

# ALANTRA

## GRUPO ALANTRA – INFORMACIÓN SOBRE SOLVENCIA

Fecha de referencia: Ejercicio 2020

El presente documento se elabora a los efectos de lo dispuesto en el artículo 191 Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

### a. **Ámbito de aplicación**

Alantra Partners, S.A. (en adelante, “Alantra” o la “Sociedad”) elabora el presente documento en su condición de sociedad cabecera del Grupo Alantra, compañía cotizada, así como entidad dominante de un grupo consolidable de empresas de servicios de inversión.

Las sociedades integradas en el perímetro de consolidación, así como la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2020 se detallan en el Anexo I.

El Grupo Alantra es un conjunto de sociedades dedicadas a proporcionar servicios de asesoramiento financiero, así como a la gestión y asesoramiento de activos en el segmento medio del mercado (*middle-market*), prestando sus servicios de forma independiente de cualquier grupo financiero o industrial.

Se distinguen las siguientes líneas de negocio:

- Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales (“Investment Banking”). Se engloba en esta categoría la actividad de prestación de servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*) así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales en su mayoría internacionales.
- Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos (“Credit Portfolio Advisory”). Comprende la prestación de servicios de asesoramiento a instituciones financieras e inversores institucionales en operaciones sobre carteras de créditos, inmobiliarias y de otros tipos de activos.
- Gestión / asesoramiento de activos. Gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores terceros, tanto institucionales como grandes patrimonios familiares. La actividad de gestión se realiza fundamentalmente a través de fondos de inversión especializados y a través de carteras de inversión.
- Actividad de inversión. Inversión en activos y productos relacionados con los servicios de gestión del Grupo Alantra así como, en menor medida, inversión directa en empresas.

# ALANTRA

## **b. Política de gestión de riesgos**

Los principios generales de la política de gestión de riesgos de Alantra son establecidos por el Consejo de Administración.

La función de gestión de riesgos de Alantra se desarrolla bajo los principios de independencia y autoridad sobre las áreas de negocio, anticipación en la identificación y detección de los riesgos asumidos, y prudencia en la gestión y seguimiento de los mismos.

Atendiendo a las actividades de Alantra, y a que en el desarrollo de éstas en ningún caso se reciben, transfieren ni custodian fondos o valores mobiliarios que pertenezcan a clientes, por lo que Alantra nunca puede hallarse en situación deudora respecto de dichos clientes, los principales riesgos identificados y asumidos por Alantra son los siguientes:

- Riesgo de crédito:

Dada la naturaleza de los negocios de Alantra, los requerimientos de solvencia por riesgo de crédito están motivados principalmente por el nivel de actividad (cifra de negocio).

Alantra aplica una política conservadora a la hora de provisionar posibles impagos de clientes, realizando un análisis individualizado de cada uno de ellos y registrando contablemente su posible deterioro en función de la antigüedad de los pagos pendientes. Esta política viene siendo utilizada desde la constitución de Alantra para todos sus negocios, sin perjuicio de otros métodos que la normativa aplicable a las empresas de servicios de inversión hubiera establecido en cada momento para las sociedades con regulación específica en esta materia.

Adicionalmente y motivado por la actividad específica de su filial Alantra Equities, existe exposición a riesgo de crédito con los clientes de dicha sociedad que potencialmente puedan incumplir sus obligaciones de liquidación en las operaciones intermediadas por Alantra Equities. A tales efectos, el Comité de Dirección de Alantra Equities ha fijado determinados límites operativos cuyo cumplimiento es controlado diariamente por la unidad de control de riesgos. Asimismo, esta entidad realiza una cuidadosa selección de sus clientes asegurando la calidad crediticia de éstos.

- Riesgo de mercado y tipo de cambio:

Durante el ejercicio 2020 el Grupo no ha mantenido posiciones significativas en instrumentos de renta fija con vencimientos superiores a 1 mes, por lo que el riesgo de tipo de interés es limitado. La mayoría de las inversiones en otros instrumentos de capital se ha realizado en entidades de capital riesgo e instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo. Dichas inversiones están sujetas a riesgo de mercado. Los horizontes de inversión en este tipo de instrumentos son a largo plazo, y las características de liquidez vienen reflejadas en los correspondientes folletos. Respecto de los riesgos contingentes relacionados con el riesgo de mercado, el Grupo ha comprometido una inversión en el fondo N+1 Private Equity Fund III

# ALANTRA

gestionado por Alantra Capital Privado, SGEIC, S.A. de 40.418 miles euros, del cual a 31 de diciembre de 2020 la exposición ascendía a 31.669 miles de euros. Dicha inversión significa un riesgo relevante para el Grupo, y su posición es analizada de forma permanente tanto por la Comisión de Auditoría y Control de Riesgos como por el Consejo de Administración. No obstante la inversión está materializada en una cartera con un grado de diversificación razonable, donde ninguna de las 10 participadas tiene un peso superior al 20%.

Respecto del riesgo de mercado por inversiones de la tesorería, el Grupo realiza una gestión prudente y no invierte en instrumentos financieros que presenten riesgo de mercado.

El riesgo de tipo de cambio del Grupo Alantra surge principalmente por su presencia internacional con negocios en países con monedas distintas del euro al 31 de diciembre de 2020 (Estados Unidos, Reino Unido, Suiza, Suecia, Dinamarca, México, Hong Kong, Chile, India, Brasil y China) así como por los cobros materializados en moneda extranjera y otro tipo de instrumentos financieros que mantiene en cartera la Sociedad.

El Grupo Alantra, aun disponiendo de mecanismos para asegurar necesidades puntuales de liquidez a través de líneas de crédito, se caracteriza por no recurrir al endeudamiento financiero para llevar a cabo su actividad ordinaria, ni en los países que tienen al euro como divisa ni en los países con otras divisas, lo cual reduce significativamente el riesgo de tipo de cambio, ya que en los países en los que se radica el negocio no existe endeudamiento.

Si bien el Grupo Alantra ha ido incrementando sustancialmente su presencia internacional, debido a la posición global en saldos denominados en divisas extranjeras, a esa inexistencia de deuda financiero (salvo por líneas de crédito en la matriz que permitan asegurar necesidades puntuales de liquidez) y por el peso relativo del impacto que tendría sobre el patrimonio para el Grupo en caso de depreciación de las divisas frente al euro no se ha considerado necesario realizar técnicas de cobertura durante los ejercicios 2020 y 2019. No obstante, se utiliza la gestión de efectivo para minimizar el efecto negativo que la exposición a las diferentes divisas tiene en sus estados financieros.

Asimismo, y por las participaciones en las filiales situadas fuera de la zona euro, principalmente Alantra LLC (USA), Alantra Corporate Finance LLP (UK), Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (UK) y Alantra AG (Suiza), tanto la valoración como los ingresos por dividendos están sujetos a riesgo por renta variable y por tipo de cambio. El Grupo analiza de forma periódica la volatilidad de los mercados de renta variable y de los mercados de divisa. Durante el ejercicio 2020 el Grupo no ha aplicado técnicas de cobertura de riesgo de mercado que hayan implicado la compra de instrumentos financieros derivados de renta variable ni de tipo de cambio. No obstante, lo anterior, el Comité de Riesgos y Control monitoriza de forma recurrente la posición de riesgos del Grupo y puede proponer, en su caso, la adopción de medidas de cobertura.

Dada la operativa de las sociedades pertenecientes al Grupo Alantra, la

# ALANTRA

exposición del mismo al riesgo de mercado depende de la evolución de las sociedades en las que invierten los vehículos en los que participa el Grupo, la mayoría gestionados por él y que se compone fundamentalmente de entidades no cotizadas.

La Dirección del Grupo considera que la gestión de los riesgos asumidos en el desarrollo de sus actividades permite una rápida detección de las incidencias producidas y, por tanto, rapidez en la capacidad de reacción y de la implementación de las medidas necesarias para su subsanación.

Los procedimientos de control interno, así como la estructura organizativa para la gestión de los riesgos asumidos, se han establecido en función de las actividades desarrolladas por el Grupo, el tipo de clientes a los que éstas se dirigen y el volumen de las mismas, en virtud de lo cual, los órganos de gobierno del Grupo consideran que la gestión de los riesgos es adecuada. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración realiza un seguimiento continuado de la gestión de los riesgos asumidos por el Grupo en sus distintas actividades.

- **Riesgo operacional:**

Dada la naturaleza de los negocios de Alantra, los requerimientos de solvencia relacionados con riesgo operacional vienen condicionados por el nivel de actividad (medido como cifra de negocio, así como por gastos de estructura). Un mayor volumen de negocio o de gastos de estructura implican por tanto un mayor consumo de capital.

Alantra tiene implantados diversos mecanismos de mitigación del riesgo operacional en los ámbitos de los sistemas de información, políticas y procedimientos, así como una función de auditoría interna, los cuales se van actualizando anualmente en línea con el crecimiento de la entidad. A estos efectos, durante los últimos ejercicios se ha revisado y actualizado el Plan de Contingencias de Alantra, mejorando los mecanismos y medidas implementadas para dar respuesta a situaciones adversas no previstas o motivadas por causas de fuerza mayor.

Adicionalmente y motivado por la actividad específica de su filial Alantra Equities, en esta sociedad se han fijado unos límites operativos que refuerzan el entorno de control y mitigación del riesgo operacional asumido por dicha sociedad como consecuencia de potenciales errores de clientes, empleados o de sistemas en el desarrollo de su actividad.

**c. Transferencia de recursos propios**

No existen impedimentos materiales, prácticos o jurídicos, actuales o previstos, para la transferencia de recursos propios o el reembolso de pasivo entre la empresa matriz y sus filiales.

**d. Déficit de Recursos Propios**

Alantra ha mantenido en todo momento durante el ejercicio 2020 unos recursos propios superiores a los exigidos según los métodos de cálculo de exigencias establecidos en la normativa vigente.

# ALANTRA

## e. Excepciones

Todas las Empresas Financieras del Grupo Alantra, y en particular las dos<sup>1</sup> empresas de servicios de inversión (Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A., y Alantra Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.) están sometidas individualmente al cumplimiento de lo previsto en la normativa de solvencia, y se han identificado como entidades relevantes a los efectos de este informe denominado como “Información sobre Solvencia”.

## f. Fondos propios

A continuación, se detallan los elementos constitutivos de los fondos propios del Grupo Alantra, (incluyendo deducciones) a efectos de solvencia así como sus correspondientes cuantías a 31 de diciembre de 2020 (miles €):

<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>31/12/2020</b>
Instrumentos de Capital	115.894
Prima de emisión	111.863
Instrumentos propios de capital	(1.535)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores	2.948
Resultado atribuible a la sociedad dominante	29.026
(-) Resultado provisional del ejercicio atribuible no admisible	(29.026)
Intereses minoritarios reconocidos en el capital de nivel 1 ordinario	1.056
<b>Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios</b>	<b>230.226</b>
Activos intangibles (Fondo de comercio + otros intangibles)	(63.235)
Otro resultado integral acumulado	(3.287)
Otras reservas	3.109
Activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias	(583)
Instrumentos de capital de nivel 1 ordinario de entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa	(45.266)
<b>Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>(109.262)</b>
<b>Capital de nivel 1 ordinario (CET1)</b>	<b>120.964</b>
<b>Capital de nivel 1 adicional (AT1)</b>	<b>-</b>
<b>Capital de nivel 1 (Tier 1): CET1 + AT1</b>	<b>120.964</b>
<b>Capital de nivel 2 (Tier 2)</b>	<b>-</b>
<b>Capital total (Capital total = Tier y Tier 2)</b>	<b>120.964</b>

Adicionalmente, se detallan los elementos constitutivos de los fondos propios de las empresas de servicios de inversión mencionadas anteriormente (incluyendo deducciones) a efectos de solvencia así como sus correspondientes cuantías a 31 de diciembre de 2020 (miles €):

<sup>1</sup> El Grupo Alantra mantiene además una participación del 24,61% en Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A., la cual está participada mayoritariamente por el Grupo Mutua Madrileña.

# ALANTRA

Alantra Equities, SV, S.A.	31/12/2020
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	
Instrumentos de Capital	2.000
Prima de emisión	450
Instrumentos propios de capital	(117)
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores (y otras reservas)	-
Resultado del ejercicio	-
Resultado atribuible a la sociedad matriz	102
(-) Resultado provisional del ejercicio no admisible	(102)
<b>Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios</b>	<b>2.333</b>
Ajustes de valor adicionales (filtros prudenciales)	400
Activos intangibles (Fondo de comercio + otros intangibles)	(18)
Activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias	-
Elementos o deducciones del capital de nivel 1 ordinario	(206)
Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable	-
<b>Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>176</b>
<b>Capital de nivel 1 ordinario (CET1)</b>	<b>2.509</b>
<b>Capital de nivel 1 adicional (AT1)</b>	<b>-</b>
<b>Capital de nivel 1 (Tier 1): CET1 + AT1</b>	<b>2.509</b>
<b>Capital de nivel 2 (Tier 2)</b>	<b>-</b>
<b>Capital total (Capital total = Tier y Tier 2)</b>	<b>2.509</b>

Alantra Capital Markets, SV, S.A.	31/12/2020
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	
Instrumentos de Capital	730
Prima de emisión	1.270
Instrumentos propios de capital	-
Ganancias acumuladas de ejercicios anteriores (y otras reservas)	0
Resultado del ejercicio	-
Resultado atribuible a la sociedad matriz	537
(-) Resultado provisional del ejercicio no admisible	(537)
<b>Capital de nivel 1 ordinario antes de los ajustes reglamentarios</b>	<b>2.000</b>
Ajustes de valor adicionales (filtros prudenciales)	146
Activos intangibles (Fondo de comercio + otros intangibles)	(1)
Activos por impuestos diferidos que se deriven de diferencias temporarias	-
Elementos o deducciones del capital de nivel 1 ordinario	2.000
Pérdidas o ganancias por pasivos valorados al valor razonable	-
Ajustes transitorios CET1	-
<b>Total de los ajustes reglamentarios de capital de nivel 1 ordinario</b>	<b>2.145</b>
<b>Capital de nivel 1 ordinario (CET1)</b>	<b>4.145</b>
<b>Capital de nivel 1 adicional (AT1)</b>	<b>-</b>
<b>Capital de nivel 1 (Tier 1): CET1 + AT1</b>	<b>4.145</b>
<b>Capital de nivel 2 (Tier 2)</b>	<b>-</b>
<b>Capital total (Capital total = Tier y Tier 2)</b>	<b>4.145</b>

# ALANTRA

## g. Recursos propios exigibles

De acuerdo con la legislación vigente sobre los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión y sus grupos, se deberá contar en todo momento con los siguientes requisitos de fondos propios calculados sobre el importe total de la exposición al riesgo:

- a) Un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5%
- b) Un ratio de capital de nivel 1 del 6%
- c) Un ratio de capital del 8%

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo Alantra mantenía los siguientes ratios:

<b>Ratios Grupo Alantra</b>	<b>31/12/2020</b>
Capital de nivel 1 ordinario	18,26%
Capital de nivel 1	18,26%
Capital Total	18,26%

Los requisitos de recursos propios se calculan como resultado de multiplicar la exposición en riesgo correspondiente a cada actividad por un porcentaje del 8%:

<b>Grupo Alantra</b>	<b>Exposición método estandar</b>	<b>Consumo FFPP</b>
Riesgo de crédito	242.187	19.375
Riesgo de concentración	-	-
Riesgo de mercado	42.666	3.413
Riesgo operacional	377.463	30.197
Riesgo de t.i. estructural de balance	-	-
Riesgo de liquidez	-	-
Riesgo de apalancamiento	-	-
<b>Total riesgos Pilar I</b>	<b>662.316</b>	<b>52.985</b>
Otros riesgos (5% riesgos Pilar I)		2.649
<b>Total riesgos Pilar I y Pilar II</b>		<b>55.635</b>

De acuerdo con los activos ponderados por riesgo y los fondos propios, el ratio de capital de Alantra se sitúa en el 18,26%. Los recursos propios exigibles a cierre de ejercicio de 2020 (8% x Activos ponderados por riesgo) se sitúan en 52.985 miles de euros. Asimismo, en 2020 es de aplicación el colchón de conservación de capital por un 2.5%. Los recursos propios computables de Alantra a cierre de ejercicio se situaron en 120.964 miles de euros, cumpliendo por tanto holgadamente con los recursos propios exigibles así como con el colchón de conservación de capital.

A continuación se muestran los ratios de solvencia correspondientes a las entidades identificadas como relevantes:

# ALANTRA

<b>Ratios Alantra Equities, SV, S.A.</b>	<b>31/12/2020</b>
Capital de nivel 1 ordinario	28.44
Capital de nivel 1	28.44
Capital Total	28.44

Los requisitos de recursos propios por cada una de las entidades anteriores se resumen a continuación:

<b>Alantra Equities, SV, S.A.</b>	<b>Exposición método estandar</b>	<b>Consumo FFPP</b>
Riesgo de crédito	1.462	117
Riesgo de concentración	-	-
Riesgo de mercado	96	8
Riesgo operacional	7.263	581
Riesgo de t.i. estructural de balance	-	-
Riesgo de liquidez	-	-
Riesgo de apalancamiento	-	-
<b>Total riesgos Pilar I</b>	<b>8.820</b>	<b>706</b>
Otros riesgos (5% riesgos Pilar I)		35
<b>Total riesgos Pilar I y Pilar II</b>		<b>741</b>

<b>Alantra Capital Markets, SV, S.A.</b>	<b>Exposición método estandar</b>	<b>Consumo FFPP</b>
Riesgo de crédito	2,395	192
Riesgo de concentración		
Riesgo de mercado		
Riesgo operacional	6,213	497
Riesgo de t.i. estructural de balance		
Riesgo de liquidez		
Riesgo de apalancamiento		
<b>Total riesgos Pilar I</b>	<b>8,607</b>	<b>689</b>
Otros riesgos (5% riesgos Pilar I)		34
<b>Total riesgos Pilar I y Pilar II</b>		<b>723</b>

# ALANTRA

## **h. Estructura organizativa**

Desde julio de 2015, Alantra tiene la condición de sociedad cotizada y por tanto tiene una estructura de gobierno alineada con los requerimientos de dichas entidades. Sin perjuicio de las funciones y responsabilidad máxima del Consejo de Administración de Alantra, de la Comisión de Auditoría y Control de Riesgos, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y de las funciones y responsabilidades de los órganos de administración de cada una de las sociedades integradas en el Grupo Alantra con respecto a sus respectivas áreas de negocio, la estructura de gobierno y control interno de dicho grupo se caracteriza por la existencia del Comité de Riesgos y Control, presidido por el Director de Riesgos y Cumplimiento Normativo de Alantra y con reporte directo a la Comisión de Auditoría y Control de Riesgos, donde se analizan los riesgos asumidos globalmente por el Grupo Alantra, y, en su caso, los asumidos a nivel individual.

Durante los últimos ejercicios, Alantra ha experimentado un crecimiento muy significativo de sus actividades, tanto a nivel nacional como internacional, lo cual ha implicado un crecimiento importante tanto en el número de sociedades participadas en el mismo como en su número de empleados. A fecha del presente informe, Alantra cuenta con presencia en España, Alemania, Austria, Bélgica, Francia, Grecia, Holanda, Irlanda, Italia, Portugal, Reino Unido, Suiza, Estados Unidos, Chile, Colombia, Argentina, Brasil, Suecia, Dinamarca, Hong Kong y la India.

Durante los últimos años, y con motivo de las iniciativas regulatorias, tanto a nivel europeo como nacional, dirigidas al incremento de las obligaciones de las entidades financieras a efectos del control interno y mitigación de riesgos, Alantra ha venido reforzando y adecuando a dicha normativa su estructura organizativa y sus procedimientos de control interno, a fin de crear una misma cultura de control y cumplimiento en todas las áreas, nacionales e internacionales, del mismo.

A tales efectos, la dirección mantiene centralizadas en Alantra determinadas funciones que resultan esenciales para una adecuada gestión de los riesgos asumidos en el desarrollo de sus actividades, tales como el control de gestión, los servicios financieros y contables, los servicios jurídicos, el control de riesgos y cumplimiento normativo, así como la gestión de recursos humanos.

Cabe destacar que Alantra Multi Asset (anteriormente denominada Alantra Asset Management) y Alantra EQMC Asset Management cuentan con su propia estructura de control interno, las cuales proponen a sus respectivos órganos de administración las medidas oportunas para mitigar y gestionar los riesgos identificados y subsanar las posibles incidencias o debilidades detectadas.

## **i. Situación financiera**

En el Anexo II de este documento se muestran los balances consolidados de Alantra al cierre de los ejercicios 2020 y 2019.

# ALANTRA

## **j. Política de Remuneraciones**

De acuerdo con el artículo 191 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, se describen a continuación las políticas y procedimientos en materia de remuneración aplicadas en el Grupo en el ejercicio 2020.

### **1. Aprobación, revisión y control de la Política de Remuneraciones:**

- El órgano responsable de definir y aprobar la Política de Remuneraciones del Grupo Alantra, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, es el Consejo de Administración de Alantra.
- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones revisa y evalúa, al menos, anualmente la Política de Remuneraciones de Alantra y, en su caso, propone al Consejo de Administración las modificaciones que estime oportunas.
- Alantra cuenta con una Política de Remuneraciones, en condiciones proporcionadas al carácter, escala y complejidad de sus actividades, compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, que ha sido aplicada durante el ejercicio 2020.

### **2. Principios generales de la Política de Remuneraciones:**

- Incentivar el crecimiento y los resultados de Alantra, alineando los intereses de los empleados y sus diferentes áreas de negocio.
- Evaluar el desempeño individual y compensarlo a través de la retribución variable, atendiendo tanto a criterios cuantitativos como cualitativos que van más allá de la mera consecución de un beneficio financiero para el Grupo (tales como la promoción de una gestión sólida y prudente del riesgo, el nivel de cumplimiento de los procedimientos de control interno y normas de conducta del Grupo, la contribución al desarrollo de las capacidades de los equipos profesionales integrados en el Grupo, y la práctica y promoción de los principios culturales de Alantra en el desarrollo de su actividad profesional).
- Incorporar, entre los criterios anteriores, la valoración del desempeño en el largo plazo y no exclusivamente el correspondiente al último año.
- Evitar conflictos de intereses entre el Grupo Alantra y sus clientes o entre éstos entre sí, y entre las distintas áreas de negocio del Grupo.
- Permitir la contratación y retención de profesionales de máximo nivel, que garantice que el nivel de los servicios del Grupo Alantra esté a la altura de las expectativas y necesidades de sus clientes.

# ALANTRA

- Asegurar la consistencia en la ejecución de la Política de Remuneraciones con los principios anteriores.
- Asegurar el cumplimiento de los principios rectores incluidos en las normas vigentes de modo acorde con la dimensión, plantilla y organización interna de Alantra, así como en correlación con la naturaleza, alcance y complejidad de las actividades desarrolladas por el Grupo.

### 3. Esquema retributivo:

- La retribución total de los empleados de Alantra está compuesta por dos conceptos (i) Retribución Fija, y (ii) Retribución Variable.
  - Retribución Fija:
    - El componente fijo de la retribución anual de los empleados se establece en función de su categoría profesional interna, la cual obedece a su experiencia profesional y la responsabilidad y funciones a desempeñar dentro del Grupo, y atiende a criterios de competitividad en el mercado laboral.
    - Cada categoría interna tiene asignada una horquilla salarial, siendo la promoción profesional el medio establecido para avanzar por la escala salarial establecida.
    - La revisión y modificación de las bandas salariales fijas establecidas para cada categoría profesional es responsabilidad del Consejo de Administración.
  - Retribución Variable:
    - La retribución variable de cada empleado del Grupo es fijada discrecionalmente por el Consejo de Administración o, en su caso, por delegación del Consejo, por el Consejero Delegado o responsables de cada área de negocio, atendiendo al grado de satisfacción con su desempeño individual, de acuerdo con el sistema formal de evaluación del desempeño establecido en el Grupo. En el proceso de decisión seguido para establecer la remuneración variable, se tiene en cuenta si Alantra cuenta con recursos propios suficientes, a nivel consolidado e individual, para cubrir las exigencias exigidas por la normativa en vigor, según el caso, y los riesgos inherentes, actuales y futuros, a la actividad normal de Alantra. En este sentido, si el

# ALANTRA

desempeño financiero del Grupo ha sido deficiente o se han producido variaciones significativas de sentido negativo en el perfil de riesgo del Grupo, la cuantía correspondiente a la retribución variable podrá reducirse o, incluso, quedar absolutamente eliminada.

- La Junta de Accionistas de la Sociedad aprobó, el 13 de diciembre de 2016, a propuesta del Consejo de Administración, que la remuneración variable del Colectivo Identificado pudiera alcanzar hasta diez veces su respectiva remuneración fija, y ello sin perjuicio de que el referido nivel debiera reducirse a dos veces la remuneración fija, en caso de que las autoridades competentes determinaran la imposibilidad de neutralizar la obligación de establecer dicha limitación. Efectivamente la CNMV determinó posteriormente la necesidad de establecer el límite en dos veces la remuneración fija. Así, desde el 1 de enero de 2018, la remuneración variable de los miembros del Colectivo Identificado no puede superar el 200% de su respectiva remuneración fija.

#### 4. Información desglosada:

- La Política de Remuneraciones resulta aplicable a aquellas categorías de directivos o empleados cuyas actividades profesionales inciden de forma significativa en el perfil de riesgo de Alantra, entendiendo que deben ser considerados como tales los altos directivos de la sociedad matriz y de las empresas de servicios de inversión del Grupo, los responsables de asumir riesgos, los que ejercen funciones de control y aquéllos cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en el perfil de riesgo del Grupo.
- De este modo, el Consejo de Administración de Alantra, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha fijado las siguientes categorías de directivos y empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo del Grupo Alantra (el “Colectivo Identificado del Grupo”):
  - El Presidente Ejecutivo del Grupo Alantra
  - La Alta Dirección del Grupo Alantra
  - El Director de Control de Riesgos y Cumplimiento

Asimismo, los órganos de administración de las filiales de Alantra sujetas a normativa en materia de remuneraciones (empresas de servicios de inversión) han fijado las categorías y empleados cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la filial respectiva (conjuntamente con el Colectivo Identificado del Grupo, el “Colectivo Identificado”).

# ALANTRA

- Remuneraciones del Colectivo Identificado en 2020:
  - El número de personas asciende a 7
  - El importe de su remuneración fija total ascendió a 2.361 miles de euros y el de su remuneración variable a 2.392 miles de euros en efectivo, no existiendo para el año 2020 pago en acciones, ni remuneraciones diferidas pendientes de pago.
  - La remuneración variable de 4 de los 7 miembros del Colectivo Identificado en el ejercicio 2020 superó el 100% de su remuneración fija. En ningún caso la remuneración variable superó el 200% de la remuneración fija.
  - Ha habido 1 persona del Colectivo Identificado que ha percibido una remuneración superior a 1 millón de euros en el ejercicio 2020.
- Durante el año 2020 se han producido 156 nuevas contrataciones en Alantra, así como 163 bajas, originando una indemnización de 1.051 miles de euros (incluyendo acuerdos de rescisiones laborales).

## k. Apalancamiento

La ratio de apalancamiento se calcula en base a lo expresado en el artículo 429 del Reglamento (UE) N° 575/2013, por el cual se establece que se ha de calcular como el cociente entre el Capital de nivel 1 y la exposición total de la Sociedad:

Cálculo del Ratio de Apalancamiento	
Concepto	Importe
Capital de nivel 1	120.964
Exposición	298.623
Ratio de apalancamiento	40,51%

Anexo I:  
PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO ALANTRA

El detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2020 junto con la información relevante relacionada con las mismas, se muestra a continuación:

# Anexo I: PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO ALANTRA

Denominación actual	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
<b>Sociedad dominante:</b> Alantra Partners, S.A.	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	n/a	n/a
<b>Sociedades dependientes:</b> Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (5) (9) (26)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	100,00	-
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Quattrocento, S.A.S. (4)	París	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Corporate Finance, LLP	Birmingham	Asesoramiento financiero	100,00	-
Alantra Investment Managers, S.L. (7) (16)	Madrid	Asesoramiento financiero	80,00	-
Alantra Corporate Finance China, S.A. (15) (33)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	70,01	-
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (9) (14) (18) (19)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	60,00	-
Alantra AG (5)	Zurich	Asesoramiento financiero y consultoría	55,00	25,00
Alantra Investment Pool, S.L. (1) (30)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	50,10	-
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	50,01	-
Alantra s.r.l. (5) (17)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	40,00	60,00
Alantra France Corporate Finance SAS (4) (5) (38)	París	Asesoramiento financiero	21,00	79,00
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (5) (37)	Ciudad de México	Asesoramiento financiero	0,01	99,99
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (5) (9)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U. (7)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	80,00
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3) (7)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	80,00
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (3)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	80,00
Mercapital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.U. (7) (8)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	80,00
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	80,00
Partlonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	80,00
Mideslonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	80,00
Flenox, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	80,00
Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.) (7)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C	-	80,00
QMC Directorship, S.L.U. (6)	Madrid	Adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de acciones y participaciones	-	80,00
Alantra CRU, S.L.U. (7)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	80,00
Alantra REIM, S.L.U. (7) (39)	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	-	80,00
Alantra Debt Solutions, S.L. (7)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	60,00
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (7) (12)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C	-	48,00
UDA Real Estate Data, S.L. (19) (41)	Madrid	Intermediación en la compraventa, arrendamiento, cesión, adquisición de inmuebles	-	53,37
Baruch Inversiones, S.L. (7)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	37,25
Alantra CPA Iberia, S.L. (1) (29)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	58,26
Alantra Real Estate Asset Management, S.A. (1) (7) (34)	Madrid	Adquisición, tenencia y enajenación de acciones y participaciones en otras sociedades cuyo objeto sea la gestión de activos inmobiliarios	-	80,00
Alantra Enagás Energy Transition, S.A. (anteriormente denominada Alantra Energy Transition, S.A.) (1) (7) (35)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría en materia de inversión	-	56,48
Alantra Solar, S.L. (2) (7) (36)	Madrid	Inversión, Desarrollo o gestión de proyectos e instalaciones que tengan por objeto la explotación y generación eléctrica a través de fuentes alternativas de energía	-	40,80
Atlántida Directorship, S.L. Sociedad Unipersonal (31)	Barcelona	Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría y asesoría fiscal	-	-
Alantra ICA UK Ltd (5) (21) (40)	Londres	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (14) (17) (18)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Brooklin Buy-Out Limited (7)	Dublín	General Partner de vehículos de inversión	-	80,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited	Dublín	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (17)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra Belgium, NV (5)	Bruselas	Asesoramiento financiero y consultoría	-	85,00
Alantra Deutschland GmbH (5)	Frankfurt	Asesoramiento financiero	-	100,00
EQMC GP LLC (12)	Wilmington	General Partner de vehículos de inversión	-	48,00
Alantra U.S. Corporation LLC (5) (10) (24)	Boston	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra, LLC (10) (38)	Boston	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Tech USA, LLC (24) (40)	Boston	Asesoramiento financiero	-	70,00
Downer & Company, S.A.S. (38)	París	Asesoramiento financiero	-	100,00
C.W. Downer & Co. India Advisors LLP (11)	Mumbai	Asesoramiento financiero	-	99,00
Partnersalantra Portugal LDA (5)	Lisboa	Asesoramiento financiero	-	85,00
Alint Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. (18) (40)	Lisboa	Asesoramiento financiero	-	50,13
Alantra Nordics AB (5) (22) (26)	Estocolmo	Asesoramiento financiero	-	75,00
Alantra Denmark ApS (22) (40)	Estocolmo	Asesoramiento financiero	-	75,00
Alantra Corporate Finance, B.V. (5)	Amsterdam	Asesoramiento financiero	-	100,00

# Anexo I: PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO ALANTRA

Denominación actual	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (5) (32)	Atenas	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece) S.A. (20) (40)	Atenas	Asesoramiento financiero	-	42,00
Alantra Chile SPA (5) (13)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Austria & CEE GmbH (5) (27)	Viena	Asesoramiento financiero	-	71,00
Nmás1 Private Equity International S.à.r.l (7)	Luxemburgo	General Partner de entidades de inversión en capital privado	-	80,00
Alteralia Management S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	80,00
Alteralia II Management S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	80,00
Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd (15) (40)	Shanghai	Asesoramiento financiero	-	70,01
Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. (25) (40)	Shanghai	Asesoramiento financiero	-	42,00
Alantra Hong Kong Limited (5) (23) (40)	Hong Kong	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA (28) (40)	São Paulo	Asesoramiento financiero	-	42,00

- (1) Sociedades constituidas en 2020.  
(2) Sociedades adquiridas en 2020.  
(3) Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Alantra Private Equity Servicios, S.L.U.  
(4) Alantra Partners, S.A. posee el 100% de la sociedad Quattrocento, S.A.S. a través de la cual controla un 19% de Alantra France Corporate Finance, S.A.S.  
(5) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U., del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l, del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra France Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 75% en Alantra Nordics AB, del 100% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 71% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Singer Ltd, del 35% en Nplus1 Daruma Finansnal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş, del 25% en Alantra AG, del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V., del 100% en Alantra Hong Kong Limited y del 100% en Alantra ICA UK Ltd.  
(6) Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.) posee una participación del 100% en QMC Directorship, S.L.U.  
(7) El 14 de mayo de 2020, se ha producido, entre otros, la incorporación de Grupo Mutua como socio de referencia de la división de gestión de activos alternativos del Grupo, a través de la toma por parte de dicho grupo de un 20% del capital de la Alantra Investment Managers, S.L. (véase Nota 2.14) por lo que, a 31 de diciembre de 2020, la participación del Grupo ha pasado a ser del 80%. Alantra Investment Managers, S.L. posee al 31 de diciembre de 2020 una participación del 100% en Alantra Capital Privado S.G.E.I.C., S.A.U., Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.), Alantra REIM, S.L.U., Alantra CRU, S.L.U., Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U., Nmás1 Private Equity International S.à.r.l., Alantra Private Equity Advisor, S.A.U., Alteralia Management, S.à.r.l., Brooklin Buy-Out Limited, Alteralia II Management S.à.r.l. y Alantra Real Estate Asset Management, S.A.; una participación del 75% en Alantra Debt Solutions, S.L., una participación del 70,60% en Alantra Enagás Energy Transition, S.A. (anteriormente denominada Alantra Energy Transition, S.A.), una participación del 60% en Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., una participación del 51% en Alantra Solar, S.L., una participación del 49% en Indigo Capital, S.A.S., una participación del 46,56% en Baruch Inversiones, S.L., una participación del 35% en Asabys Partners, S.G.E.I.C., S.A. (participación indirecta a través de Asabys Asset Services, S.L.) y una participación del 24,49% en Access Capital Partners Group, S.A. (participación directa del 16,25% e indirecta del 8,24% a través de Access Capital S.A.).  
(8) Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U., Partilonia Administración, S.L.U., Mideslonia Administración, S.L.U. y Flenox, S.L.U.  
(9) Alantra Corporate Finance, S.A.U. poseía una participación del 60% en Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. El 21 de diciembre de 2020, Alantra International Corporate Advisory, S.L.U., como socio único de Alantra Corporate Finance, S.A.U. ha decidido la distribución como dividendo en especie a cuenta del resultado del ejercicio 2020 de esta participación. Asimismo, en esa misma fecha, la Sociedad, como socio único de Alantra International Corporate Advisory, S.L.U., ha decidido a su vez el reparto con cargo a la prima de emisión de las participaciones sociales anteriormente mencionadas. Como consecuencia, la Sociedad ha pasado a ser el accionista directo de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L.  
(10) Alantra U.S. Corporation LLC posee una participación del 100% en Alantra, LLC.  
(11) Alantra, LLC posee una participación del 99% en C.W. Downer & Co. India Advisors LLP.  
(12) Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. mantiene el 100% de EQMC GP, LLC  
(13) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.  
(14) Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. posee una participación del 70% en Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited.  
(15) Alantra Corporate Finance China, S.A. posee una participación del 100% en Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd., constituida el 17 de mayo de 2019  
(16) El 17 de abril de 2019 se formalizó la adquisición por parte de Alantra Investment Managers, S.L. de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A.  
(17) El 4 de febrero de 2019 Alantra, s.r.l. (Italy) transmitió el 100% de la participación que poseía en Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy) s.r.l. a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited.  
(18) El 14 de febrero de 2019 se constituyó Alnt Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. y Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited poseían el 50%, respectivamente. Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. trasmitió en el marco de su proyecto de segregación de unidad económica su participación en esta sociedad a favor de Alantra CPA Iberia, S.L.  
(19) Al 31 de diciembre de 2019, Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. mantenía el 94,45% del capital de UDA Real Estate Data, S.L. El 11 de diciembre de 2020, Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. ha vendido el 5,5% del capital social. Asimismo, el Grupo mantiene un usufructo sobre el 3,87% del capital social.  
(20) El 25 de junio de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece) S.A. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 99,9999%.  
(21) El 1 de julio de 2019 se constituyó Alantra ICA UK Ltd, siendo su capital social íntegramente suscrito por Alantra International Corporate Advisory, S.L.U.  
(22) El 1 de julio de 2019 se constituyó Alantra Denmark ApS en la que Alantra Nordics posee el 100%.  
(23) El 23 de julio de 2019 se constituyó Alantra Hong Kong Limited en la que Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. poseía el 99,90%. Posteriormente, el 9 de agosto de 2019, Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. compró el 0,10% restante del capital social a un tercero.  
(24) Alantra U.S. Corporation, el 25 de septiembre de 2019, formalizó la adquisición del 70% del capital social en la sociedad Alantra Tech USA LLC.  
(25) El 23 de septiembre de 2019 se constituyó Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 100%.  
(26) El 30 de agosto de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. vendió un 5% del capital social que poseía en Alantra Nordics AB a un tercero.  
(27) El 18 de noviembre de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. vendió un 10% del capital social que poseía en Alantra Austria & CEE GmbH a varios terceros. Asimismo, el 21 de septiembre de 2020, Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. adquirió el 11% del capital social de la sociedad.  
(28) El 4 de noviembre de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 99,9998% y Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited posee el 0,0002%. El 23 de septiembre de 2020, Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited ha adquirido el porcentaje adicional.  
(29) Sociedad constituida como consecuencia del proyecto de segregación de unidad económica formulado por el Consejo de Administración de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. en su reunión celebrada el 22 de noviembre de 2019. La segregación fue efectiva a efectos contables durante el ejercicio 2020, cuando tuvo lugar el registro de la escritura en el Registro Mercantil. La sociedad segregada no se extinguió como consecuencia de la mencionada segregación. El 11 y 17 de diciembre de 2020, Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. ha vendido el 2,9% del capital social a tres empleados del Grupo. Asimismo, el Grupo mantiene un usufructo sobre el 1,67% del capital social.  
(30) El 5 de febrero de 2020 se ha constituido Alantra Investment Pool, S.L., inicialmente participada al 100% por Alantra Partners, S.A. Con fecha 14 de mayo de 2020, Mutua ha adquirido el 49,90% de la mencionada sociedad.  
(31) Si bien el Grupo no participaba al 31 de diciembre de 2020 en el capital de Atlántida Directorship, S.L. Sociedad Unipersonal, los Administradores de la Sociedad consideran que se dan las condiciones para considerarla como entidad dependiente en el ejercicio 2020.  
(32) El 3 de marzo de 2020 Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. ha adquirido participaciones adicionales de Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. representativas del 12,5% de su capital social.  
(33) El 7 de octubre de 2020, la Sociedad ha vendido un 29,99% del capital social que poseía en Alantra Corporate Finance China, S.A. a varios terceros.  
(34) El 3 de marzo de 2020 se constituyó Alantra Real Estate Asset Management, S.A. en la que Alantra Investment Managers, S.L. poseía el 60%. Posteriormente, el 15 de diciembre de 2020, Alantra Investment Managers, S.L. ha adquirido el 40% restante del capital, manteniendo a 31 de diciembre de 2020, el 100% del mismo.  
(35) El 14 de septiembre de 2020 se constituyó Alantra Enagás Energy Transition, S.A. (anteriormente denominada Alantra Energy Transition, S.A.) en la que Alantra Investment Managers, S.L. posee el 70,60%.  
(36) El 12 de junio de 2020 Alantra Investment Managers, S.L. ha adquirido el 51% del capital de Alantra Solar, S.L.  
(37) El 1 de octubre de 2020 la Sociedad ha adquirido el 0,01% del capital de Alantra Corporate Finance Mexico, S.A. de C.V., sociedad en la que Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. mantiene el 99,99% del capital.  
(38) El 30 de noviembre de 2020 se ha firmado un acuerdo por el que Alantra, LLC ha transmitido el 100% de la participación que poseía en Downer & Company, SAS a Alantra France Corporate Finance SAS  
(39) Alantra REIM, S.L.U. posee una participación del 50% en Tertenia Directorship, S.L.  
(40) Sociedades constituidas en 2019.  
(41) Sociedades adquiridas en 2019.

## Anexo I: PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL GRUPO ALANTRA

El detalle de las sociedades multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2020, junto con la información relevante relacionada con las

mismas, se muestra a continuación:	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
<b>Participaciones en empresas multigrupo</b>				
Alpina Real Estate GP I, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP II, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Phoenix Recovery Management, S.L.	Madrid	Adquisición, administración y gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones	50,00	-
Tertenia Directorship, S.L. (13)	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	-	40,00
<b>Participaciones en empresas asociadas</b>				
Nplus1 Singer Ltd (1)	Londres	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	27,46
Nplus1 Singer Advisory LLP (2)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	27,46
Nplus1 Singer Capital Markets Ltd (2)	Londres	Servicios de inversión y servicios auxiliares	-	27,46
Landmark Capital, S.A. (3)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda. (4)	Sao Paulo	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Argentina SRL (4)	Buenos Aires	Asesoramiento financiero	-	30,94
Landmark Capital Colombia SAS (4)	Bogotá	Asesoramiento financiero	-	30,95
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (1)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (1)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus 1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş (5)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	28,00
Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (6)	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	24,61	-
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (6)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	24,61	-
Access Capital, S.A. (7) (8) (9)	Bruselas	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	9,77
Access Capital Partners Group S.A. (7) (8) (9)	Bruselas	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	19,59
Asabys Asset Services, S.L. (8) (10) (11)	Barcelona	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	28,00
Asabys Partners, S.G.E.I.C., S.A. (8) (10) (11)	Barcelona	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	28,00
Indigo Capital, S.A.S. (8) (12)	Paris	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	39,20

- (1) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U., del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l, del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 75% en Alantra Nordics AB, del 100% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 71% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Singer Ltd, del 35% en Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş, del 25% en Alantra AG, del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V., del 100% en Alantra Hong Kong Limited y del 100% en Alantra ICA UK Ltd.
- (2) Nplus1 Singer Ltd posee una participación del 100% en Nplus1 Singer Advisory LLP y en Nplus1 Singer Capital Markets Ltd.
- (3) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.
- (4) Landmark Capital, S.A. posee una participación del 100% en Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda., del 99,96% en Landmark Capital Argentina SRL y del 100% en Landmark Capital Colombia SAS.
- (5) Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. posee una participación del 80% en Nplus 1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş
- (6) El 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua alcanzaron un acuerdo, para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, S.A. El cierre de la operación se produjo el 3 de junio de 2019, momento en el que dichas participaciones fueron clasificadas desde sociedades dependientes a asociadas. El 22 de diciembre de 2020, la Sociedad ha vendido a un tercero, aproximadamente, un 0,12% adicional del capital social de Alantra Wealth Management.
- (7) El 17 de abril de 2019 se formalizó la adquisición por parte de Alantra Investment Managers, S.L. de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A.
- (8) El 14 de mayo de 2020, se ha producido, entre otros, la incorporación de Grupo Mutua como socio de referencia de la división de gestión de activos alternativos del Grupo, a través de la toma por parte de dicho grupo, de un 20% del capital de la Alantra Investment Managers, S.L. (véase Nota 2.14) por lo que, a 31 de diciembre de 2020, la participación del Grupo ha pasado a ser del 80%. Alantra Investment Managers, S.L. posee al 31 de diciembre de 2020 una participación del 100% en Alantra Capital Privado S.G.E.I.C., S.A.U., Alantra Multi Asset, S.G.I.I.C., S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.), Alantra REIM, S.L.U., Alantra CRU, S.L.U., Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U., Nmás1 Private Equity International S.à.r.l., Alantra Private Equity Advisors, S.A.U., Alteralia Management, S.à.r.l., Brooklyn Buy-Out Limited, Alteralia II Management S.à.r.l. y Alantra Real Estate Asset Management, S.A.; una participación del 75% en Alantra Debt Solutions, S.L., una participación del 70,60% en Alantra Enagás Energy Transition, S.A. (anteriormente denominada Alantra Energy Transition, S.A.), una participación del 60% en Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., una participación del 51% en Alantra Solar, S.L., una participación del 49% en Indigo Capital, S.A.S., una participación del 46,56% en Baruch Inversiones, S.L., una participación del 35% en Asabys Partners, S.G.E.I.C., S.A. (participación indirecta a través de Asabys Asset Services, S.L.) y una participación del 24,49% en Access Capital Partners Group, S.A. (participación directa del 16,25% e indirecta del 8,24% a través de Access Capital S.A.).
- (9) Access Capital S.A. tiene una participación del 67,5% en Access Capital Partners Group, S.A.
- (10) El 9 de abril de 2020 Alantra Investment Managers, S.L. ha adquirido el 35% de Asabys Asset Services, S.L. una vez cumplidas determinadas condiciones suspensivas.
- (11) Asabys Asset Services, S.L. tiene una participación del 100% en Asabys Partners, S.G.E.I.C., S.A.
- (12) El 14 de octubre de 2020 Alantra Investment Managers, S.L. ha adquirido el 49% de Indigo Capital, S.A.S. una vez cumplidas determinadas condiciones suspensivas.
- (13) Alantra REIM, S.L.U. posee una participación del 50% en Tertenia Directorship, S.L.

Anexo II:  
BALANCES CONSOLIDADOS GRUPO ALANTRA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

ACTIVO	31-12-2020	31-12-2019 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31-12-2020	31-12-2019 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>253.403</b>	<b>176.734</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>295.539</b>	<b>222.610</b>
INMOVILIZADO INTANGIBLE:			<b>FONDOS PROPIOS:</b>	<b>251.699</b>	<b>208.710</b>
Fondo de Comercio	62.836	67.225	CAPITAL:		
Otro inmovilizado intangible	399	465	Capital escriturado	115.894	115.894
INMOVILIZADO MATERIAL	17.165	20.586	Menos: Capital no exigido	-	-
INVERSIONES INMOBILIARIAS	-	-	PRIMA DE EMISIÓN	111.863	111.863
INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	45.266	39.025	RESERVAS	6.058	(28.775)
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:			MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS	(1.535)	(177)
A valor razonable con cambios en resultados	77.023	4.310	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	44.603	39.222	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	-	-
A coste amortizado	3.666	3.422	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	29.026	40.134
DERIVADOS NO CORRIENTES	-	-	MENOS: DIVIDENDO A CUENTA	(9.607)	(30.229)
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	2.445	2.479	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	-	-
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	-	-	<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO:</b>	<b>(3.287)</b>	<b>3.532</b>
			PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO:		
			Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1.250	2.488
			Otros	-	-
			PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL EJERCICIO:		
			Operaciones de cobertura	-	-
			Diferencias de conversión	(4.537)	1.044
			Participación en otro resultado integral por las inversiones en negocios conjuntos y otros	-	-
			Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-
			Otros	-	-
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>248.412</b>	<b>212.242</b>
			<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>47.127</b>	<b>10.368</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>27.827</b>	<b>31.791</b>
			SUBVENCIONES	-	-
			PROVISIONES NO CORRIENTES	9.269	9.562
			PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:		
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	-	-
			Otros pasivos financieros	18.021	21.537
			PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	537	692
			DERIVADOS NO CORRIENTES	-	-
			OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>154.296</b>	<b>167.740</b>	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>84.333</b>	<b>90.073</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	13.912	-	PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	7.747	-
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR:			PROVISIONES CORRIENTES	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	36.593	40.298	PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES:		
Otros deudores	2.064	2.472	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	-	2.485
Activos por impuesto corriente	10.219	9.043	Otros pasivos financieros	5.937	6.614
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES:			ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR:		
A valor razonable con cambios en resultados	-	11.116	Proveedores	9.109	10.454
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	Otros acreedores	56.248	60.605
A coste amortizado	662	7.569	Pasivos por impuesto corriente	4.133	9.102
DERIVADOS CORRIENTES	-	295	DERIVADOS CORRIENTES	-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	1.262	1.872	OTROS PASIVOS CORRIENTES	1.159	813
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	89.584	95.075			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>407.699</b>	<b>344.474</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>407.699</b>	<b>344.474</b>