

Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 492 869 548">Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</p> <p data-bbox="263 571 869 817">El objeto social principal de la Sociedad consiste en la realización de inversiones en todo tipo de activos financieros y no financieros, en especial, activos inmobiliarios y la tenencia de acciones y participaciones de otras compañías cuyo objeto social consista en la inversión de activos inmobiliarios, todo ello con arreglo a una política de inversión definida.</p> <p data-bbox="263 851 869 974">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de la Sociedad está fundamentalmente invertido en el capital de otra sociedad.</p> <p data-bbox="263 996 869 1243">La política contable de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="263 1265 869 1456">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la valoración de dicha inversión tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.</p>	<p data-bbox="869 571 1487 761">La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora, por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras de la Sociedad.</p> <p data-bbox="869 784 1487 907">A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para verificar la valoración de las inversiones financieras a largo plazo:</p> <ul data-bbox="869 929 1487 1556" style="list-style-type: none"><li data-bbox="869 929 1487 1153">• Reuniones con la Dirección de la Sociedad para obtener el entendimiento necesario sobre el proceso de valoración del activo subyacente en el que participa indirectamente la Sociedad y su adecuación a las políticas contables vigentes.<li data-bbox="869 1176 1487 1400">• Obtención y análisis de las tasaciones de los activos subyacentes en los que participa indirectamente la Sociedad, que se han realizado por un experto independiente de la Dirección y contraste de la razonabilidad de los criterios de tasación empleados.<li data-bbox="869 1422 1487 1556">• Obtención y análisis de las cuentas anuales e informe de auditoría de la inversión mantenida por la Sociedad al cierre del ejercicio. <p data-bbox="869 1579 1487 1702">Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo de la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.


- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
26 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/17833

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
e Informe de gestión del 31 de diciembre de 2023

OLIVO RESIDENCIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022(*)
ACTIVO CORRIENTE		85 866,71	148 868,52
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	85 090,51	148 805,32
Periodificaciones		651,58	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores		124,62	0,01
Otros activos corrientes		-	63,19
ACTIVO NO CORRIENTE		22 657 406,29	36 224 555,25
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	-	36 224 555,25
Instrumentos de patrimonio		-	36 224 555,25
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	36 224 555,25
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	22 657 406,29	-
Instrumentos de patrimonio		22 657 406,29	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		22 657 406,29	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		22 743 273,00	36 373 423,77

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENCIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		456 071,22	233 291,01
Periodificaciones		-	-
Acreeedores y cuentas a pagar	8	456 071,22	233 291,01
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	1 002 300,63
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	9	-	1 002 300,63
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		456 071,22	1 235 591,64
PATRIMONIO NETO		22 287 201,78	35 137 832,13
FONDOS REEMBOLSABLES	10	22 287 201,78	21 539 169,17
Capital		213 310,00	213 310,00
Escriturado		213 310,00	213 310,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		-	-
Prima de emisión		23 501 746,54	23 501 746,54
Reservas		18 682,19	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(2 629 513,03)	(2 797 652,76)
Otras aportaciones de socios		434 943,47	434 943,47
Resultado del ejercicio		748 032,61	186 821,92
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACION EN PATRIMONIO NETO	6	-	13 598 662,96
Activos financieros disponibles para la venta		-	13 598 662,96
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22 743 273,00	36 373 423,77

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENCIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Notas	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		37 904 184,18	26 746 885,41
Patrimonio total comprometido	10	24 136 054,57	24 136 054,57
Patrimonio comprometido no exigido		-	-
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	14	1 862 798,23	2 610 830,84
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		11 905 331,38	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		37 904 184,18	26 746 885,41

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Ingresos financieros		655,81	0,07
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		-	-
Otros ingresos financieros		655,81	0,07
Gastos financieros		(69,20)	(25,34)
Intereses y cargas asimiladas		-	(1,06)
Otros gastos financieros		(69,20)	(24,28)
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		-	-
Otros resultados de explotación		(234 126,34)	(233 886,05)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	11	(234 126,34)	(233 886,05)
Comisión de gestión		(195 360,54)	(195 360,54)
Otras comisiones y gastos		(38 765,80)	(38 525,51)
MARGEN BRUTO		(233 539,73)	(233 911,32)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	12	(20 728,29)	(20 399,94)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones	13	1 002 300,63	441 133,18
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		748 032,61	186 821,92
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		748 032,61	186 821,92
Impuesto sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		748 032,61	186 821,92

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENCIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>748 032,61</u>	<u>186 821,92</u>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	<u>(13 598 662,96)</u>	<u>220 459,05</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>(13 598 662,96)</u>	<u>220 459,05</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(13 598 662,96)	220 459,05
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Por valoración de instrumentos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>(12 850 630,35)</u>	<u>407 280,97</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

	Partícipes	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Fondos reembolsables		Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
						Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	213 310,00	23 501 746,54	-	(2 797 652,76)	434 943,47	186 821,92	21 539 169,17	13 598 662,96	35 137 832,13
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	213 310,00	23 501 746,54	-	(2 797 652,76)	434 943,47	186 821,92	21 539 169,17	13 598 662,96	35 137 832,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	748 032,61	748 032,61	(13 598 662,96)	(12 850 630,35)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos del PN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	18 682,19	168 139,73	-	(186 821,92)	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	213 310,00	23 501 746,54	18 682,19	(2 629 513,03)	434 943,47	748 032,61	22 287 201,78	-	22 287 201,78

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (*)

(Expresado en Euros)

	Fondos reembolsables						Total Patrimonio neto	
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	213 310,00	23 501 746,54	(2 071 549,53)	434 943,47	(726 103,23)	21 352 347,25	13 378 203,91	34 730 551,16
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	213 310,00	23 501 746,54	(2 071 549,53)	434 943,47	(726 103,23)	21 352 347,25	13 378 203,91	34 730 551,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	186 821,92	186 821,92	220 459,05	407 280,97
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos del PN	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(726 103,23)	-	726 103,23	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	213 310,00	23 501 746,54	(2 797 652,76)	434 943,47	186 821,92	21 539 169,17	13 598 662,96	35 137 832,13

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

	2023	2022(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(32 200,81)	(30 426,52)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	748 032,61	186 821,92
Ajustes del resultado	(1 002 300,63)	(441 133,18)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	(1 002 300,63)	(441 133,18)
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	222 067,21	223 884,74
Deudores y otras cuentas a cobrar	(124,61)	0,02
Otros activos corrientes	63,19	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	222 780,21	223 884,72
Otros pasivos corrientes	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes	(651,58)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros Cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(31 514,00)	(18 008,00)
Pagos por inversiones	(31 514,00)	(18 008,00)
Inversiones financieras	(31 514,00)	(18 008,00)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Inversiones financieras	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(63 714,81)	(48 434,52)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	148 805,32	197 239,84
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	85 090,51	148 805,32

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como Sociedad Anónima el 21 de noviembre de 2017, por un tiempo indefinido, con el nombre Haventown, S.A. Se inscribió en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo 36.655, folio 130 hoja M-657444. El número de identificación fiscal de la Sociedad es A87966420.

Con fecha 4 de junio de 2018, Altamar Real Estate, S.L., adquirió la totalidad de las participaciones de la Sociedad. El domicilio de la Sociedad se trasladó a Paseo de la Castellana, 91, 8ª planta, 28046 Madrid. En la misma fecha el Accionista Único (Altamar Real Estate, S.L.) decidió transformar la Sociedad en una Sociedad de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado (S.I.C.C.), conforme a lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.), con el número 17 y con ISIN ES0169768001.

El entonces Socio Único de la Sociedad, con fecha 4 de junio de 2018, tomó las siguientes decisiones relativas a las modificaciones estatutarias que fueron necesarias para que la Sociedad, una vez inscrita en el correspondiente registro de la C.N.M.V., funcione como una S.I.C.C.:

- La Sociedad pasó a denominarse Olivo Residential Program, Sociedad de Inversión Colectiva Cerrada (S.I.C.C.), S.A.
- El objeto social principal de la Sociedad consiste en la realización de inversiones en todo tipo de activos financieros y no financieros, en especial, activos inmobiliarios y la tenencia de acciones y participaciones de otras compañías cuyo objeto social consista en la inversión de activos inmobiliarios, todo ello con arreglo a una política de inversión definida.
- Delegar la gestión de los activos de la Sociedad en Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora).
- Nombrar como depositario de la Sociedad a BNP Paribas, S.A., Sucursal en España.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

La Sociedad, es una S.I.C.C. administrada por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U., cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se transformó en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante la inscripción de la misma en el registro de la C. N. M. V.

Tanto la Sociedad Gestora como la Sociedad, se encuentran regulados por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. La Sociedad Gestora está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (C.I.F. - A84144625), tomo 20.619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

La Entidad Depositaria de la Sociedad es BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa en vigor.

Adicionalmente, la Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo y a las Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, recogida principalmente por la Ley 22/2014.

En relación con la regulación indicada anteriormente, deben destacarse los siguientes aspectos:

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:

- a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
- b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
- c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.
- d) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene invertido un 101,66% de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería de la Sociedad no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad cumple con los requerimientos expuestos.

- El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no cumple con los requerimientos expuestos.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 22 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables del mismo, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones de la Sociedad en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor razonable de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso, por parte de la Sociedad, de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las previsiones actuales.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Sin embargo, no cabe esperar que las estimaciones realizadas por la Sociedad causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Moneda funcional

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de las Sociedad.

h) Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2023 por importe de 370.204,51 euros (84.422,49 euros en 2022) como consecuencia, fundamentalmente, del mantenimiento dentro del pasivo corriente a corto plazo, de un saldo en el epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar por importe de 444.050,34 euros con empresas del Grupo Altamar CAM. Teniendo en cuenta lo anterior, y considerando asimismo la capacidad de generación de caja de la Sociedad, los Administradores de la misma consideran que la Sociedad podrá hacer frente adecuadamente sus operaciones en el ejercicio 2024.

Los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales sobre la base de la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, dado que consideran que la Sociedad tiene capacidad de generar recursos que permitan hacer frente adecuadamente sus operaciones durante el ejercicio 2024. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad propone a los accionistas, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta 2023</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>748 032,61</u>
Aplicación	
Reserva legal	23 979,81
Resultados de ejercicios anteriores	<u>724 052,80</u>
	<u>748 032,61</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros a corto y a largo plazo se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

- Instrumentos de patrimonio

Incluye las inversiones en derechos sobre el patrimonio neto de entidades que no tengan consideración de partes vinculadas e incluye acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores tales como participaciones en Entidades de Capital Riesgo y entidades extranjeras similares e Instituciones de Inversión Colectiva o participaciones en Sociedades de Responsabilidad Limitada.

- Préstamos y créditos a empresas

Corresponde a los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros incluidos los formalizados mediante efectos de giro.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

Corresponde a las inversiones por suscripción o adquisición de obligaciones, bonos u otros valores de renta fija, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos.

b) Registro y valoración de activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que, salvo evidencia de lo contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios en función de su naturaleza:

i) Préstamos y partidas a cobrar

Corresponde a los créditos por operaciones comerciales y a los créditos por operaciones no comerciales que son aquéllos que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se valoran por su coste amortizado que se corresponde con el importe al que inicialmente fue valorado el activo financiero menos los reembolsos de principal que se hayan producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción de valor por deterioro que haya sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. En su cálculo se incluyen las comisiones financieras que se cargan por adelantado en el momento de la concesión de la financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo es el tipo estimado a la fecha en que se origina y para los instrumentos financieros a tipos de interés variable, es la tasa de rendimiento hasta la próxima revisión del tipo de referencia.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. En la determinación del valor razonable se siguen los siguientes criterios:

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración. Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Private Equity and Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

Los estados financieros de las Entidades Participadas son auditados anualmente siendo además objeto de unas revisiones, no auditadas, de los estados financieros trimestrales y/o semestrales. En dichos estados financieros se recoge también la valoración de la cartera, la cual aparece en los estados financieros y/o notas relativas a los mismos, en función de las normativas contables aplicables en cada jurisdicción.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras Entidades

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se valoran por su valor razonable. Dicho valor, de acuerdo con el artículo 64 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se basa en las tasaciones realizadas por un experto independiente de la Sociedad.

- c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

Se realizan las correcciones valorativas necesarias, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que existe una evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado.

Los criterios de determinación del deterioro de los activos financieros en función de su naturaleza son los siguientes:

- i) Préstamos y partidas a cobrar

Se considera que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede estar motivada por la insolvencia del deudor. Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de reconocimiento.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- ii) Activos financieros disponibles para la venta

Se considera que los Activos financieros disponibles para la venta se han deteriorado como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros que puede venir motivado por la insolvencia del deudor.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:
 - * Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.
 - * Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

La corrección valorativa por deterioro es la diferencia entre su coste menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que existe evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores se revierte con abono al Patrimonio neto.

iii) Capital Inicio

En el caso de deterioro del valor en activos financieros considerados de capital inicio, éste no se reconocerá si existe un dictamen del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, que certifique el cumplimiento del plan de negocio de la entidad que constituye las inversiones en capital inicio. En caso contrario, se reconocerá un deterioro que se determinará de acuerdo con la estimación del valor razonable recogida en el punto anterior.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo o del epígrafe de Compromisos de compra de valores - De otras empresas, dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se contabilizan en el activo de balance dentro del epígrafe de Instrumentos de Patrimonio, del activo corriente o no corriente, dependiendo del plazo en que la Sociedad tenga la intención de venderlos, cuando se produzca la adquisición o suscripción del valor.

Por los desembolsos pendientes no exigidos se reconoce una cuenta correctora del activo correspondiente, hasta el momento en que dichos desembolsos sean reclamados o exigidos, en cuyo caso se reconoce un pasivo por la parte pendiente de desembolso.

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del Accionista a recibirlo.

En la valoración inicial de los activos financieros se registra de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. A estos efectos, se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

f) Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero o una parte del mismo cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del mismo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En todo caso se dan de baja entre otros:

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando un activo financiero se da de baja por las dos primeras razones indicadas anteriormente, la diferencia entre la contraprestación recibida deducidos los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo y se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que la Sociedad no haya cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja cuando no se haya retenido el control del mismo, situación que se determina dependiendo de la capacidad de la Sociedad para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

La Sociedad reconoce un pasivo financiero en su balance cuando se convierte en parte obligada de un contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, que se tratan de manera análoga a los instrumentos derivados que son activos financieros o pasivos financieros mantenidos para negociar, que se tratan de manera análoga a los activos financieros mantenidos para negociar.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

h) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros por débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente por su precio de adquisición que, salvo evidencia en contrario, equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción directamente atribuibles, registrándose posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo no superior a un año se valoran por su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

i) Baja del balance de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de las Cuentas Anuales, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las acciones en que se encuentra dividido el patrimonio de la Sociedad.

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las acciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas acciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las acciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de acciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por la Sociedad a la Sociedad Gestora se reconoce en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con el Reglamento de Gestión suscrito entre ambas partes.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto, se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre beneficios, una vez consideradas las deducciones, bonificaciones y pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles, que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver en ejercicios futuros, se reconocen como pasivos por impuestos diferidos. Las diferencias temporarias deducibles, que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver en ejercicios futuros, y los créditos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar fiscalmente, se reconocen como activos por impuestos diferidos. Se consideran diferencias temporarias las derivadas de las variaciones de valor imputadas en el patrimonio neto de los activos financieros considerados como disponibles para la venta.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, mientras que los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de dichos activos. Este criterio también se aplica al reconocimiento de los derechos por compensación de pérdidas fiscales.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

Se consideran partidas monetarias la tesorería, los valores representativos de deuda, los préstamos participativos y otras financiaciones concedidas o recibidas con una cantidad determinada o determinable de unidades monetarias, así como los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran partidas no monetarias aquellas no incluidas como partidas monetarias, es decir, que se vayan a recibir o pagar con una cantidad no determinada ni determinable de unidades monetarias, entre ellas el inmovilizado material, inmovilizado intangible, instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio que cumplen los requisitos anteriores.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

Las partidas monetarias se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que surgen, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de valoración, imputándose las diferencias de cambio a patrimonio o a la cuenta de pérdidas y ganancias, de manera análoga a las variaciones del valor razonable del activo en cuestión.

Las partidas no monetarias valoradas a coste se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, aplicando el tipo de cambio de la fecha de valoración a los efectos de determinar la corrección valorativa por deterioro, en su caso.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Sociedad Gestora valora la cartera de Entidades Participadas utilizando como base los criterios seguidos por cada gestor para la determinación del valor de su cartera. En Europa y EE.UU., las Sociedades típicamente valoran sus carteras a "Fair Market Value" de acuerdo con lo establecido en la FASB 157 y los criterios bajo IFRS y, por tanto, utilizan criterios similares, que se adecúan generalmente a los criterios establecidos por la European Venture Capital Association "EVCA".

b) Riesgo de crédito

La Sociedad estima que el riesgo de crédito es relativamente bajo ya que la sociedad no está apalancada y por tanto no es necesario el acceso a financiación de terceros.

c) Riesgo tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el únicamente la Sociedad tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgos de tipo de cambio

La Sociedad no tiene Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte de la Sociedad. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los accionistas a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los accionistas.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

La Sociedad Gestora estima que la Sociedad tiene un riesgo operacional significativamente más reducido que el de la mayor parte de vehículos tradicionales ya que, tanto desde el punto de vista del activo (inversiones en Entidades Participadas) como del pasivo (solicitudes de desembolso a accionistas), el número de operaciones al año es muy limitado.

6. Inversiones financieras e Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El desglose de los epígrafes de Inversiones financieras a largo plazo e Inversiones financieras en empresas de grupo y asociadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de patrimonio – De otras entidades:		
Inversiones financieras a largo plazo	-	36 224 555,25
Inversiones en empresas de grupo y asociadas a largo plazo	<u>22 657 406,29</u>	<u>-</u>
	<u>22 657 406,29</u>	<u>36 224 555,25</u>

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se recoge el patrimonio invertido en instrumentos de patrimonio de entidades residentes en Estados miembros de la Unión Europea o en terceros países, siempre que dicho tercer país no figure en la lista de países y territorios no cooperantes establecida por el Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales y haya firmado con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información o un acuerdo de intercambio de información en materia tributaria.

Este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge la participación en la Sociedad Participada, ajustados por las variaciones de valoración, en su caso, en función del método de valoración correspondiente. Las acciones de la Sociedad Participada no cotizan en ningún mercado organizado.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento de las inversiones a largo plazo durante el ejercicio 2023:

Sociedades Participadas	Valor razonable al 31.12.22	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.23
Sociedad 1	36 224 555,25	31 514,00	-	(13 598 662,96)	22 657 406,29
	36 224 555,25	31 514,00	-	(13 598 662,96)	22 657 406,29

Durante el ejercicio 2023, los Administradores de la Sociedad han reevaluado la situación de la participada pasando a considerarla como Inversiones en empresa del grupo y asociadas a largo plazo en aplicación de las disposiciones previstas en el artículo 42 del Código de Comercio.

Así, en aplicación de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones, cuando una inversión tenga la consideración de empresa de grupo, multigrupo o asociada se deberá informar en Cuentas de Orden del balance de las plusvalías latentes netas de impuestos, que se determinarán por comparación del coste de la inversión con su valor razonable.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2022:

Sociedades Participadas	Valor razonable al 31.12.21	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.22
Sociedad 1	35 986 088,20	18 008,00	-	220 459,05	36 224 555,25
	35 986 088,20	18 008,00	-	220 459,05	36 224 555,25

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008, y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detalla la Entidad Participada, así como el auditor de la misma al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<u>Sociedad Participada</u>	<u>Auditor</u>
-----------------------------	----------------

Sociedad 1	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
------------	--

Denominación	Actividad					2023
		Fracción de capital %	Capital	Reservas	Otras partidas	Resultado del ejercicio
Olivo Real Estate S.L.(*)	Tenencia y administración de participaciones sociales.	45,02	53 183,00	(13 982,16)	49 392 405,93	(40 333,81)

(*) Información obtenida de los últimos estados financieros disponibles. Dichos estados han sido auditados.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tesorería		
En Euros	85 090,51	148 805,32
	<u>85 090,51</u>	<u>148 805,32</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que la Sociedad mantiene en dos cuentas corrientes bancarias en Bankinter y BNP Paribas, S.A., Sucursal en España, en ambos ejercicios remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acreedores por prestación de servicios	456 034,27	233 287,31
Otras deudas con Administraciones Públicas	36,95	3,70
	<u>456 071,22</u>	<u>233 291,01</u>

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, el importe pendiente de pago a Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A., por la comisión de gestión, por importe de 390.721,08 euros (195.360,54 en 2022) y el importe pendiente de pago a Altamar Fund Services, S.L., por los servicios de administración, por importe de 48.780,34 euros (24.306,38 en 2022) (Nota 11).

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Sin embargo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad mantiene saldos pendientes de pago que acumulan un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por la Sociedad en concepto de Comisión de éxito al cierre del ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2023 se ha liberado la totalidad de dicha provisión y se encuentra reflejado en el epígrafe de Exceso de provisiones (Nota 13).

Durante el ejercicio 2022 se liberó parte de dicha provisión por importe de 441.133,18 euros, y se encuentra reflejado en el epígrafe de Otros resultados de explotación (Nota 13).

10. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del Patrimonio Neto de los ejercicios 2023 y 2022, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

a) Capital.

El Capital, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, está representado por 213.310 acciones nominativas de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Accionistas de la Sociedad. El Patrimonio Total Comprometido de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a 24.136.054,57 euros, de los cuales 19.536.054,57 euros corresponden al compromiso de inversión de acciones de Clase A y 4.600.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de acciones de Clase B.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El patrimonio de la Sociedad está dividido en dos clases de acciones denominadas como Clase A y Clase B, todas con valor nominal de un euro, que confieren a sus titulares en unión de los demás accionistas, un derecho de propiedad sobre aquel en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

Acciones Clase A:

Las acciones de Clase A serán titularidad de cualquier accionista que no cumpla con las características de los accionistas clasificados como Clase B.

Acciones Clase B:

Las acciones de Clase B serán titularidad de entidades del grupo económico al que pertenece la Sociedad Gestora, incluyendo empleados, administradores e instituciones o entidades de inversión gestionadas por la misma (Grupo Altamar).

Los rendimientos percibidos de las Sociedades Invertidas, así como, en su caso, los importes resultantes de la desinversión total o parcial de la Sociedad en las Sociedades Invertidas, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones de la Sociedad y una vez retenidos los importes que, a juicio de la Sociedad Gestora, fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos de la Sociedad, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a las Sociedades Invertidas y manteniendo los niveles de tesorería adecuados para cada una de las clases de acciones, en función de los distintos gastos asociados a cada una de ellas, se distribuirán a los accionistas en la siguiente forma:

- 1º En primer lugar, se calculará la parte de los Fondos Distribuibles que, proporcionalmente, corresponde a cada clase de Acciones.
- 2º Los Fondos Distribuibles que correspondan a cada una de las clases de acciones, se distribuirán a los titulares de acciones de dicha clase de conformidad con las siguientes reglas de prelación:
 - a) Los Fondos Distribuibles que correspondan a las acciones A, en proporción a su participación en el capital, ajustado en función de las condiciones económicas de dicha clase de acciones, se distribuirán a los Accionistas titulares de acciones A de la siguiente forma:

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- a.1) En primer lugar se distribuirá a los Accionistas con acciones A (en proporción al capital desembolsado por cada uno de ellos) el 100% de los Fondos Distribuibles correspondientes a las acciones A hasta que hayan percibido, incluidos los Fondos Distribuibles que se hubieran recibido como consecuencia de distribuciones previas, una cantidad equivalente al Compromiso de Inversión desembolsado por dichos Accionistas titulares de acciones A;
 - a.2) En segundo lugar, se distribuirá a los Accionistas titulares de acciones A el 100% de los Fondos Distribuibles correspondiente a dicha clase hasta que hayan percibido, incluidos los Fondos Distribuibles que se hubieran recibido como consecuencia de Distribuciones a los Accionistas previas, una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días) (el "Retorno Preferente");
 - a.3) En tercer lugar, (i) el 50% de cualesquiera Fondos Distribuibles que correspondan a las acciones A se distribuirá a los Accionistas titulares de acciones A y (ii) el 50% restante a la Sociedad Gestora en concepto de comisión de éxito hasta que la Sociedad Gestora haya percibido, incluidos los Fondos Distribuibles que hubiera recibido como consecuencia de Distribuciones a los Accionistas previas, una cantidad equivalente al 15% de las cantidades percibidas por los Accionistas titulares de acciones A y por la Sociedad Gestora en virtud de los apartados (ii) y (iii) (la "Comisión de Éxito");
 - a.4) En último lugar, cualesquiera otros Fondos Distribuibles que correspondan a las acciones A se distribuirán entre los Accionistas titulares de acciones A y la Sociedad Gestora de conformidad con la siguiente ratio: (i) 85% para los Accionistas titulares de acciones A y (ii) 15% para la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.
- b) Los Fondos Distribuibles que correspondan a las acciones B se distribuirá a los Accionistas titulares de acciones B en su totalidad, en función de su participación en el capital de la Sociedad, ajustado en función de las condiciones económicas de dicha clase de acciones.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Si, por cualquier circunstancia (incluyendo, con carácter enunciativo pero no limitativo, el recálculo de los beneficios de la Sociedad como consecuencia de nuevos hechos o errores de cálculo), tras la realización de una Distribución a los Accionistas, se verificara que las cantidades distribuidas a los Accionistas y/o la Sociedad Gestora (en virtud de la Comisión de Éxito), exceden de lo previsto en los apartados anteriores, los Accionistas y la Sociedad Gestora se comprometen irrevocablemente a reembolsar los importes percibidos en exceso según lo comunicado por la Sociedad Gestora hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubieran gravado dichas cuantías. La devolución deberá realizarse en un plazo de quince días a contar desde la notificación de la Sociedad Gestora a tal efecto.

Desde la constitución de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los Accionistas de la Sociedad la suscripción y desembolso correspondiente al 100% de sus respectivos compromisos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio de la Sociedad y el número de acciones, desglosado por clases, es el siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Patrimonio de la Sociedad	17 844 327,73	4 442 874,05
Plusvalías latentes (Netas de efecto impositivo)	9 636 336,29	2 268 995,09
	<u>27 480 664,02</u>	<u>6 711 869,14</u>
Número de acciones	<u>172 656</u>	<u>40 654</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el Patrimonio de la Sociedad y el número de acciones, desglosado por clases, era el siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Patrimonio de la Sociedad	<u>28 092 013,01</u>	<u>7 045 819,12</u>
Número de acciones	<u>172 656</u>	<u>40 654</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 1 accionista de la Sociedad posee un porcentaje de participación que representa el 29% en ambos ejercicios, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Accionistas		
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros, S.A.	29,00%	29,00%
	<u>29,00%</u>	<u>29,00%</u>

La Sociedad cumple, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de Sociedades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y sus Sociedades Gestoras.

11. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe de los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisión de gestión	195 360,54	195 360,54
Comisión de depositaría	14 291,84	14 219,13
Comisión de administración	24 473,96	24 306,38
	<u>234 126,34</u>	<u>233 886,05</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022, las comisiones de gestión, de depositaría y de administración han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de gestión (*)	1,00%	-%
Comisión de depositaría	0,04%	0,04%
Comisión de administración (**)	0,10%	0,10%

(*) Durante los tres primeros años a contar desde la Fecha de Capitalización de la Sociedad, la Comisión de Gestión será una cantidad igual al uno por ciento (1%) de las cantidades desembolsadas por los Accionistas titulares de acciones A como parte de sus Compromisos de Inversión.

A partir del tercer año desde la Fecha de Capitalización de la Sociedad, la Comisión de Gestión será igual al uno por ciento (1%) del Coste Vivo de la inversión en la Sociedad de los Accionistas titulares de Acciones A.

(**) Durante los tres primeros años a contar desde la Fecha de Capitalización de la Sociedad, la Comisión de Administración será una cantidad igual al cero coma uno por ciento (0,1%) de las cantidades desembolsadas por los Accionistas como parte de sus Compromisos Totales.

A partir del tercer año desde la Fecha de Capitalización de la Sociedad, la Comisión de Administración será igual al uno por ciento (1%) del Coste Vivo de la inversión de los Accionistas en la Sociedad.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

12. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios profesionales de asesoría legal	11 495,00	10 361,52
Servicios profesionales de auditoría	5 324,00	6 558,20
Servicios registrales y notariales	198,58	41,09
Tasas C.N.M.V.	312,18	-
Primas de seguros	1 290,04	2 123,01
Otros servicios	2 108,49	1 316,12
	<u>20 728,29</u>	<u>20 399,94</u>

13. Excesos de provisiones

Durante los ejercicios 2023 y 2022, se ha registrado en el epígrafe de Excesos de Provisiones una reversión de la provisión de la comisión de éxito, por importe 1.002.300,63 euros y 441.133,63 euros, respectivamente. Dicha reversión de la provisión se debe a la actualización del importe estimado por la Sociedad Gestora por dicha comisión de éxito (Nota 9).

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

14. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable antes de impuestos	748 032,61	186 821,92
Diferencias permanentes - Exención del 95% por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	-	-
Resultado contable ajustado	<u>748 032,61</u>	<u>186 821,92</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>748 032,61</u>	<u>186 821,92</u>
Compensación de bases imponibles negativas	(748 032,61)	(186 821,92)
Base imponible del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuota íntegra	-	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar /(devolver)	<u>-</u>	<u>-</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones, en la que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2018	287 075,21
Ejercicio 2019	378 259,03
Ejercicio 2020	471 360,76
Ejercicio 2021	<u>726 103,23</u>
	<u>1 862 798,23</u>

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2018	1 035 107,82	-	1 035 107,82	(748 032,61)	287 075,21
Ejercicio 2019	378 259,03	-	378 259,03		378 259,03
Ejercicio 2020	471 360,76	-	471 360,76		471 360,76
Ejercicio 2021	<u>726 103,23</u>	<u>-</u>	<u>726 103,23</u>	<u>-</u>	<u>726 103,23</u>
	<u>2 610 830,84</u>	<u>-</u>	<u>2 610 830,84</u>	<u>(748 032,61)</u>	<u>1 862 798,23</u>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los ejercicios correspondientes de acuerdo con su normativa fiscal. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos de los últimos cuatro años.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la probabilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

15. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

Presidente	D. Fernando Olaso Echevarría
Consejero	D. Ignacio Antoñanzas Alvear
Consejero	D. Carlos Esteban Librero
Vicesecretaria - No Consejera	Dña. Marta Montalbán Rodríguez

16. Información sobre medioambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

17. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 de la Sociedad han ascendido a 4 y 5 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios durante ambos ejercicios. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2023 y 2022.

18. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los administradores de Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A. presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución de la Sociedad durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio de la Sociedad durante el ejercicio 2023

Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A. fue constituida el día 21 de noviembre de 2017 como Havetown, S.A., con fecha 4 de junio de 2018 la Sociedad se pasa a denominar Olivo Residential Program, Sociedad de Inversión Colectiva Cerrada (S.I.C.C.), S.A. El objeto social principal de la Sociedad consiste en la realización de inversiones en todo tipo de activos financieros y no financieros, en especial, activos inmobiliarios y la tenencia de acciones y participaciones de otras compañías cuyo objeto social consista en la inversión de activos inmobiliarios, todo ello con arreglo a una política de inversión definida. La Sociedad se rige por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y se rige de acuerdo con el contenido del Acuerdo de Inversión y Accionistas del 18 de septiembre de 2018. La Sociedad fue inscrita el día 20 de julio de 2018 en el Registro de Sociedades de inversión colectiva de tipo cerrado de la C.N.M.V. con el nº 17, y con ISIN ES0169768001.

Olivo Residential Program, S.I.C.C., S.A cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 24,14 millones de euros.

En 2023 no se han efectuado nuevas inversiones.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha adquirido ni posee acciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos de la Sociedad.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, S.I.C.C., S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCIO ANUAL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

OLIVO RESIDENTIAL PROGRAM, SICC, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

El Consejo de Administración de Olivo Residential Program, SICC, S.A en fecha 22 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

D. Fernando Olaso Echevarría
Presidente y Consejero

D. Ignacio Antoñanzas
Consejero

D. Carlos Esteban
Consejero

DILIGENCIA que expido yo Consejero del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, a efectos de su identificación.

D. Carlos Esteban
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 22 de marzo de 2024.