

**Allfunds Bank, S.A.U. y
Sociedades
Dependientes que
integran el Grupo
Allfunds Bank**

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2021 e Informe de
Gestión, junto con el Informe de
Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Allfunds Bank, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Allfunds Bank, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, "el Banco") y sus sociedades dependientes, que componen junto con el Banco el Grupo Allfunds Bank (en adelante, "el Grupo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Descripción	Procedimientos aplicados en la auditoría
<p>Tal y como se indica en la Nota 21 de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio 2021 el Grupo ha registrado ingresos por comisiones por importe de 2.469.236 miles de euros en el epígrafe “Ingresos por comisiones” correspondientes a las comisiones devengadas por comercialización de fondos de inversión generadas en el ejercicio. Tal y como se indica en la Nota 2.1) de la memoria consolidada adjunta, los mencionados ingresos son calculados como resultado de aplicar el porcentaje pactado al volumen diario mantenido en dichas participaciones por cuenta de los clientes del Grupo.</p>	<p>Para dar respuesta a esta cuestión clave, nuestro trabajo ha incluido la ejecución de procedimientos de auditoría para evaluar la eficacia operativa de los controles relevantes (incluyendo los controles de los sistemas de tecnología de la información relevantes) que soportan la integridad de las comisiones, así como el procedimiento de contabilización y registro de las mismas, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en sistemas de tecnología de la información.</p>
<p>Los ingresos descritos suponen el 92% de los ingresos totales devengados por el Grupo durante el ejercicio 2021. Dada la representatividad de los mencionados ingresos, consideramos esta cuestión clave para nuestra auditoría.</p>	<p>Asimismo, nuestro trabajo ha incluido, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos: i) obtención de confirmaciones de terceros, en base selectiva, para validar el importe de los ingresos por comisiones y ii) simulación del cálculo diario de comisiones, para la totalidad de ingresos por comisiones generados en el ejercicio 2021, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en sistemas de tecnología de la información.</p>
	<p>Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las notas de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en relación con esta cuestión, resultan adecuados a lo requerido por la normativa contable aplicable.</p>

Test de deterioro de fondos de comercio

Descripción

En la nota 10 de la memoria consolidada adjunta se describen los fondos de comercio y otros activos intangibles existentes para cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) que ha identificado el Grupo. En este contexto, el Grupo efectúa anualmente un test de deterioro sobre cada una de las citadas UGEs a partir de técnicas de valoración basadas en descuentos de flujos de efectivo o de dividendos, para lo cual se utilizan proyecciones de flujos de efectivo o dividendos alineadas con las proyecciones de los recursos intermediados fuera de balance, las comisiones netas generadas por dichos recursos, así como otras hipótesis obtenidas de los presupuestos financieros del Grupo. Asimismo, se determina una tasa de descuento atendiendo a la situación económica en general y de cada UGE en particular.

La realización de estas estimaciones requiere de la aplicación de juicios significativos, tal y como se describe en las notas 1.d y 10 de la memoria consolidada adjunta. Estos aspectos, unido a la magnitud de los fondos de comercio registrados en el balance a cierre del ejercicio, que ascienden a 407.749 miles de euros, determinan la consideración de esta cuestión como clave para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Para dar respuesta a esta cuestión clave nuestro trabajo ha incluido la realización de procedimientos sustantivos en relación con la valoración de los fondos de comercio. Para ello hemos involucrado a nuestros especialistas en valoraciones.

En este sentido, nuestro trabajo ha incluido, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos: (i) obtención de los tests de deterioro realizados por el Grupo así como el informe del experto independiente que les ha asistido y sobre el que hemos evaluado su competencia, capacidad y objetividad, así como la adecuación de su trabajo para que sea utilizado como evidencia de auditoría; (ii) evaluación de la razonabilidad de la metodología de valoración utilizadas; (iii) verificación de la corrección aritmética de los cálculos realizados; (iv) análisis de la razonabilidad de las previsiones de flujos de efectivo o dividendos futuros analizando la coherencia de las citadas previsiones con los presupuestos financieros aprobados por el Consejo de Administración del Banco, así como con información histórica del Grupo; y (v) evaluación de la razonabilidad de las tasas de descuento consideradas y el valor terminal expresado en términos de crecimiento a perpetuidad de los flujos de efectivo o dividendos futuros previstos.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las notas de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en relación a esta cuestión, resultan adecuados a lo requerido por la normativa aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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

citados Administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en las páginas 7 y 8 de este documento es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco de fecha 21 de marzo de 2022.

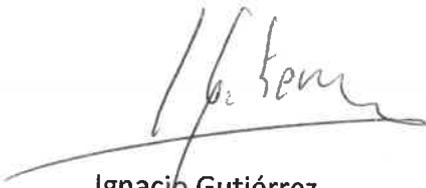
Periodo de contratación

El accionista único del Banco, según consta en el acta de consignación de decisiones de fecha 22 de abril de 2021, nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por decisión del accionista único del Banco para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, considerando el contenido del artículo 17 apartado 8 del Reglamento (UE) Nº 537/2014 sobre requisitos específicos para la auditoría legal de las entidades de interés público.

DELOITTE, S.L.

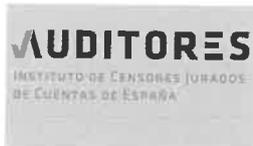
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Ignacio Gutiérrez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 21412

21 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/00819

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

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

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 consolidadas, 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores del Banco, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco 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.

También proporcionamos a la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Riesgos y Auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

**Allfunds Bank, S.A.U. y
Sociedades
Dependientes que
integran el Grupo
Allfunds Bank**

Cuentas anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2021 e Informe de
Gestión.



002323066

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

GRUPO ALLFUNDS BANK

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	31-12-2021	31-12-2020 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31-12-2021	31-12-2020 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	7	1.999.963	1.843.118	PASIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:				PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:	396	213	
Derivados	377	377	907	Derivados	396	213	
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-	507	PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN Y VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS:				Pro memoria: pasivos subordinados	-	-	
Instrumentos de patrimonio	654	654	393	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	14	1.044.478	1.612.664
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-	393	Depósitos:		1.630.879	1.448.387
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	Entidades de crédito		705.614	266.760
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-	-	Clientes		925.265	1.181.627
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	-	-	-	Otros pasivos financieros		413.599	364.277
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	-	-	Pro memoria: pasivos subordinados	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	8	248.194	233.490	DERIVADOS = CONTABILIDAD DE COBERTURAS	-	-	-
Préstamos y anticipos:				CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-
Bancos Centrales		248.194	233.490	PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	-	-	-
Entidades de crédito		14.573	12.465	PROVISIONES	11	1.890	-
Clientes		61.715	43.426	Rebajas y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		1.690	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	-	171.804	177.599	Otras rebajas y obligaciones de empleados a largo plazo		-	-
DERIVADOS = CONTABILIDAD DE COBERTURAS	-	-	-	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		-	-
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-	Compromisos y garantías concedidas		-	-
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	-	-	-	Restantes provisiones		200	-
Negocios conjuntos		-	-	PASIVOS POR IMPUESTOS:	12	91.295	122.256
Asociadas		-	-	Pasivos por impuestos corrientes		52.104	15.145
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	-	-	-	Pasivos por impuestos diferidos		29.192	107.113
ACTIVOS TANGIBLES:	9	28.006	29.301	CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
Inmovilizado Material - De uso propio		28.006	29.301	OTROS PASIVOS	13	664.699	404.153
Pro memoria: adquirido en arrendamiento	-	-	-	PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES:	10	995.568	995.330	TOTAL PASIVO		2.792.759	2.339.288
Fondo de comercio		407.749	401.593	PATRIMONIO NETO			
Otros activos intangibles		548.219	594.637	FONDOS PROPIOS:			
ACTIVOS POR IMPUESTOS:	12	148.372	64.137	Capital	15	1.296.106	1.269.678
Activos por impuestos corrientes		27.956	9.020	Capital desembolsado		66.774	68.774
Activos por impuestos diferidos		120.416	55.117	Capital no desembolsado exigido		-	-
OTROS ACTIVOS:	13	723.765	442.175	Pro memoria: Capital no exigido		-	-
Resto de los otros activos		723.765	442.175	Prima de emisión	18	913.267	913.267
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	Beneficios acumulados	16	269.965	227.631
TOTAL ACTIVO		4.105.309	3.609.446	Resultado atribuible a los propietarios de la compañía	5	201.100	71.806
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE				(-) Dividendos a cuenta		(155.000)	(11.800)
Compromisos de préstamo concedidos		-	-	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO:		14.444	480
Garantías financieras concedidas		-	-	Elementos que no se reclasificarán en resultados		(16)	-
Otros compromisos concedidos	17	71.327	68.085	Beneficios o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestación definida		(16)	-
				Elementos que pueden reclasificarse en resultados:		14.462	480
				Conversión de divisas		14.462	480
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.312.550	1.270.158
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.105.309	3.609.446

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase Nota 1.g)

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III Incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2021.



002323067

CLASE 8ª
VALORACIÓN

GRUPO ALLFUNDS BANK

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

	Notas	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
INGRESOS POR INTERESES			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	19	3.870	3.476
Activos financieros a coste amortizado		3.870	3.476
Restantes ingresos por intereses		-	-
(GASTOS POR INTERESES)	22	(9.717)	(6.024)
(GASTOS POR CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA)		-	-
MARGEN DE INTERESES		(5.847)	(2.548)
INGRESOS POR DIVIDENDOS		2	-
RESULTADO DE ENTIDADES VALDRADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		-	-
INGRESOS POR COMISIONES	21	2.666.039	1.586.721
(GASTOS POR COMISIONES)	22	(2.163.108)	(1.280.053)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS			
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS		(17)	295
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS ORIGINARIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO, (GANANCIA O (-) PÉRDIDA), NETAS	24	2.077	180
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	24	9.861	11.713
(OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)	24	(1.999)	(4.524)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO		-	-
(GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO)		-	-
MARGEN BRUTO		507.058	311.774
(GASTOS DE ADMINISTRACIÓN)	23	(231.105)	(154.457)
(Gastos de personal)		(108.552)	(73.239)
(Otros gastos de administración)		(122.553)	(81.217)
(AMORTIZACIÓN)	9 y 10	(74.306)	(42.280)
(PROVISIONES O (-) REVERSIÓN DE PROVISIONES)	11	(1.443)	-
(DETERIORO DEL VALOR O (-) REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y PÉRDIDAS O (-) GANANCIAS NETAS POR MODIFICACIÓN)	8	(6.043)	(800)
(Activos financieros a coste amortizado)		(6.043)	(800)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		194.161	114.237
(DETERIORO DE VALOR O (-) REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS)			
(DETERIORO DE VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS)		-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	5 y 10	(730)	(750)
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS		-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		193.431	113.487
(GASTOS O (-) INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	7.665	(41.651)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		201.100	71.806
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		201.100	71.806
Atributable a intereses minoritarios (participaciones no controladas)		-	-
Atributable a los propietarios de la dominante		201.100	71.806
Beneficio básico por acción	5	0,086	0,039
Beneficio diluido por acción	5	0,088	0,039

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.g)

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2021.



002323068

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

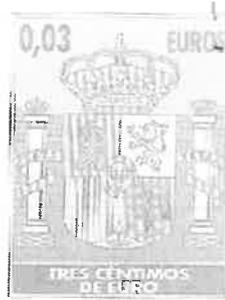
GRUPO ALLFUNDS BANK

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**
(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	201.100	71.806
OTRO RESULTADO GLOBAL:	13.964	41
Elementos que no se reclasificarán en resultados-		
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(18)	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(26)	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	8	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados-	13.982	41
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
Conversión de divisas	14.248	59
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	14.248	59
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	-	-
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global:	-	-
<i>Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias	(266)	(18)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	215.064	71.847
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	215.064	71.847

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.g)

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2021.



002323069

CLASE 8.^a
(10/10/2019)**GRUPO ALLFUNDS BANK****ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2021 y 2020**
(Miles de Euros)**Ejercicio 2021**

	Patrimonio Neto							
	Capital	Prima de emisión	Ganancias Acumuladas	Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro Resultado Global Acumulado	Intereses Minoritarios	Total
SALDO DE APERTURA (ANTES DE LA REEXPREIÓN)	68.774	913.267	227.631	71.798	(11.800)	480	-	1.270.150
Efectos de la corrección de errores (Nota 1.g)	-	-	-	8	-	-	-	8
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2021	68.774	913.267	227.631	71.806	(11.800)	480	-	1.270.158
Resultado global total del período	-	-	-	201.100	-	13.964	-	215.064
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	42.334	(71.806)	(143.200)	-	-	(172.672)
Emisión de acciones ordinarias (Nota 1.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo (o remuneraciones a socios) (Nota 4)	-	-	(30.000)	(11.800)	(143.200)	-	-	(185.000)
Trasferencias entre componentes de patrimonio neto	-	-	60.006	(60.006)	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	12.328	-	-	-	-	12.328
SALDO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	68.774	913.267	269.965	201.100	(155.000)	14.444	-	1.312.550

Ejercicio 2020 (*)

	Patrimonio Neto							
	Capital	Prima de emisión	Ganancias Acumuladas	Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro Resultado Global Acumulado	Intereses Minoritarios	Total
SALDO DE APERTURA (ANTES DE LA REEXPREIÓN)	48.028	169.013	229.968	68.480	(48.373)	439	-	467.555
Efectos de la corrección de errores	-	-	(464)	(15.190)	-	-	-	(19.654)
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO DE APERTURA AL 1 DE ENERO DE 2020	48.028	169.013	229.504	49.290	(48.373)	439	-	447.901
Resultado global total del período	-	-	-	71.806	-	41	-	71.847
Otras variaciones del patrimonio neto:	20.746	744.254	(1.873)	(49.290)	36.573	-	-	750.410
Emisión de acciones ordinarias (Nota 1.5)	20.746	744.254	-	-	-	-	-	765.000
Dividendo (o remuneraciones a socios) (Nota 4)	-	-	-	(51.163)	36.573	-	-	(14.590)
Trasferencias entre componentes de patrimonio neto	-	-	(1.873)	1.873	-	-	-	-
SALDO DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	68.774	913.267	227.631	71.806	(11.800)	480	-	1.270.158

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos (véase nota 1.g)

Las Notas 1 a 28 y los Anexos 1, II y III incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2021.



002323070

CLASE 8.^a
(CONTABILIDAD)**GRUPO ALLFUNDS BANK****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio	201.100	71.806
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Amortización	74.306	42.280
Otros ajustes	(1.532)	43.051
Resultado ajustado	273.874	157.137
(Aumento)/disminución neto de los activos de explotación-		
Activos financieros mantenidos para negociar	130	102
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(271)	-
Activos financieros a coste amortizado	(20.747)	78.747
Otros activos de explotación	(272.339)	(146.876)
	(293.227)	(68.027)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación-		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	183	(535)
Pasivos financieros a coste amortizado	231.786	621.607
Otros pasivos de explotación	268.242	160.744
	500.211	781.816
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(116.912)	(22.280)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	363.946	848.646
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos-		
Activos tangibles	(795)	(1.925)
Activos intangibles	(23.383)	(15.532)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(452)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(29.273)
Cobros-		
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	(24.178)	(47.182)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos-		
Dividendos	(185.000)	(14.590)
Cobros-		
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	14.636
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	(185.000)	46
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	2.077	180
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	156.845	801.690
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1.843.118	1.041.428
Efectivo y equivalentes al final del periodo	1.999.963	1.843.118
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO:		
Efectivo	11	24
Salidos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.306.516	1.232.995
Otros activos financieros	693.436	610.099
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.999.963	1.843.118

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.g)

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2021.



002323071

CLASE 8.^a
SOCIETARIAS

Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

a) Reseña del Banco

Allfunds Bank, S.A.U. (el "Banco"), se constituyó en Madrid, por tiempo indefinido, el 14 de diciembre de 2000. Es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España. El 4 de febrero de 2019, el Banco cambió su domicilio social a la calle de los Padres Dominicos 7 (Madrid), donde pueden consultarse sus estatutos sociales y demás información pública. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Oficial de Entidades de Banco de España con el código 0011.

Constituyen su objeto social las siguientes actividades:

- a. La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o que con ellos se relacionen o le estén permitidos por la legislación vigente.
- b. La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de valores mobiliarios, acciones o participaciones en sociedades y empresas, tanto españolas, como extranjeras, de conformidad con la legislación vigente.
- c. La prestación de servicios de inversión y, en su caso, actividades complementarias a los mismos, de conformidad con la legislación vigente.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Allfunds Bank (el "Grupo"). Por lo tanto, los administradores del Banco formulan, además de sus propias cuentas anuales, las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Los principales accionistas de Allfunds Group Plc. (anteriormente denominado Allfunds (UK) Limited y accionista indirecto de Allfunds Bank, S.A.U.) al 31 de diciembre de 2020 (LHC3 Plc, BNP Paribas Securities Services y Credit Suisse A.G. (los "Accionistas vendedores")) acordaron realizar una venta privada de 163.650.850 acciones a diversos inversores institucionales en distintas jurisdicciones como parte de la Oferta Pública de Venta ("OPV") que han realizado Allfunds Group Plc en Euronext Amsterdam el 23 de abril de 2021. Dichas acciones comenzaron a cotizar en Euronext el 23 de abril de 2021 a un precio inicial de 11,50 euros siendo la fecha de liquidación ("settlement date") el 27 de abril de 2021. En esta OPV, LHC3 Plc ofreció 101.923.008 acciones, BNP Paribas Securities Services ofreció 36.821.441 acciones y Credit Suisse AG 24.906.401 acciones. Una vez que la opción de sobreasignación fue ejecutada, el número de acciones ofrecidas incrementó hasta 188.198.478 acciones (24.547.628 acciones adicionales), que supone un 29,9% del capital de Allfunds Group Plc. Al 31 de diciembre de 2021 los accionistas significativos (que ostenta más de un 5% del capital social) son LHC3 Plc., BNP Paribas Securities Services y Credit Suisse A.G.



002323072

CLASE 8.ª
MERCANTILISMO

Con fecha 21 de noviembre de 2017, Liberty Partners, S.L.U. (sociedad perteneciente al Grupo Hellman & Friedman), adquirió el 100% de las acciones del Banco. Consecuentemente, con fecha 21 de noviembre de 2017, se declaró la unipersonalidad sobrevenida del Banco en escritura pública. De acuerdo con lo establecido por el artículo 16.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se hace constar que el único derecho de cobro con su Accionista Único, Liberty Partners, S.L.U al 31 de diciembre de 2021 se debe a la consolidación fiscal por importe de 1.987 miles de euros.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y principios contables

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank correspondientes al ejercicio 2021 han sido formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 18 de marzo de 2022, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF - UE) tomando en consideración la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de Banco de España y posteriores modificaciones, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de las sociedades que se incluyen en la consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020 fueron formuladas por los Administradores del Banco, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 19 de marzo de 2021, aprobadas por el Accionista Único celebrada el 24 de marzo de 2021 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

En esta memoria se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, y las abreviaturas "CINIIF" y "SIC" para referirse a las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera y del anterior Comité de Interpretaciones, respectivamente, todas ellas aprobadas por la Unión Europea, en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2021, las cuentas anuales del Banco, que se han preparado básicamente, de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España y sucesivas modificaciones, totalizan un importe de 4.047.856 miles de euros del activo del balance y 163.612 miles de euros el beneficio neto.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 se han aplicado los principios, las políticas contables y los criterios de valoración que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por el Grupo.



002323073

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

c) **Novedades normativas**

A partir del 1 de enero de 2021 entraron en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"):

- NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – Modificaciones - Reforma Ibor

El 27 de agosto de 2020, el IASB emitió la segunda fase de la reforma de los índices de referencia Ibor, que supone la introducción de modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16, para garantizar que los estados financieros reflejen de la mejor manera posible los efectos económicos de esta reforma. Estas modificaciones se centran en la contabilización de los instrumentos financieros, una vez que se haya introducido un nuevo índice de referencia libre de riesgo (Risk Free Rate en su acepción en inglés, en adelante "RFR").

Las modificaciones realizadas sobre estas normas proporcionan guías específicas sobre cómo las entidades deben registrar los activos y pasivos financieros cuya base de determinación de los flujos de efectivo contractuales cambia como consecuencia de la Reforma de los Tipos de Interés de Referencia.

La modificación introducida por el IASB requiere que las entidades registren prospectivamente el impacto del cambio de la base de cálculo de los flujos de efectivo contractuales, mediante la revisión del tipo de interés efectivo.

La solución práctica se aplica únicamente cuando el cambio en la base del cálculo de los flujos de efectivo contractuales se produce como consecuencia directa de la Reforma y la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base inmediatamente anterior al cambio.

Las modificaciones introducen la simplificación práctica de contabilizar los cambios en los flujos de caja de los instrumentos financieros directamente provocados por la reforma de Ibor, y si tienen lugar en un contexto de "equivalencia económica", mediante la actualización del tipo de interés efectivo del instrumento. La entrada en vigor de esta norma el 1 de enero de 2021 no ha tenido un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2021.

- Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros

La modificación a la NIIF 4 recoge un diferimiento en la opción de excepción temporal de aplicación de la NIIF 9 para aquellas entidades cuyo modelo de negocio es predominantemente de seguros hasta el 1 de enero de 2023 alineándola a la entrada en vigor de la normativa de seguros NIIF 17. Esta modificación entró en vigor el 1 de enero de 2021, si bien no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Grupo no se va a acoger a la opción.

- Modificación de la NIIF 16- Arrendamientos: exención práctica para arrendatarios por COVID-19.

El IASB ha extendido el plazo para acogerse a la exención que permite a los arrendatarios no contabilizar las concesiones en los alquileres como una modificación del arrendamiento si son consecuencia directa del COVID-19. Esta exención no ha tenido impacto en el Grupo puesto que el Grupo no ha recibido concesiones en sus alquileres como consecuencia del COVID-19. La aplicación de la exención seguirá siendo opcional y aplica a las mejoras de alquiler que impliquen una reducción en los pagos de arrendamientos con vencimiento original, como máximo el 30 de junio del 2022.



002323074

CLASE 8.ª
EXHIBICIÓN

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de elaboración de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2021. Aunque, en algunos casos, el *International Accounting Standards Board* ("IASB") permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo Allfunds Bank no ha procedido a su aplicación anticipada.

- NIIF 17 – Contratos de seguros

La NIIF 17 establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguro. Esta nueva norma sustituye a la NIIF 4, introduciendo cambios profundos en la forma de contabilizar los contratos de seguros, con el objetivo de lograr mayor homogeneidad e incrementar la comparabilidad entre entidades.

A diferencia de la NIIF 4, la nueva norma establece unos requisitos mínimos de agrupación de los contratos de seguro a efectos de su reconocimiento y medición, determinando las unidades de cuenta mediante la consideración de tres niveles: carteras (contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente), cohortes y onerosidad.

Con la implementación de la NIIF 17, la valoración de los contratos de seguro se basará en un modelo que utilizará hipótesis actualizadas en cada cierre. El Modelo General requiere que las entidades valoren los contratos de seguro por el total de:

- o los flujos de cumplimiento, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros descontados para reflejar el valor temporal del dinero, el riesgo financiero asociado a los flujos de efectivo futuros, y un ajuste de riesgo por el riesgo no financiero;
- o y el margen del servicio contractual, que representa el beneficio esperado no devengado de los contratos de seguros, el cual se reconocerá en la cuenta de resultados de la entidad a medida que se preste el servicio en el futuro, en lugar de reconocerse en el momento de su estimación.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosarán en ingresos de la actividad de seguros, gastos de la prestación del servicio de seguros y en ingresos o gastos de financiación de seguros. Los ingresos de la actividad de seguros y los gastos de la prestación del servicio de seguros excluirán cualquier componente de inversión. Los ingresos de la actividad de seguros se reconocerán durante el período en que la entidad proporcione la cobertura de seguro.

Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 (con información comparativa mínima de un año), estando pendiente el *endorsement* por parte de la Comisión Europea.

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a estas NIC con el objetivo de mejorar la calidad de los desgloses en relación con las políticas contables aplicadas por las entidades con el fin último de proporcionar información útil y material en los Estados Financieros. Las modificaciones a la NIC 1 requieren a las entidades que desglosen las políticas contables que sean materiales en lugar de las políticas contables significativas y proporciona una guía para ayudar a aplicar el concepto de materialidad en los desgloses de los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 8 introducen aclaraciones para distinguir entre el concepto de estimación contable y el de política contable. Las modificaciones entran en vigor el 1 de enero del 2023, si bien no se espera un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo Allfunds Bank.



002323075

CLASE 8.ª
IMPUESTOS

- **Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"**

El IASB ha emitido una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo deben contabilizarse los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento. Las modificaciones aclaran que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento. El propósito de las modificaciones ha sido reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero del 2023 permitiéndose su aplicación anticipada y no se estima que tendrán un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo Allfunds Bank.

- **Pequeñas modificaciones a varias NIIF**

El IASB ha emitido una serie de pequeñas modificaciones y mejoras a varias NIIF para aclarar la redacción o corregir consecuencias menores, descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas. Las normas afectadas son: la NIIF 3 Combinaciones de Negocio, NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, la NIC 37 Provisiones, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos, NIIF 1 Primera adopción de las NIIF y NIC 41 Agricultura. Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero 2022, si bien no se espera un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo Allfunds Bank.

En concreto, la modificación de la NIIF 3 añade nuevos requisitos para las obligaciones comprendidas en el alcance de la NIC 37 y la CNIIF 21. En este sentido, la entidad adquirente debe aplicar la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición existe una obligación presente que resulta de sucesos pasados. Respecto a las obligaciones por impuestos que estén dentro del alcance de la CNIIF 21, el adquirente debe aplicar esta Norma para determinar si el hecho imponible que genera el pasivo por la obligación de pago del impuesto se ha producido a la fecha de adquisición. Estas modificaciones entrarán en vigor de manera obligatoria el 1 de enero de 2022.

d) Estimaciones realizadas

La información que se presenta en estas cuentas consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco. A este respecto, indicar que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, se han utilizado estimaciones realizadas por la alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellos. A continuación, se detallan las principales estimaciones realizadas que incluyen un mayor grado de complejidad y/o incertidumbre y que tienen una mayor probabilidad de tener un impacto significativo en los estados financieros si las hipótesis utilizadas fueran revisadas en base a hechos que ocurran en el futuro:

A) Estimaciones realizada en la aplicación de las políticas contables

1. La clasificación de los instrumentos financieros basados en el modelo de negocio y en el cumplimiento o no de los test SPPI (Nota 8).
2. La vida útil de los activos tangibles e intangibles de vida definida: La estimación de la vida útil de estos activos, así como la determinación del método más apropiado para su amortización, es considerado como un elemento de juicio de los Administradores. Si se produjesen cambios en la estimación de la vida útil o en los beneficios económicos esperados de los activos podría implicar un impacto en las cuentas anuales (véanse Notas 9 y 10).



002323076

CLASE 8.^ª
INDEPENDIENTE

3. Indicios de deterioro de los activos intangibles de vida útil definida surgidos en las combinaciones de negocio. La Alta Dirección del Grupo analiza si se ponen de manifiesto indicios de deterioro sobre dichos activos. En el caso de que la Dirección del Grupo concluyera que dichos activos tienen indicios de deterioro procederá a realizar el test de deterioro de forma similar a como lo realiza para los fondos de comercio (véase Nota 10).
4. Activos fiscales diferidos generados por bases imponibles negativas: Dichos activos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos. Por tanto, los Administradores realizan juicios significativos para determinar el importe de los activos fiscales diferidos provenientes de bases imponibles negativas que pueden registrarse en el balance, basándose en el plazo en que esperan utilizarlos, los beneficios fiscales futuros, y las estrategias fiscales definidas por el Grupo (véase Nota 12).
5. Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes: El Grupo registra las provisiones conforme a la NIC 37. La estimación de dichas provisiones está sujeta a la interpretación de los hechos sucedidos, estimaciones de hechos futuros y estimación del impacto económico de dichos hechos en el Grupo (véase Nota 2.j)
6. Plan de Acciones de LHC Manco Limited (accionista indirecto de Allfunds Bank S.A.U.) ofrecido a Directivos del Grupo Allfunds Bank. Determinados directivos del Grupo Allfunds Bank han tenido la opción, a su discreción, de adquirir acciones de LHC Manco Limited bajo determinadas condiciones y a valor de mercado. La estimación del valor de mercado de dichas acciones es un juicio significativo realizado por los Administradores (véase Nota 26.b).
7. Test de deterioro de activos no financieros: Los test de deterioro son realizados anualmente o cuando los Administradores estiman que existen indicios de deterioro (véanse Notas 9 y 10).
8. Las estimaciones de periodificaciones de ingresos y de gastos relacionados con la actividad del Grupo al cierre de cada ejercicio (véase Nota 13).

B) Principales inputs considerados en las estimaciones

1. Combinaciones de negocios: El Grupo registra las combinaciones de negocios bajo el método de adquisición. El coste de una sociedad adquirida es asignado a los activos adquiridos y los pasivos asumidos valorados a valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier exceso del precio de compra sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos es registrado como fondo de comercio. La determinación de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos requiere de estimación y de la utilización de metodologías de valoración cuando los valores de mercado no son observables. Al 31 de diciembre de 2020 se realizó una asignación provisional de activos intangibles (PPA) por la adquisición de un negocio del Grupo BNP, no obstante, el Grupo ha obtenido información adicional en el ejercicio 2021 relativa principalmente al attrition rate por lo que ha procedido a ajustar dichos intangibles (véanse Notas 1.e) y 1.g)).
2. Provisión por las pérdidas esperadas de los activos financieros a coste amortizado: El Grupo realiza dicha estimación en base a información sectorial y a su experiencia acumulada, agrupando los activos en diferentes segmentos y con similares conductas de impago. Dado que los vencimientos de estos activos son a corto plazo, y el Grupo ha utilizado el método simplificado establecido en IFRS9, las pérdidas por deterioro de la calidad crediticia y la información prospectiva estimada no tiene un impacto significativo, no obstante, el análisis de la correlación entre las tasas históricas de impago y la pérdida esperada es una estimación significativa. En este sentido, la experiencia histórica en las pérdidas por deterioro podría no ser representativa de las pérdidas a futuro.



CLASE 8.^ª
CENSO DE INGRESOS



002323077

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios futuros afectados.

e) Combinación de negocios y principios de consolidación

Una combinación de negocios es una transacción u otro suceso en el que la adquirente obtiene el control de uno o más negocios. A estos efectos, una entidad controla a otra cuando dispone del poder para dirigir sus políticas financieras y de explotación, por disposición legal, estatutaria o acuerdo, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades.

Por su parte, se define negocio, como un conjunto integrado de actividades y activos, junto con unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuya de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs. No obstante, la existencia de outputs, presentes en la mayoría de los negocios, no son en sí mismos suficientes para determinar que un conjunto integrado de actividades y activos sea un negocio, siendo imprescindible la adquisición de unos inputs y un proceso sustantivo.

En particular, la adquisición del control sobre una entidad se considera una combinación de negocios.

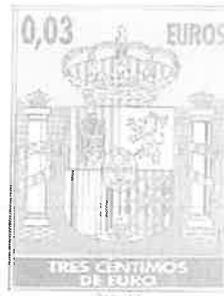
Las combinaciones de negocios por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad o unidad económica se registran contablemente aplicando el método de adquisición, cuyas principales fases se resumen de la siguiente manera:

- a) Identificar la entidad adquirente.
- b) Determinar la fecha de adquisición.
- c) Reconocer y valorar los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no dominante en la adquirida. Salvo por las excepciones indicadas en la NIIF 3, con carácter general, los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados de la entidad o negocio adquirido se valoran en el momento de la adquisición del control por su valor razonable.
- d) Reconocer y valorar el fondo de comercio o la ganancia procedente de una compra en condiciones muy ventajosas por comparación entre el precio satisfecho en la combinación y el valor inicial de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificados del negocio adquirido.

En el caso de combinaciones de negocio realizadas sin transferencia de contraprestación, como son las combinaciones de negocios realizadas solo mediante un contrato, el Grupo registra el importe de los activos y pasivos netos de la entidad adquirida aplicando los criterios y principios contenidos en la NIIF 3 (con carácter general y con las excepciones establecidas en dicha NIIF 3, por su valor razonable), con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo, de manera que no se registran fondos de comercio o ganancias procedentes de la compra alguno en este tipo de combinaciones de negocios.

Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, en su caso, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las



002323078

CLASE 8.ª

mismas, se otorga al Banco dicho control. A estos efectos, se entiende que una entidad controla a otra cuando aquella:

- i. dispone de poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;
- ii. tiene capacidad presente, es decir, práctica de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento, y;
- iii. debido a su involucración, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

En estas cuentas anuales consolidadas las entidades del Grupo se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste queda definido en la NIC 27.

En el proceso de consolidación se han aplicado los siguientes criterios:

- i. Los estados financieros de las entidades dependientes se agregan a los estados financieros del Banco. Con carácter previo a esta agregación, se realizan aquellos ajustes de homogeneización significativos que, en su caso, sean necesarios para adaptar las políticas contables y criterios de valoración de las entidades dependientes a los aplicados por el Banco.
- ii. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
- iii. La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I se facilita determinada información relevante sobre las entidades dependientes.

Las variaciones producidas en el perímetro de consolidación del Grupo en los ejercicios 2021 y 2020, han sido las siguientes:

Reestructuración del Grupo Allfunds

En el ejercicio 2021, la Dirección del Banco ha llevado a cabo una reestructuración societaria consistente en la creación de Sucursales en Luxemburgo, Suiza y Suecia en primer lugar y, posteriormente, en la realización de fusiones por absorción por parte de Allfunds Bank, S.A.U. (como entidad absorbente) de Allfunds Bank, International, S.A (junto con su sucursal en Suiza) y Allfunds Sweden AB (como entidades absorbidas), traspasando, con carácter inmediato, los activos y pasivos adquiridos por el Banco en dichas fusiones a las Sucursales creadas en Luxemburgo, Suiza y Suecia.



002323079

CLASE 8.^a
DE MARCAS

Las fusiones y creación de sucursales emprendidas por Allfunds Bank S.A.U. en 2021 se enmarcan en un proceso de concentración y simplificación del grupo de sociedades al que pertenecen las sociedades participantes (Allfunds Bank, S.A.U. como sociedad absorbente y Allfunds Sweden AB y Allfunds Bank International S.A. como sociedades absorbidas, operando esta última también en Suiza a través de sucursal), que tiene como fundamento principal la racionalización propia de la estructura societaria que el grupo tiene a fin de conseguir la mejora en la gestión y administración de las mismas, la optimización de los costes a través de su integración en una única sociedad, adaptando la dimensión, la producción y la organización para obtener mayor eficiencia, unificando la administración de las sociedades participantes, reduciendo costes de gestión y administración y simplificando al máximo la gestión mercantil y fiscal, con el consiguiente ahorro de costes.

Las fusiones deben contextualizarse en el marco del proceso de reestructuración de la actividad del grupo como resultado de la cual Allfunds Bank, S.A.U. operará en Suecia, Luxemburgo y Suiza a través de sus nuevas sucursales. Por tanto, en la fecha en la que estas fusiones transfronterizas han sido eficaces (17 de diciembre de 2021), todos los activos y pasivos de las sociedades absorbidas (extinguidas en la fecha de efectos de la fusión mediante disolución sin liquidación) fueron transferidos en bloque a Allfunds Bank S.A.U., que los adquirió por sucesión universal e inmediatamente los asignó a sus nuevas sucursales en Suecia y Luxemburgo (quedando, asimismo, todos los activos y pasivos de la sucursal de Allfunds International Bank, S.A. en Suiza afectos a la nueva sucursal de Allfunds Bank, S.A.U en dicho país). Estas operaciones han tenido efectos contables desde el 1 de enero de 2021.

Dichas fusiones transfronterizas se han realizado al amparo de la Directiva 2009/133/CE del Consejo, de 19 de octubre de 2009, relativa al régimen fiscal común aplicable a las fusiones entre sociedades de diferentes Estados miembros, habiéndose realizado las actuaciones necesarias para el cumplimiento de los requisitos establecidos en la normativa de las jurisdicciones afectadas.

Nordic Fund Market

El 24 de marzo de 2019, Allfunds Bank, S.A.U. firmó un contrato para adquirir Nordic Fund Market (NFM), a través de la compra del 100% de las acciones de Allfunds Sweden AB (anteriormente denominada Nasdaq Broker Services AB), a su accionista Nasdaq Technology AB. NFM es uno de los principales proveedores de servicios de fondos en Suecia. La compañía tenía una licencia de inversión en Suecia, está regulada por Swedish Finansinspektionen y autorizada para operar en Finlandia y Noruega. El 31 de octubre de 2019 se cumplieron las condiciones suspensivas, habiendo adquirido Allfunds Bank, S.A.U. la totalidad de las acciones de Allfunds Sweden AB y la toma de control de la entidad en dicha fecha. Con fecha 31 de octubre de 2019, Allfunds pagó a Nasdaq Technology AB 29.363 miles de euros por la adquisición de Allfunds Sweden AB.

Tal y como se detalla al principio de esta nota, en el ejercicio 2021 el Banco ha llevado a cabo una fusión transfronteriza por la que Allfunds Bank S.A.U. (como sociedad absorbente) absorbió a su filial en Suecia, Allfunds Sweeden A.B., implicando (i) la disolución sin liquidación de la sociedad sueca y (ii) la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente y (iii) la inmediata atribución de los activos y pasivos de la sociedad absorbida a la nueva sucursal en Suecia con efecto contable el 1 de enero de 2021. En consecuencia, desde el 1 de enero de 2021, todos los activos y pasivos de Allfunds Sweeden, así como los activos intangibles surgidos en la combinación de negocios por la adquisición de Allfunds Sweeden han sido registrados en el balance del Banco.

Activos surgidos de la combinación de negocios

En esta combinación de negocios se pusieron de manifiesto diferentes activos como consecuencia del mayor precio pagado sobre los activos netos adquiridos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 el Grupo había finalizado el proceso de asignación de precio de compra de Allfunds Sweden AB,



002323080

CLASE 8.ª
IMPUESTO DE SUCESIONES

tomando en consideración el informe realizado por un experto independiente, y poniéndose de manifiesto los siguientes activos en la fecha de adquisición:

	Miles de Euros
Contraprestación transferida a Nasdaq Technology AB	29.363
Menos- Valor razonable de los activos netos adquiridos	(9.949)
Fondo de comercio surgido en la combinación	19.414
Relaciones con clientes (Nota 10)	1.587
Pasivos fiscales diferidos (Nota 12)	(328)
Fondo de comercio (Nota 10)	18.155

2021

	Vida útil	Miles de Euros			
		Saldo inicial a 1 de enero de 2021	Amortización	Diferencias de cambio	Saldo final a 31 de diciembre de 2021
Relaciones con clientes	14,95	1.463	(106)	66	1.423
Pasivo fiscal diferido	14,95	(301)	22	(14)	(293)

2020

	Vida útil	Miles de Euros		
		Saldo inicial a 1 de enero de 2020	Amortización	Saldo final a 31 de diciembre de 2020
Relaciones con clientes	14,95	1.569	(106)	1.463
Pasivo fiscal diferido	14,95	(324)	23	(301)

Negocio de distribución de Credit Suisse

Descripción de la transacción

El 25 de junio de 2019, Allfunds Bank S.A.U., y su filial Allfunds International, Schweiz AG (actualmente Sucursal de Allfunds Bank, S.A.U tras el proceso de reestructuración llevado a cabo por el Grupo (véase al final de esta Nota), junto con sus accionistas Allfunds Group Plc (accionista único de Liberty Partners, S.L.U, siendo este último el accionista único de Allfunds Bank, S.A.U.) y LHC1 Limited, firmaron un contrato con Credit Suisse AG para adquirir i) Primera Fase: las acciones de la sociedad suiza Credit Suisse InvestLab AG (posteriormente denominada Allfunds InvestLab AG) lo que incluye su equipo, tecnología, un acuerdo de exclusividad y colaboración y los correspondientes contratos de servicios con gestoras y; ii) Segunda Fase: las acciones de la sociedad suiza Credit Suisse InvestLab 2 AG (posteriormente denominada Allfunds InvestLab 2 AG) que incorpora los contratos de distribución con dichas gestoras. La primera fase fue ejecutada en septiembre de 2019 y dio derecho a Credit Suisse AG a una participación indirecta del 9% del capital social del Banco y en la que el Grupo adquirió Allfunds InvestLab AG; y la segunda durante el primer trimestre de 2020 que dio derecho a Credit Suisse a una participación indirecta de un 9% adicional. En consecuencia, tras ejecutarse la segunda fase, Credit Suisse ostentaba el 18% del capital social de Allfunds Group Plc e indirectamente de Allfunds Bank S.A.U.



002323081

CLASE B²
RENTAS FINANCIERAS

Para realizar dicha operación, y a resultas de la satisfacción del precio de compra por la adquisición de las acciones de Credit Suisse InvestLab AG y Credit Suisse InvestLab 2 AG por parte de Allfunds International Schweiz a Credit Suisse AG mediante la entrega de la participación adicional en Allfunds Group Plc, Allfunds Group Plc (accionista único de Liberty Partners, S.L.U.) concedió dos préstamos por importe de 190 millones de euros cada uno a Allfunds International, Schweiz AG, importe en el que se valoraron las acciones de Credit Suisse InvestLab AG (Primera Fase) y Credit Suisse InvestLab 2 AG (Segunda Fase) objeto de transmisión.

Estos préstamos fueron aportados como ampliación de capital no dineraria de Allfunds Group Plc a Liberty Partners, S.L.U. (accionista único de Allfunds Bank, S.A.U.) y, simultáneamente, como ampliaciones de capital no dineraria de Liberty Partners, S.L.U. a Allfunds Bank, S.A.U. Por último, Allfunds Bank, S.A.U realizó dos contribuciones a reservas a Allfunds International, Schweiz AG, produciéndose la extinción de los préstamos originales en ese mismo momento.

Las contribuciones de Allfunds Bank, S.A.U a reservas de Allfunds International, Schweiz AG (grandparent contribution) se realizaron sin ampliaciones de capital por parte de Allfunds International, Schweiz AG, no recibiendo Allfunds Bank, S.A.U., acciones de Allfunds International, Schweiz AG y registrándose en los estados financieros individuales de Allfunds Bank, S.A.U., como mayor valor de la participación que ostenta en Allfunds Bank International, S.A.(accionista único de Allfunds International, Schweiz AG).

Adicionalmente, Allfunds International, Schweiz AG firmó un acuerdo el 17 de junio de 2019 para negociar en exclusividad con Credit Suisse, AG la adquisición de Credit Suisse InvestLab AG por importe de 14.783 miles de euros incluidos los impuestos (13.726 miles de euros sin impuestos). Una vez realizada la operación con éxito, dicho importe fue considerado como mayor valor de la contraprestación entregada por el Grupo Allfunds Bank para la adquisición de Allfunds InvestLab AG.

Tal y como se detalla al principio de esta nota, en el ejercicio 2021 el Banco ha llevado a cabo una fusión transfronteriza por la que Allfunds Bank S.A.U. (como sociedad absorbente) absorbió a su filial en Luxemburgo, Allfunds Bank International, S.A.U. (junto con su sucursal en Suiza en donde se integró el negocio adquirido a Credit Suisse) implicando (i) la disolución sin liquidación de la sociedad Luxemburguesa y (ii) la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente y (iii) la inmediata atribución de los activos y pasivos de la sociedad absorbida a la nueva Sucursal en Luxemburgo y (iv) la inmediata atribución de los activos y pasivos de la sucursal suiza de la sociedad luxemburguesa absorbida a una nueva sucursal en Suiza con efectos contables el 1 de enero de 2021. En consecuencia, desde el 1 de enero de 2021, todos los activos y pasivos de la sucursal de Allfunds Bank International, S.A.U. en Suiza, así como los activos intangibles surgidos en la combinación de negocios por la adquisición del negocio de distribución de Credit Suisse - Investlab (registrados inicialmente a nivel consolidado del Grupo Allfunds) se encuentran, en la actualidad, registrados en los libros individuales del Banco.

Activos surgidos de la combinación de negocios

En esta combinación de negocios se pusieron de manifiesto diferentes activos como consecuencia del mayor precio pagado sobre los activos netos adquiridos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2020 el Grupo había finalizado el proceso de asignación de precio de compra de Credit Suisse InvestLab, A.G. (tanto de la primera fase como de la segunda fase), tomando en consideración los informes realizados por un experto independiente, y poniéndose de manifiesto los siguientes activos en las fechas de adquisición:



002323082

CLASE 8.^a
RENTAS

	Miles de Euros		
	Primera fase (06/09/2019)	Segunda fase (26/03/2020)	Total
Contraprestación transferida a Credit Suisse AG.	190.000	190.000	380.000
Coste de la negociación en exclusividad	14.783	-	14.783
Menos- Valor razonable de los activos netos adquiridos	(27.755)	(93)	(27.848)
Fondo de comercio surgido en la combinación	177.028	189.907	366.935
Contrato de cooperación (Nota 10) (*)	148.635	13.629	162.264
Relaciones con clientes (Nota 10)	3.717	-	3.717
Activos fiscales diferidos (Nota 12)	25.647	39.268	64.915
Pasivos fiscales diferidos (Nota 12)	(30.249)	(2.698)	(32.947)
Otros activos (**)	5.475	-	5.475
Cancelación pasiva con Administración Pública	5.247	-	5.247
Fondo de comercio (Nota 10)	18.556	139.708	158.264

(*) Valor razonable de la relación entre Allfunds Bank, S.A.U. y Credit Suisse por el cual Allfunds Bank es el distribuidor de fondos en exclusividad de Credit Suisse en determinadas geografías, así como la prestación de determinados servicios asociados a la distribución de fondos.

(**) Importe cobrado al 31 de diciembre de 2020.

El movimiento producido de los activos de vida útil definida, así como el pasivo fiscal diferido asociado, desde la fecha de adquisición se detalla a continuación:

2021

	Vida útil	Miles de Euros			
		Saldo inicial a 1 de enero de 2021	Amortización	Diferencias de cambio	Saldo final a 31 de diciembre de 2021
Contrato de cooperación (Nota 10)	12	145.048	(13.512)	7.270	138.806
Relaciones con clientes (Nota 10)	13,4	3.351	(277)	178	3.252
Pasivo fiscal diferido (Nota 12)	13	(29.229)	2.717	(1.519)	(28.031)

2020

Primera fase: Fecha de adquisición: 6 de septiembre de 2019

	Vida útil	Miles de Euros		
		Saldo inicial a 1 de enero de 2020	Amortización	Saldo final a 31 de diciembre de 2020
Contrato de cooperación (Nota 10)	12	144.701	(12.411)	132.290
Relaciones con clientes (Nota 10)	13,4	3.629	(278)	3.351
Pasivo fiscal diferido (Nota 12)	13	(29.399)	2.684	(26.715)



002323083

CLASE 8.2
TELECOMUNICACIONES

Segunda fase: Fecha de adquisición: 26 de marzo de 2020

	Vida útil	Miles de Euros		
		Saldo inicial a 26 de marzo de 2020	Amortización	Saldo final a 31 de diciembre de 2020
Contrato de cooperación (Nota 10)	12	13.629	(871)	12.758
Pasivo fiscal diferido (Nota 11)	13	(2.698)	184	(2.514)

Fusión entre Allfunds InvestLab AG, Allfunds InvestLab 2 AG y Allfunds International, Schweiz AG

Allfunds International, Schweiz AG (como entidad absorbente) absorbió a Allfunds InvestLab AG y Allfunds InvestLab 2 AG (como entidades absorbidas e íntegramente participadas por la sociedad absorbente), con la consiguiente extinción de las sociedades absorbidas y traspaso de sus patrimonios por sucesión universal, sin liquidación, a la sociedad absorbente, quedando la sociedad absorbente subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil de Zúrich con fecha 25 junio de 2020, surtiendo efectos desde el 1 de enero de 2020, fecha a partir de la cual todas las acciones llevadas a cabo por las sociedades absorbidas se consideran realizadas por la sociedad absorbente.

Fusión entre Allfunds Bank International, S.A., y Allfunds International Schweiz AG

El 7 de octubre de 2020 Allfunds Bank, S.A.U., en su condición de accionista único de Allfunds Bank International S.A., ha aprobado el acuerdo de fusión por el que Allfunds Bank International, S.A. (como entidad absorbente) ha absorbido a Allfunds International Schweiz AG (como entidad absorbida e íntegramente participada por la sociedad absorbente), con la consiguiente extinción de la sociedad absorbida y traspaso de su patrimonio por sucesión universal, sin liquidación, a la sociedad absorbente, quedando la sociedad absorbente subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. La fusión ha sido inscrita con fecha 20 de octubre de 2020 en el registro mercantil de Luxemburgo surtiendo efectos desde el 1 de enero de 2020 fecha a partir de la cual todas las acciones llevadas a cabo por las sociedades absorbidas se consideran realizadas por la sociedad absorbente.

En la misma fecha, el consejo de administración de Allfunds Bank International S.A., aprobó el traspaso de todos los activos y pasivos de Allfunds International Schweiz AG a Allfunds International, S.A., Luxemburgo, sucursal de Zúrich. Dicha sucursal había sido inscrita en el registro de comercio de Zúrich con fecha 12 de mayo de 2020.

Fusión entre Allfunds Bank, S.A.U y Allfunds Bank International, S.A.U.

El 22 de diciembre de 2021 surtió efectos la fusión por absorción de Allfunds Bank, S.A.U. (como entidad absorbente) y Allfunds Bank International, S.A.U. (como entidad absorbida) con la consiguiente extinción de la sociedad absorbida y traspaso de su patrimonio por sucesión universal, sin liquidación, a la sociedad absorbente, quedando la sociedad absorbente subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida (véase apartado de Reestructuración de esta Nota). Los efectos contables se producen desde el 1 de enero de 2021, fecha a partir de la cual las acciones llevadas a cabo por la sociedad absorbida se consideran realizadas por la sociedad absorbente.



002323084

CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE

En ese mismo momento, el Banco asignó a las sucursales de Allfunds Bank S.A.U. en Luxemburgo los activos y pasivos previamente adquiridos a Allfunds Bank International S.A. y a la sucursal de Allfunds Bank S.A.U. en Suiza los activos y pasivos previamente en la sucursal suiza de Allfunds Bank International S.A.

Allfunds Blockchain, S.L.U.

El 4 de septiembre de 2020, Allfunds Bank, S.A.U. constituyó como sociedad de responsabilidad limitada y filial, Allfunds Blockchain, S.L.U., cuyo objeto principal es la realización de actividades de programación informática y desarrollo tecnológico incluyendo todo tipo de nuevas tecnologías como Blockchain así como la explotación de productos derivados de dichas actividades. El capital social que se divide en tres mil participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, siendo el accionista único Allfunds Bank, S.A.U.

Con fecha 5 de julio de 2021, Allfunds Bank, S.A.U. socio único de Allfunds Blockchain, S.L.U., ha acordado aumentar el capital social en 509.154,00 euros mediante la emisión de 509.154 acciones, de 1,00 euro de valor nominal, con una prima de asunción de 4.256.163,00 euros. En dicha ampliación de capital, el socio único ha aportado un conjunto de elementos patrimoniales (rama de actividad relacionada con el desarrollo con la tecnología Blockchain) cuya valoración asciende a 1.765.317,00 euros (equivalente a 209.154 acciones: 1,00 euro de valor nominal y una prima de asunción de 7,44 euros por participación), y el resto por aportaciones dinerarias (equivalente a 300.000 acciones: 1,00 euro de valor nominal y una prima de asunción de 9,00 euros por participación). Tanto las participaciones como la prima de asunción han sido totalmente suscritas y desembolsadas por Allfunds Bank, S.A.U. al 31 de diciembre de 2021.

BNP

El 2 de octubre de 2020, Allfunds Bank, S.A.U., BNP Paribas Securities Services (BP2S) y BNP Paribas AM (PAM) completaron la operación firmada el 21 de octubre de 2019 una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes. Como consecuencia de ello:

- a) BNP Paribas Securities Services ("BP2S") aportó la división de negocio de Banca Corresponsiente que realizaba, entre otras, la actividad de agente de pagos, gestor de relaciones con inversores, agente fiscal, agente de divisas y agente de servicios de transferencia (el Negocio BC) y, que desarrollaba a través de sus sucursales en Italia, Polonia y España, a Allfunds Bank, S.A.U. quien lo desarrolla por cuenta propia y a través de su sucursal en Italia (con apoyo operativo de su sucursal en Varsovia, Polonia). Esta aportación de negocio carece de relevancia tributaria en España dado que el Negocio BC ha sido atribuido de forma automática e inmediata por Allfunds Bank, S.A.U., a su sucursal en Italia, con excepción de la rama de actividad relacionada con el negocio de servicios de agente de transferencia que fue integrada en España al venir siendo desarrollada por la Sucursal de BP2S en España. La aportación de rama de actividad (negocio de servicios de agente de transferencia ofrecidos a gestoras no españolas que deseen comercializar sus fondos en España) se acogió al régimen fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y, a tales efectos, se realizaron todas aquellas actuaciones necesarias para el correcto cumplimiento de los requisitos establecidos en la citada norma (véase Nota 12).

Este negocio fue valorado por un experto independiente en 414.000 miles de euros. La operación se realizó mediante una ampliación de capital no dineraria en la que Allfunds Bank, S.A.U. emitió 371.378 nuevas acciones con un valor nominal de 30 euros por acción y una prima de emisión de 1.084,77 euros por acción que fueron suscritas por BP2S (Véase Nota 15). En consecuencia, BP2S ostentaba el 16,20% del capital de Allfunds Bank, S.A.U., al cierre de la operación.



002323085

CLASE 8.^a
RECONSTRUCCIÓN

b) PAM aportó:

- el derecho a favor de Allfunds Bank, S.A.U., de (a) tener acceso a determinadas entidades del grupo BNPP para los efectos exclusivos de ofrecer servicios de distribución de fondos y otros productos y servicios que no compitan con los productos ofrecidos por el grupo BNPP, y (b) presentarse ante IICs y gestores de fondos como el distribuidor de fondos de las referidas entidades actuando a través de PAM en virtud de los contratos de subdistribución que se firmaron con las distintas entidades del grupo BNPP (la Actividad PAM) y Allfunds Bank quien lo desarrollará a través de su nueva sucursal en París (Francia), a quién le fue atribuida dicha actividad de forma automática e inmediata por Allfunds Bank, S.A.U., careciendo por tanto de relevancia tributaria en España.

Este derecho fue valorado por un experto independiente en 146.363 miles de euros. Esta operación fue realizada mediante una ampliación de capital no dineraria en la que Allfunds Bank, S.A.U. emitió 131.295 nuevas acciones con un valor nominal de 30 euros por acción y una prima de emisión de 1.084,77 euros por acción que fueron suscritas por PAM en contraprestación por el activo aportado (Véase Nota 15). En consecuencia, PAM adquirió el 5,73% del capital de Allfunds Bank, S.A.U., al cierre de la operación.

- Efectivo por importe de 14.636 miles de euros. Esta operación fue realizada mediante una ampliación de capital dineraria en la que Allfunds Bank, S.A.U., emitió 13.130 nuevas acciones con un valor nominal de 30 euros por acción y una prima de emisión de 1.084,73 euros por acción que fueron suscritas por PAM (Véase Nota 15). En consecuencia, PAM adquirió el 0,57% del capital de Allfunds Bank, S.A.U., al cierre de la operación.

Por último, BP2S firmó con Allfunds Bank, actuando a través de su sucursal en París (Francia), un contrato de externalización bajo el cual recibirá servicios de intermediación y custodia en relación con su negocio FDS (Fund Dealing Services).

El Grupo consideró que, mediante esta transacción y conforme a la NIIF3, adquirió dos unidades de negocio (UGES) asociadas a: i) negocio de Banca Corresponsiente; ii) servicios de intermediación y custodia (FDS: "Fund Dealing Services") y un activo correspondiente al contrato firmado con PAM.

Adicionalmente, en el contexto de la operación, con fecha 20 de octubre de 2019, BP2S y Allfunds Bank, S.A.U., firmaron un contrato con una duración de 3 años y con el objetivo de establecer el marco de cooperación entre ambas entidades para realizar la transición de los negocios y la operativa a Allfunds Bank (Transational Services Agreement o TSA). El coste de dicho contrato se estableció en 82 millones de euros conforme al siguiente calendario (véase Nota 2.j):

- 36 millones de euros correspondientes al primer año de contrato
- 36 millones de euros correspondientes al segundo año de contrato
- 10 millones de euros correspondientes al tercer año de contrato

Asimismo, en dicho contrato se establece que BP2S pagará a Allfunds Bank, S.A.U. 300 miles de euros por los servicios prestados a BP2S durante los 24 meses posterior al cierre.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo ha reconocido un gasto asociado a los costes del TSA por importe 42.064 y de 10.516 miles de euros que se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos de administración - Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 23).



002323086

CLASE 8.ª

El 20 de octubre de 2019, PAM y Allfunds Bank, S.A.U., firmaron un contrato (Sub Distribution Framework Agreement) que regula la cooperación entre PAM y Allfunds Bank para la migración de PAM a Allfunds Bank, S.A.U. La duración del contrato se ha establecido en 10 años con un precio de 9 millones de euros para los dos primeros ejercicios (6 millones de euros en 2020 y 3 millones de euros en 2021) y 100 miles de euros en años sucesivos (véase Nota 2.j).

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo ha reconocido un gasto asociado a los costes del Sub Distribution Agreement por importe de 6.300 y 1.800 miles de euros que se encuentra recogido en el epígrafe "Gastos de administración - Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 23) y un derecho como resultado del pago anticipado por importe de 2.700 y 5.426 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros activos- Resto de los otros activos" del balance consolidado adjunto (véase Nota 13).

Con posterioridad al cierre de la operación y con la finalidad de que BP2S y PAM se conviertan en accionistas de Allfunds Group Plc, accionista único indirecto de Allfunds Bank, S.A.U., al 31 de diciembre de 2020:

a) se completó una ampliación de capital en Liberty Partners, S.L.U., accionista único de Allfunds Bank, S.A.U., suscrita por BP2S y PAM mediante la aportación no dineraria de sus respectivas acciones de Allfunds Bank, S.A.U.; y

b) de igual forma, se completó una ampliación de capital en Allfunds Group Plc, suscrita por BP2S y PAM mediante la aportación no dineraria de sus respectivas acciones de Liberty Partners, S.L.U.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2020, BP2S y PAM ostentaban una participación conjunta en Allfunds Group Plc del 22,5% de las acciones.

i) Adquisición del negocio de Banca Corrispondente

Activos surgidos de la combinación de negocios

En esta combinación de negocios se pusieron de manifiesto diferentes activos como consecuencia del mayor precio pagado sobre los activos netos adquiridos. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha finalizado el proceso de asignación de precio de compra del negocio de Banca Corrispondente tomando en consideración el informe realizado por un experto independiente. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo había realizado una asignación provisional del precio de compra, y en el ejercicio 2021 el Grupo ha obtenido información adicional (principalmente relativa al histórico de tasa de pérdida de clientes) procediendo a modificar la asignación inicial de los activos intangibles (realizada al 31 de diciembre de 2020) de forma retroactiva, conforme a la NIIF 3- párrafo 49, al encontrarse dentro del periodo de 1 año desde que se ejecutó la transacción, lo que ha implicado la realización de cambios en la depreciación y amortización con impacto por importe de 8 miles de euros en el resultado al 31 de diciembre de 2020 (véase Nota 1.g).



002323087

CLASE 8.^ª
VENDEDORAS DE VALORES

A continuación, se desglosa la asignación inicial realizada al 2 de octubre de 2020 y la asignación realizada con la nueva información disponible y registrada de forma retroactiva al 31 de diciembre de 2020:

	Miles de Euros	
	Asignación inicial	Asignación con nueva información disponible
Contraprestación transferida a BNP Paribas Securities Services (*BP2S*)	414.000	414.000
Menos - Efectivo transferido de BP2S a Allfunds Bank, S.A.U.	(29.684)	(29.684)
Menos - Valor razonable de los activos netos adquiridos	(7.617)	(7.617)
Fondo de comercio surgido en la combinación	376.699	376.699
Contrato de exclusividad (*) (Nota 10)	101.404	104.056
Relaciones con clientes (Nota 10)	91.168	109.231
Plataforma tecnológica (Nota 10)	22.730	22.730
Pasivos fiscales diferidos (Nota 12)	(71.050)	(77.888)
Fondo de comercio (Nota 10)	232.447	218.570

(*) Valor razonable de la relación entre Allfunds Bank, S.A.U., y Banca Nazionale del Lavoro ("BNL") mediante la cual Allfunds Bank, S.A.U., prestará los servicios de agente de pagos a gestores cuyos fondos son distribuidos por BNL.

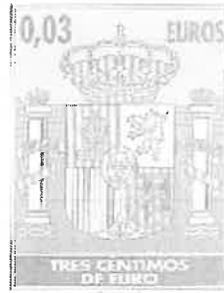
El movimiento producido de los activos de vida útil definida, así como el pasivo fiscal diferido asociado, desde la fecha de adquisición se detalla a continuación:

Ejercicio 2021

	Vida útil	Miles de Euros		
		Saldo inicial al 31 de diciembre 2020	Amortización	Saldo final a 31 de diciembre de 2021
Contrato de exclusividad (Nota 10)	14,67	102.292	(7.095)	95.197
Relaciones con clientes (Nota 10)	13,57	107.229	(8.051)	99.178
Plataforma tecnológica (Nota 10)	5	21.600	(4.546)	17.054
Pasivo fiscal diferido (Nota 12)		(76.272)	76.272	-

Ejercicio 2020

	Vida útil	Miles de Euros		
		Saldo inicial al 2 de octubre de 2020	Amortización	Saldo final a 31 de diciembre de 2020
Contrato de exclusividad (Nota 10)	14,67	104.056	(1.764)	102.292
Relaciones con clientes (Nota 10)	13,57	109.231	(2.002)	107.229
Plataforma tecnológica (Nota 10)	5	22.730	(1.130)	21.600
Pasivo fiscal diferido (Nota 12)		(77.888)	1.616	(76.272)



002323088

CLASE B.º
ESTAMPADO

ii) Adquisición del negocio de servicios de intermediación y custodia (FDS: "Fund Dealing Services")

Activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición

La contabilización de los activos y pasivos de Fund Dealing Services reconocidos en la fecha de adquisición han supuesto el reconocimiento de unas obligaciones asociadas con los empleados transferidos por importe de 452 miles de euros. No obstante, con posterioridad al cierre de la operación, FDS transfirió 452 miles de euros a Allfunds Bank, S.A.U., ya que el valor neto de los activos adquiridos era inferior a lo establecido por las partes en el contrato.

Myfundmatch

El 2 de octubre de 2020, Allfunds Bank, S.A.U., firmó un acuerdo con BNP Paribas Securities Services para adquirir la totalidad de las acciones de Myfundmatch por importe de 750 miles de euros, que se encontraban totalmente desembolsados. Myfundmatch es una entidad constituida en París e inscrita en el registro mercantil de Francia cuyo objeto principal es la realización de actividades vinculadas a operar una plataforma de comunicación entre gestoras e inversores en fondos. La sociedad se encuentra sujeta a la normativa y regulación de las entidades que operan en Francia. A la fecha de adquisición, el capital social de la sociedad estaba representado por 1.750.000 acciones con un valor nominal de 1 euro cada una de ellas.

Allfunds Hong Kong Limited

Con fecha 4 de febrero de 2020, Allfunds Hong Kong Limited realizó una ampliación de capital por importe de 10.000 miles de dólares de Hong Kong (1.166 miles de euros). En consecuencia, al 31 de diciembre de 2020, el capital social de Allfunds Hong Kong Limited ascendía a 17.000 miles de dólares de Hong Kong (1.972 miles de euros), representado por 1.000 acciones, de 17 miles de dólares de Hong Kong (1.972 euros) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 4 de marzo y 23 de julio de 2021, Allfunds Hong Kong Limited realizó dos ampliaciones de capital por importe de 20.000 miles de dólares de Hong Kong (2.188 miles de euros) y 10.000 miles de dólares de Hong Kong (1.071 miles de euros) mediante incremento del valor nominal de las acciones. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021, el capital social de Allfunds Hong Kong Limited asciende a 47.000 miles de dólares de Hong Kong (5.231 miles de euros), representado por 1.000 acciones, de 47 miles de dólares de Hong Kong (5.231 euros) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Grupo Finamatrix

Con fecha 12 de julio de 2021 Fintech Partners, S.L.U. (cuyo socio único es Allfunds Bank, S.A.U) y Nextportfolio, S.L.U. (cuyo socio único es Fintech Partners, S.L.U.) como sociedades absorbidas y Allfunds Digital (cuyo socio único es Fintech Partners, S.L.U.) como sociedad absorbente, acordaron respectivamente la fusión inversa elaborada en el pertinente Proyecto Común de Fusión con fecha 3 de junio de 2021. Dicha fusión devino eficaz con fecha 16 de septiembre de 2021 con efectos contables desde el 1 de enero de 2021.

La fusión por absorción entre Allfunds Digital, S.L.U. como sociedad absorbente y Fintech Partners, S.L.U. y Nextportfolio, S.L.U. como sociedades absorbidas, da lugar a la extinción de las sociedades absorbidas y a la transmisión en bloque de la totalidad del patrimonio social de las sociedades absorbidas a favor de la sociedad absorbente, quien adquiere por sucesión a título universal la totalidad



002323089

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

de los derechos y obligaciones que componen el patrimonio de las sociedades absorbidas. No existe aumento de capital en la sociedad absorbente ni compensación complementaria en dinero puesto que las Sociedades Participantes son sociedades íntegramente participadas de forma directa e indirecta por el Socio Único Común, Allfunds Bank, S.A.U. Como consecuencia de la fusión, las participaciones de Fintech Partners, S.L.U. y Nextportfolio, S.L.U. titularidad ambas del Socio Único Común, que no participa en la fusión, han sido amortizadas y el socio único común ha recibido a cambio la totalidad de las participaciones de la sociedad absorbente.

A dicha fusión doméstica le es de aplicación el régimen fiscal establecido en el capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades y, a tales efectos, se han realizado todas aquellas actuaciones necesarias para el correcto cumplimiento de los requisitos establecidos en la citada norma

Esta fusión se enmarca en el proceso de concentración y simplificación del grupo de sociedades al que pertenecen las sociedades participantes, que tiene como fundamento principal la racionalización propia de la estructura societaria que el grupo tiene a fin de conseguir la mejora en la gestión y administración de las mismas y la optimización de los costes a través de su integración en una única sociedad, adaptando la dimensión, la producción y la organización para obtener mayor eficiencia, unificando la administración de las sociedades participantes, reduciendo costes de gestión y administración, y simplificando al máximo la gestión mercantil y fiscal, con el consiguiente ahorro de costes.

f) Contratos de agencia

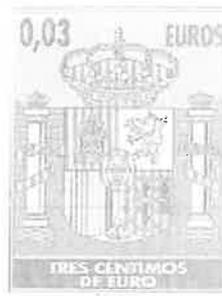
Ni al cierre del ejercicio 2021 ni del ejercicio 2020 ni en ningún momento durante los mismos, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

g) Comparación de la información

Los Administradores del Banco presentan, exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de las Notas explicativas, todos ellos consolidados, además de las cifras al 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al 31 de diciembre de 2020, obtenidas en aplicación de lo recogido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF - UE). No obstante, las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020 incluidas a efectos comparativos en los estados financieros consolidados adjuntos difieren de las incluidas en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2020 aprobados por el Accionista Único por los hechos que se describen a continuación.

La NIIF 3- párrafo 49 establece que, durante el período de medición de los activos Intangibles surgidos en una combinación de negocios, la adquirente reconocerá ajustes del importe provisional como si la contabilización de la combinación de negocios hubiera sido completada en la fecha de adquisición. Así, la adquirente revisará, en la medida en que sea necesario, la información comparativa presentada en los estados financieros de períodos anteriores, lo que incluye la realización de cambios en la depreciación, amortización u otros con efectos sobre el resultado reconocidos para completar la contabilización inicial.

En este sentido, en el ejercicio 2021, el Banco ha obtenido información adicional sobre el negocio adquirido (principalmente relativa al histórico de tasa de pérdida de clientes) procediendo a modificar la asignación inicial (realizada al 31 de diciembre de 2020) de forma retroactiva, al encontrarse dentro



002323090

CLASE 8.ª
BIZKAIA

del periodo de 1 año desde que se ejecutó la transacción y de conformidad con lo establecido en la NIIF 3.

En la medida en que la combinación de negocios se perfeccionó el 2 de octubre de 2020, la modificación de la asignación inicial afecta a la reexpresión del balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2020.

El impacto de dicha reexpresión registrado en el balance al 31 de diciembre de 2020 ha sido el siguiente:

- Un incremento del total activo de 6.850 miles de euros generado por una disminución en el fondo de comercio de 13.877 miles de euros y un aumento de los activos intangibles de 20.727 miles de euros.
- Un incremento de los pasivos por impuestos por importe de 6.842 miles de euros.
- Un aumento del patrimonio neto de 8 miles de euros por el impacto en el resultado del ejercicio 2020.

El impacto de dicha reexpresión en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2020 ha sido la siguiente:

- Una disminución del gasto por amortización de 12 miles de euros y en consecuencia un incremento del resultado de las actividades de explotación y de las ganancias o (-) pérdidas proc antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas en dicho importe.
- Una disminución del gasto por impuesto por importe de 4 miles de euros.

En consecuencia, en aplicación de la NIIF 3, el Grupo ha reconocido ajustes del importe provisional con impacto en el resultado del ejercicio 2020 y en las reservas por importe de 8 miles de euros para completar la contabilización inicial.

A continuación, se presentan una comparativa, de manera resumida, del balance consolidado al 31 de diciembre de 2020 formulado por los Administradores con el impacto de la aplicación retroactiva del proceso de asignación del precio de compra:



002323091

CLASE 8.ª
IMPORTE BRUTO

ACTIVO	Miles de euros			PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros		
	31-12-2020 (1)	Aplicación retroactiva	31-12-2020 (2)		31-12-2020 (1)	Aplicación retroactiva	31-12-2020 (2)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	1.843.118	-	1.843.118	PASIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	507	-	507	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:	213	-	213
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS:	393	-	393	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.812.664	-	1.812.664
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	233.490	-	233.490	PASIVOS POR IMPUESTOS:	116.416	6.842	122.258
ACTIVOS TANGIBLES:	29.301	-	29.301	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	15.145	-	15.145
ACTIVOS INTANGIBLES:	989.480	6.850	996.330	<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	100.271	6.842	107.113
<i>Fondo de comercio</i>	415.570	(13.677)	401.893	OTROS PASIVOS	404.153	-	404.153
<i>Otros activos intangibles</i>	573.910	20.727	594.637	TOTAL PASIVO	2.332.446	6.842	2.339.288
ACTIVOS POR IMPUESTOS:	64.132	-	64.132	PATRIMONIO NETO			
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	9.020	-	9.020	FONDOS PROPIOS	1.269.670	8	1.269.678
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	55.112	-	55.112	Capital desembolsado	88.774	-	88.774
OTROS ACTIVOS	442.175	-	442.175	Prima de emisión	813.287	-	813.287
				Ganancias acumuladas	227.631	-	227.631
				Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	71.798	8	71.806
				Dividendos a cuenta	(11.800)	-	(11.800)
				OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	480	-	480
				TOTAL PATRIMONIO NETO	1.270.150	8	1.270.158
TOTAL ACTIVO	3.602.596	6.850	3.609.446	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.602.596	6.850	3.609.446

- (1) Balance formulado por el Consejo de Administración el 19 de marzo de 2021 y aprobado por el Accionista Único.
(2) Balance re-expresado en estas cuentas anuales consolidadas, a efectos comparativos.



002323092

CLASE 8.^a
IMPUESTO

	En miles de euros		
	31-12-2020 (1)	Aplicación Retroactiva	31-12-2020 (2)
INGRESOS POR INTERESES (GASTOS POR INTERESES) (GASTOS POR CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA)	3.476 (6.024) -	- - -	3.476 (6.024) -
MARGEN DE INTERESES	(2.548)	-	(2.548)
INGRESOS POR DIVIDENDOS	-	-	-
INGRESOS POR COMISIONES (GASTOS POR COMISIONES)	1.586.721 (1.280.083)	-	1.586.721 (1.280.083)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	295	-	295
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	-	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO, (GANANCIA O (-) PÉRDIDA), NETAS	180	-	180
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)	11.713 (4.524)	-	11.713 (4.524)
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO)	- -	- -	- -
MARGEN BRUTO	311.774		311.774
(GASTOS DE ADMINISTRACIÓN) (Gastos de personal)	(154.457)	-	(154.457)
(Otros gastos de administración)	(73.230)	-	(73.230)
(AMORTIZACIÓN)	(21.227)	-	(21.227)
(PROVISIONES O (-) REVERSIÓN DE PROVISIONES)	(42.292)	12	(42.280)
(DETERIORO DEL VALOR O (-) REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y PÉRDIDAS O (-)	-	-	-
GANANCIAS NETAS POR MODIFICACIÓN (Activos financieros a coste amortizado)	(800)	-	(800)
	(800)	-	(800)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	114.225	12	114.237
(DETERIORO DE VALOR O (-) REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADOS)	-	-	-
(DETERIORO DE VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS)	-	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS NO FINANCIEROS, NETAS	(750)	-	(750)
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	113.475	12	113.487
(GASTOS O (-) INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(41.877)	(4)	(41.881)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	71.798	8	71.806
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	71.798	8	71.806
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	71.798	8	71.806
Beneficio básico por acción	0,039	-	0,039
Beneficio diluido por acción	0,039	-	0,039

(1) Cuenta de pérdidas y ganancias formulada por el Consejo de Administración el 19 de marzo de 2021 y aprobada por el Accionista Único.

(2) Cuenta de pérdidas y ganancias re-expresada en estas cuentas anuales consolidadas, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a
AUTOSERVICIO



002323093

h) Impacto medioambiental

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

i) Recursos propios y gestión del capital

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión, con entrada en vigor en julio de 2013. Dichas normativas, conocidas como CRR/CRD IV, implicaban la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total el 1 de enero de 2019.

El 2 de febrero de 2016, se publicó la Circular 2/2016, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que contempla la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) nº 575/2013, que resulta de aplicación al Grupo.

Con fecha 20 de mayo de 2019, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) 2019/876 o CRR II, por el que se modifica la CRR, en lo relativo a los siguientes ámbitos: los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles, el ratio de apalancamiento (LCR), el ratio de financiación estable neta (NSFR), el riesgo de crédito, el riesgo de crédito de contraparte (CCR), el riesgo de mercado, las exposiciones a entidades de contrapartida central, las exposiciones a organismos de inversión colectiva, las grandes exposiciones así como los requisitos de presentación y divulgación de la información y el Reglamento (UE) 648/2012.

Con fecha 24 de junio de 2020, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento 2020/873 por el que se modifican el Reglamento 575/2013 y el Reglamento 2019/876, el cual es aplicable desde el 27 de junio de 2020 y modifica la CRR y la CRR II en determinados ajustes en respuesta a la pandemia de Covid-19. Las principales modificaciones se establecen en los siguientes ámbitos: cobertura de riesgo de crédito (disposiciones transitorias IFRS 9, etc.), ratio de apalancamiento, las exposiciones concedidas a empleados/pensionistas, factor de apoyo a las pymes, exención de la deducción en ciertos activos de software así como el establecimiento de un filtro prudencial temporal que neutraliza el impacto de las pérdidas no realizadas en la deuda pública y el riesgo de mercado.

El mencionado Reglamento comunitario introduce una revisión del concepto y de los componentes de los requerimientos de recursos propios regulatorios exigibles a las entidades. Estos están integrados por dos elementos: el capital de nivel 1 (o Tier 1) y capital de nivel 2 (o Tier 2). A su vez, el capital de nivel 1 es igual a la suma del capital de nivel 1 ordinario (o Common Equity) y el capital de nivel 1 adicional. Es decir, el capital de nivel 1 lo forman aquellos instrumentos que son capaces de absorber pérdidas cuando la entidad está en funcionamiento, mientras que los elementos del capital de nivel 2 absorberán pérdidas fundamentalmente cuando la entidad, en su caso, no sea viable.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:



002323094

CLASE 8.^a
MARCA DE FANTASÍA

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Grupo dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- El Grupo realiza el seguimiento, control y análisis de los niveles de cumplimiento de la normativa en materia de recursos propios.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

Por todo lo anterior, el Grupo considera que los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada constituyen un elemento fundamental de la gestión del Grupo, afectando, entre otras, a las decisiones de inversión o al análisis de la viabilidad de las operaciones.

Los requerimientos de recursos propios mínimos se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito, contraparte y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos), al riesgo de posición, tipo de cambio y materias primas, al riesgo de ajuste de valoración de crédito (CVA), al riesgo de cartera de negociación y al riesgo operativo. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos, límites a la ratio de apalancamiento y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

Las entidades deben cumplir con carácter general los siguientes requisitos de fondos propios:

- i. Una ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5% (CET 1).
- ii. Una ratio de capital de nivel 1 (ordinario más adicional) del 6%.
- iii. Una ratio total de capital del 8%.

Adicionalmente, a estos requisitos, el Grupo deberá cumplir, de acuerdo a la normativa anteriormente mencionada, los siguientes requisitos de capital:

- Mantener un colchón de conservación del 2,5% del capital de nivel 1 ordinario.
- Mantenimiento de un colchón anticíclico que puede llegar hasta el 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. El nivel que debe alcanzar este colchón es fijado, a partir del año 2016, por las autoridades nacionales en base a variables macroeconómicas, cuando se observe un crecimiento excesivo del crédito que pueda ser una fuente de riesgo sistémico. En este sentido, el colchón anticíclico específico de una institución se obtiene como el promedio ponderado de los colchones anticíclicos que se aplican en las jurisdicciones donde se encuentran las exposiciones crediticias relevantes de dicha institución. En concreto, el colchón anticíclico requerido al Grupo Alifunds Bank



002323095

CLASE 8.ª
1772-1982-1984

en base a sus exposiciones geográficas se situaba en un 0,2840% y 0,1148% a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

- Mantenimiento de un colchón por entidad sistémica, en caso de ser designada como tal. El Grupo no ha sido designado como entidad sistémica, no habiéndole sido establecido un colchón de capital para el 2021 ni 2020.

Se presentan a continuación las principales cifras relativas a las ratios de capital aplicables al Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 575/2013:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Capital de nivel 1 ordinario (I)	339.672	320.686
Capital de nivel 1 adicional (II)	-	-
Total capital nivel 1 (III=I+II)	339.672	320.686
Capital de nivel 2 (IV)	-	-
Total recursos propios computables (V=III+IV)	339.672	320.686
Exposición a efectos de solvencia	1.806.711	1.318.365
Ratio de capital de nivel 1 ordinario	18,80%	24,32%
Ratio de capital total	18,80%	24,32%

El capital de nivel I ordinario, incluye, básicamente, el capital y las reservas del Grupo neto de deducciones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo excedían de los mínimos requeridos por la normativa vigente, como por el Banco de España.

j) Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución

i. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En los ejercicios 2021 y 2020, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir obligación de aportación a dichas fechas conforme al artículo 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

ii. Fondo Único de Resolución

El gasto incurrido por el Grupo para la aportación realizada al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2021, ha ascendido a 881 miles de euros (546 miles de euros en 2020) y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 24).



002323096

CLASE 8.ª
DE MARCA

k) Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se ha presentado su Informe Anual en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 18 de marzo de 2022. En dicho Informe se indica que, el Servicio ha recibido dos quejas en la Sucursal de París sobre retrasos en el pago de retrocesiones, migraciones de posiciones y comunicaciones de información, y otra queja en la Sucursal de Milán sobre errores en la información de costes. Las tres quejas provienen de clientes profesionales. Dos de las quejas fueron atendidas oportunamente sin que hayan supuesto salida de recursos económicos por parte del Banco y una queja (recibida en diciembre) está en curso sin que suponga salida de recursos económicos por parte del Banco.

Asimismo, en el informe presentado al consejo el 19 de marzo de 2021 que recoge las quejas y reclamaciones producidas durante 2020, se indicaba que el Servicio recibió 1 reclamación y 1 queja que habían sido cerradas a dicha fecha, no habiendo supuesto salida de recursos económicos por parte del Grupo el cierre de las mismas.

l) Otros asuntos

COVID-19

La aparición del Coronavirus ("COVID-19") en China en enero de 2020 y su expansión mundial hizo que el brote viral fuera clasificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020.

El Grupo está expuesto a la volatilidad de los mercados financieros causada por la pandemia de COVID-19 con respecto al valor de mercado de los recursos intermediados en su plataforma ("AuA"), lo que puede tener un impacto materialmente negativo en la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo. Durante el período inicial del brote y la volatilidad del mercado asociada, el valor de los AuA del Grupo disminuyó durante el primer trimestre de 2020. Sin embargo, los mercados mejoraron posteriormente, y el Grupo ha podido aumentar adicionalmente los AuAs a través de nuevas actividades con clientes ya existentes y la incorporación de nuevos clientes a su cartera. El valor de los AuAs del Grupo ha repuntado en su totalidad desde la disminución del año anterior.

Los Administradores del Grupo siguen actualizando su evaluación de los riesgos de liquidez, los riesgos operativos, los resultados financieros en comparación con el presupuesto y el riesgo de empresa en funcionamiento, basándose en la mejor información disponible, no habiéndose producido cambios significativos en esta evaluación de riesgos con respecto al ejercicio anterior.

Debido a la recuperación de los mercados y al éxito de los programas de vacunación en el ejercicio 2021, las perspectivas financieras globales son positivas para 2022. Sin embargo, cualquier efecto directo e indirecto futuro de la pandemia sobre la economía mundial y nuestros negocios, los resultados de las operaciones y la situación financiera son altamente inciertos y dependen de desarrollos futuros que no se pueden predecir, incluyendo la propagación de nuevas variantes de COVID-19, el tiempo y la disponibilidad de tratamientos médicos y vacunas eficaces, las futuras acciones tomadas por las autoridades gubernamentales, incluyendo la legislación de estímulo, y/o otras terceras partes en respuesta a la pandemia. La pandemia puede causar condiciones económicas negativas prolongadas a nivel mundial o nacional o efectos más duraderos en las condiciones económicas que los que existen actualmente.



002323097

CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA

m) Hechos posteriores

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 23 de febrero de 2022, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021, por importe de 8.600 miles de euros totalmente desembolsados a fecha de formulación de las presentes cuentas. Los estados contables previsionales que, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, han sido formulados por los Administradores del Banco, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de dividendos a cuenta, son los siguientes:

	Miles de Euros
	31-12-2021
Beneficios después de impuestos	163.612
A deducir:	
Dividendo repartido	(155.000)
Reserva Legal	-
Beneficio distribuible	8.612
Dividendo a cuenta a distribuir	8.600
Dividendo bruto por acción (euros)	3,75

Asimismo, el socio único del Banco acordó el 23 de febrero de 2022 la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 23.300, totalmente desembolsados a fecha de formulación.

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho posterior significativo adicional a lo indicado anteriormente.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

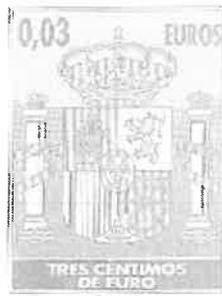
a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

Un "instrumento de patrimonio" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en variables, en ocasiones denominadas activos subyacentes (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) que no requiere inversión inicial o es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.



002323098

CLASE 8.^a
MANTENIMIENTO

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", o correspondan, en su caso, a "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista", "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés", "Derivados - contabilidad de coberturas" o "Inversiones en negocios conjuntos y asociadas", que se muestran de forma independiente.

Conforme a la NIIF 9, la clasificación de los activos y pasivos financieros es realizada sobre la base del modelo de negocio que establezca el Grupo para su gestión y considerando las características de sus flujos de efectivo contractuales, tal y como se definen a continuación:

- El modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, es la forma en la que el Grupo gestiona de manera conjunta los grupos de activos financieros para generar flujos de efectivo. Dicho modelo, puede consistir en mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales, en la venta de estos activos o en una combinación de ambos objetivos.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, pueden ser:
 - Aquellas cuyas condiciones contractuales que dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo y consisten solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, comúnmente conocido como "Criterio de sólo pago de principal e intereses (SPPI)" y,
 - Resto de características.

a) Modelos de negocio

Existen tres tipos de modelos de negocio en función del tratamiento de los flujos de efectivo para instrumentos financieros:

- Coste amortizado - cobro de flujos de efectivo contractuales: Consistente en mantener activos con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses) en fechas especificadas.
- Mixto - cobro de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros: El modelo de negocio mixto combina el objetivo de mantener los activos con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, cuyas condiciones también respondan solamente a pagos de principal e intereses, así como realizar la venta de estos activos.
- Negociación - venta de activos financieros: El modelo de negocio consiste en la realización de compras y ventas activas. El Grupo toma sus decisiones basándose en el valor razonable de los activos y gestiona estos con el fin de obtener su valor razonable.

b) Test SPPI

El test SPPI consiste en determinar si, de acuerdo a las características contractuales del instrumento, sus flujos de efectivo representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendidos básicamente como la compensación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor.

La función principal del test es discriminar qué productos contenidos en los modelos de negocio de "cobro de flujos de efectivo contractuales" y "cobro de flujos de efectivo contractuales y venta de



002323099

CLASE 8.^a
MONEDAS Y SELLOS

activos financieros" se pueden medir a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, respectivamente, o, por el contrario, se deben medir obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos de deuda que se midan a valor razonable con cambios en resultados, así como los instrumentos de patrimonio, no están sujetos a este análisis.

En concreto un activo financiero en función de su modelo de negocio y el test SPPI, se clasifica en:

1. Activos financieros a coste amortizado: si el instrumento se gestiona para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento y cumple el test SPPI.
2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global: si el instrumento se gestiona para generar flujos de efectivo, i) en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento y ii) mediante la venta de los mismos y cumple el test SPPI.
3. Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados: si el instrumento se gestiona para generar flujos de efectivo mediante la venta de los mismos o si no cumple el test SPPI con los modelos de negocio de los apartados anteriores. Existen dos categorías en estos activos:
 - Activos financieros mantenidos para negociar, se incluyen en esta subcategoría aquellos instrumentos que cumplen alguna de las siguientes características: i) se originan o adquieren con el objetivo de realizarlos a corto plazo, ii) son parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; o iii) son instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Se clasificarán en esta subcategoría los instrumentos de deuda que no puedan clasificarse a coste amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado global, dado que, por sus características contractuales los flujos de efectivo que generan no son solamente cobros de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

El Grupo puede optar en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" instrumentos de patrimonio que no deban clasificarse como mantenidos para negociar. Esta opción se realizará instrumento a instrumento. Asimismo, en el momento inicial y de forma irrevocable, el Grupo puede optar por designar cualquier activo financiero como a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (asimetría contable) que surgiría de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o del reconocimiento de sus pérdidas y ganancias, sobre bases diferentes.

Independientemente de la frecuencia y la importancia de las ventas, ciertos tipos de ventas no son incompatibles con la categoría de mantenidos para recibir los flujos de efectivo contractuales: como son ventas por disminución de la calidad crediticia, ventas cercanas al vencimiento de las operaciones, de forma que las variaciones en los precios de mercado no tendrían un efecto significativo en los flujos de efectivo del activo financiero, ventas en respuesta a un cambio en la regulación o en la tributación, ventas en respuesta a una reestructuración interna o combinación de negocios significativa, ventas derivadas de la ejecución de un plan de crisis de liquidez cuando el evento de crisis no se espera de forma razonable.

El Grupo ha definido los modelos de negocio y segmentado su cartera de instrumentos financieros a los efectos de realizar los test SPPI diferenciando: i) familias de instrumentos que agrupan productos



002323100

CLASE 8.ª
(CONTINUA)

totalmente homogéneos ("familias paraguas") de forma que, testeando una muestra de productos de la cartera, pudiera extrapolarse la conclusión de si cumple o no el test al resto de productos de la misma familia y ii) productos que por su naturaleza presentan un análisis individualizado ("case by case"), sobre los que el Grupo ha realizado la totalidad de los test SPPI.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan adicionalmente a las categorías incluidas en el apartado "ii" anterior, en función del tipo de instrumento, en los siguientes epígrafes del balance consolidado:

- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata con bancos centrales y entidades de crédito.
- Préstamos y anticipos: incluye, en su caso, saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo (salvo los instrumentados en valores), derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero, así como otros saldos deudores de naturaleza financiera a favor del Grupo, tales como cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en bolsa y mercados organizados, las fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, las comisiones por garantías financieras pendientes de cobro y los saldos deudores por transacciones que no tengan su origen en operaciones y servicios bancarios como el cobro de alquileres y similares, en caso de que existan. Se clasifican en función del sector institucional al que pertenezca el deudor en:
 - Bancos centrales: créditos de cualquier naturaleza, incluidos los depósitos y operaciones del mercado monetario, a nombre del Banco de España u otros bancos centrales.
 - Depósitos en entidades de crédito: créditos de cualquier naturaleza, incluidos los depósitos y operaciones del mercado monetario, a nombre de entidades de crédito.
 - Clientela: recoge los restantes créditos, incluidas las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central, en caso de existir.
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, en su caso, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas. En esta partida se incluyen, en su caso, las participaciones en fondos de inversión.
- Derivados: incluye el valor razonable, a favor del Grupo, de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

En cuanto a la clasificación de los pasivos financieros, se incluyen a efectos de su valoración, entre otras, en una de las tres carteras siguientes:

- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, se incluyen en esta categoría aquellos pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo



002323101

CLASE 8.ª
(FINANCIEROS)

valor razonable puede ser estimado de manera fiable, y que cumplen las mismas condiciones, que, para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, descritos anteriormente.

- Pasivos financieros mantenidos para negociar, se incluyen en esta categoría aquellos pasivos financieros que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.
- Pasivos financieros a coste amortizado, en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen todos los pasivos financieros excepto los que cumplan con las características mencionadas en el resto de carteras.

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación, según su naturaleza, en el balance consolidado, en caso de existir, en las siguientes categorías:

- Depósitos: incluye los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, incluyendo los que tengan naturaleza de pasivos subordinados (importe de las financiaciones recibidas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes), salvo los valores representativos de deuda. Incluye asimismo las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente. Los depósitos se clasifican en función del sector institucional al que pertenezca el acreedor en:
 - Bancos centrales: depósitos de cualquier naturaleza incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
 - Entidades de crédito: depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
 - Clientela: recoge los restantes depósitos, incluido el importe de las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central.
- Derivados: incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Otros pasivos financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran, inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajusta con los costes de transacción y las comisiones cobradas que, en su caso, deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones. Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas se valoran inicialmente por su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



002323102

CLASE 8.ª
BOLSA DE VALORES

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto los activos financieros a coste amortizado, las inversiones en negocios conjuntos y asociadas y los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que, en su caso, tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Activos financieros a coste amortizado

Los "Activos financieros a coste amortizado" se valoran con posterioridad a su adquisición a su "coste amortizado", utilizando en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos del principal e intereses y por la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que se estime que se vaya a producir en los mismos. En los préstamos y anticipos cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable, en caso de existir, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura. Los intereses devengados por estos activos se registran en el capítulo "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que puedan sufrir, en su caso, estos activos financieros, se registran con contrapartida en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando los criterios indicados en el apartado e) de esta Nota. En la valoración de los activos denominados en moneda extranjera se aplican los criterios incluidos en la Nota 2-k.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala, exactamente, el valor inicial de un instrumento financiero con el valor actual de los flujos de efectivo estimados durante la vida del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, por su naturaleza, deban incluirse en el cálculo del tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.



002323103

CLASE 8.ª
ECONOMÍA

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Los "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global" se registran en el balance consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Los cambios en el valor razonable de todos estos activos se registrarán en el patrimonio neto consolidado ("Otro resultado global"). Cuando se trate de inversiones en instrumentos de deuda, las variaciones de valor acumuladas permanecerán en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del activo, lo que conllevará su reclasificación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; en cambio, cuando se trate de instrumentos de patrimonio neto, tales variaciones acumuladas se reclasificarán directamente a reservas consolidadas en el momento de la baja del activo.

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

Los "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" se registran en el balance consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Los cambios en el valor razonable de todos estos activos se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas", excepto los intereses devengados, en su caso, por aplicación del método de interés efectivo que se registran en el capítulo "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos financieros mantenidos para negociar

Todos los derivados clasificados como activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, se registran en el balance consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registran como un activo y si es negativo, como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados incluidos en las carteras de negociación, en caso de existir, se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" y modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros mantenidos para negociar" que se valoran por su valor razonable aplicando los mismos criterios de valoración y registro indicados en el apartado anterior para los derivados que presenten saldo favorable para el Grupo.



002323104

CLASE B³
ESTADO

iii. Técnicas de valoración

El valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Pasivos financieros mantenidos para negociar" del activo y del pasivo, respectivamente, se basa en "modelos internos de valoración" con datos que proceden de mercado. La principal técnica usada por dichos "modelos internos de valoración" es el método del "valor presente".

Asimismo, el valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en el capítulo "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" que corresponde a los instrumentos de patrimonio no cotizados en mercados organizados y de los que no se dispone de otras referencias válidas para la estimación del valor razonable, el Grupo los registra a coste en el balance al no poder estimar de forma fiable su valor razonable. En estos casos, el Grupo ha estimado el potencial deterioro de las mismas a partir del patrimonio neto de la sociedad corregido por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de valoración.

Los Administradores del Banco consideran que el resultado de aplicar dichas técnicas de valoración sobre dichos activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables y reflejan su valor de mercado.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los activos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido, sustancialmente, a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren por parte del Grupo (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance consolidado.

d) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance consolidado por su importe neto, sólo cuando el Grupo tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no mantenía en los balances consolidados, activos o pasivos financieros compensados o compensables.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.



002323105

CLASE 8.ª
ESTRATEGIA

- En el caso de instrumentos de patrimonio, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libras.

El importe de las coberturas por pérdidas por deterioro se calculará en función de si se ha producido o no un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de la operación, y de si se ha producido o no un evento de incumplimiento. De este modo, la cobertura por pérdidas por deterioro de las operaciones será igual a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en doce meses, cuando el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación no haya aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.
- Las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación, si el riesgo de que ocurra un evento de incumplimiento en la operación ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.
- Las pérdidas crediticias esperadas, cuando se ha producido un evento de incumplimiento en la operación.

Los Instrumentos financieros se agrupan en 3 categorías, en base a la metodología de deterioro aplicada, de acuerdo con la siguiente estructura:

- Etapa 1 – Riesgo Normal: comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- Etapa 2 – Riesgo Normal en Vigilancia Especial: comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.
- Etapa 3 – Riesgo Dudoso: comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, es decir, que presentan un evento de incumplimiento. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero.

La evaluación respecto a si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y debe reflejar información histórica, corriente y con vistas al futuro (forward-looking).

Las definiciones establecidas para la evaluación del incremento significativo del riesgo de crédito han seguido los siguientes criterios:

- Disminución de la calificación crediticia otorgada por las agencias de rating
- Disminución del rating del país donde opera la contraparte
- Aumento de los diferenciales de crédito (CDS)
- Información pública de resultados con pérdidas
- Amenaza de riesgo sistémico
- Movimientos de fusión, absorción o reducción de capital
- Cambios en los accionistas
- Aumento significativo de los límites de consumo y de la experiencia de pago con el cliente.



002323106

CLASE 8.^a
INMOBILIARIA

En todo caso, se consideran Etapa 2 los instrumentos en los que se produzcan impagos de más de 30 días.

Metodología para el cálculo de las pérdidas esperadas

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito) se lleva a cabo de forma colectiva, al no tener acreditados significativos de forma individual que superen un determinado umbral. Dicha estimación se realiza en base a información sectorial y a su experiencia acumulada.

El importe de las pérdidas por deterioro, estimadas de acuerdo a los criterios anteriormente expuestos, se registran en los epígrafes "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación - Activos financieros a coste amortizado".

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que el Banco y las sociedades dependientes puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

f) Activos tangibles

La totalidad de los activos tangibles del Grupo corresponde a inmovilizado de uso propio, que se presenta a su coste de adquisición, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable, que se define como el mayor importe entre su valor en uso o su valor razonable menos sus costes de venta.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida, en caso de existir, y que, por lo tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos tangibles se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):



002323107

CLASE 8.^a
GRUPO 1001

	Porcentaje Anual
Mobiliario e instalaciones	10
Equipos Informáticos	25
Derechos de uso	33

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material previamente deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo, en concepto de amortización, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

g) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca, que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, registrado en el epígrafe "Activo tangible- Inmovilizado material" del balance consolidado (véase Nota 9), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance consolidado (véase Nota 14). A efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, debe registrarse la amortización del derecho de uso en el epígrafe de "Amortización - activos tangibles" (véase Nota 9) y el coste financiero asociado al pasivo por arrendamiento en el epígrafe de "Gastos por Intereses - Otros intereses" (véase Nota 20).

En el caso de los contratos de arrendamiento a corto plazo y aquellos cuyo subyacente sea de bajo valor, el arrendatario podrá optar por reconocer los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se devenga en lugar del reconocimiento del activo y pasivo detallado anteriormente.



CLASE 8.^a



002323108

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles, son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por el Grupo, en su caso. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles.

Por último, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles (véase apartado f de esta misma Nota).

En este epígrafe, se incluyen principalmente los fondos de comercio, las aplicaciones informáticas y los otros activos intangibles surgidos de las adquisiciones del negocio de Banca Corresponsiente (BNP), Investlab (Credit Suisse), Allfunds Sweden AB y Fintech Partners, S.L. (véanse Notas 1.e y 10).

Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en los balances de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance consolidado siempre que su valor razonable dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo (en adelante, "UGEs") (estas son el grupo identificable más pequeño de activos que, como consecuencia de su funcionamiento continuado, genera flujos de efectivo a favor del Grupo, con independencia de los procedentes de otros activos o grupo de activos).



002323109

CLASE 8.ª
(Intangible)

Los fondos de comercio (que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio no se amortiza en ningún caso, sino que, al menos anualmente y siempre que existan indicios de deterioro se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos no financieros – Activo intangibles y otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El fondo de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las UGEs representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo. Cada UGE o UGEs a las que se asignan un fondo de comercio:

- Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- No es mayor que un segmento de negocio.

Las UGEs a las que se ha atribuido el fondo de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro del valor de una UGE a la que se haya asignado un fondo de comercio, se compara el valor en libros de esa unidad - ajustado por el importe del fondo de comercio imputable a los socios externos, en el caso en que no se haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable - con su importe recuperable.

El importe recuperable de una UGE es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El valor en uso se calcula como el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por la Dirección del Grupo y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis utilizadas en su cálculo son: una tasa de crecimiento sostenible para extrapolar los flujos de caja y/o dividendos a perpetuidad y una tasa de descuento para descontar los flujos de caja y/o dividendos, que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo y equivale a la suma de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al negocio evaluado.

Si el valor en libros de una UGE es superior a su importe recuperable, el Grupo reconoce una pérdida por deterioro; que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar, y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos; asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha UGE. En caso de que se hubiese optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocería el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un fondo de comercio nunca serán revertidas.

i) Otros activos y otros pasivos

El capítulo "Otros activos" del balance consolidado incluye el importe de los activos no registrados en otros epígrafes, que hacen referencia, básicamente, a las cuentas de periodificación asociadas a las comisiones relacionadas con la actividad del Grupo.



002323110

CLASE 8.ª
ESTAMPADO

El capítulo "Otros pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otros epígrafes de dicho balance consolidado, y principalmente las cuentas de periodificación con origen en las cesiones de comisiones asociadas a la actividad principal del Grupo.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya materialización se estima posible pero no probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen, en su caso, todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que lo contrario (véase Nota 11). De acuerdo con la normativa vigente, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

En este sentido, con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, los "Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el llamado caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra una sociedad distribuidora ajena al Grupo y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de la citada sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (3.095 miles de euros, aproximadamente).

Asimismo, en agosto de 2016, el demandante suspendió determinadas reclamaciones ante el Tribunal de las Islas Vírgenes Británicas. El Tribunal de las Islas Vírgenes Británicas denegó la solicitud de desestimación (aunque el Banco no se encuentra demandado en las Islas Vírgenes Británicas, existe la posibilidad de que dichas reclamaciones se revisen en Nueva York).

Con fecha 13 de enero de 2017 el grupo de demandados, entre los que se encuentra el Banco, presentó una solicitud de desestimación de la demanda. El 6 de diciembre de 2018, el Tribunal dio la razón a los demandados en cuanto a sus reclamaciones contractuales, salvo en los casos en los que el demandado conociese de forma fehaciente que el valor liquidativo aplicable en el momento de los reembolsos era erróneo debido a las inversiones de los fondos mantenidos a través de Madoff, situación en la que el demandante podría dirigirse contra los demandados y en la que no se encuentra el Banco.

Tras la decisión del 6 de diciembre de 2018, las partes (demandantes y demandados) acordaron el cierre de las reclamaciones de cara a ejecutar dicha decisión. El mencionado acuerdo se presentó ante el Tribunal, el cual, con fecha 4 de abril de 2019 aceptó el cierre de las reclamaciones relativas a Allfunds. Posteriormente, los demandantes han recurrido la decisión del Tribunal del 6 de diciembre de 2018 (incluyendo la orden de cierre relativa a Allfunds).



002323111

CLASE 8.^a
RECLAMACIONES

El 19 de julio de 2019 el demandante presentó una modificación a la demanda contra Allfunds bajo la cual se eliminan todas las reclamaciones desestimadas bajo la decisión de diciembre de 2018, permaneciendo solo las reclamaciones relativas al pleito de las Islas Vírgenes Británicas sobre la que se va a presentar una solicitud de desestimación (aunque el Banco no se encuentra demandado en las Islas Vírgenes).

El 16 de marzo de 2020 el grupo de demandados presentó una nueva acción de desistimiento contra la demanda y la modificación de la demanda (moción renovada).

El 20 de marzo de 2020 varios demandados españoles presentaron un suplemento a la nueva acción de desistimiento bajo el cual se trata de demostrar que las entidades españolas demandadas, incluyendo a Allfunds, son entidades financieras elegibles para que se les aplique la exención de "puerto franco" o safe harbour prevista bajo la normativa estadounidense aportando la documentación necesaria.

El 29 de mayo de 2020, los demandantes presentaron su oposición a la moción renovada presentada por los demandados y la nueva acción de desistimiento, presentando una respuesta conjunta el 19 de junio de 2020. El Tribunal determinó que utilizará dos demandas representativas (presentadas contra Citibank NA London y HSBC Private Bank (Suisse) SA) para decidir ciertas cuestiones presentadas en la moción renovada, incluyendo si (i) la mayoría de reembolsos se pagaron "a" o "para" el beneficio de una entidad cubierta bajo el "safe harbor defense" de la Ley de Quiebras de Estados Unidos y (ii) si las reclamaciones de los demandantes contra los demandados que son parte del Convenio de La Haya ("demandados de La Haya") deben ser desestimadas por falta de notificación de la demanda. Los Demandados de La Haya, (Incluido Allfunds), no permitieron ni autorizaron a los demandantes la notificación de sus demandas por correo internacional.

El 14 de diciembre de 2020, el Tribunal emitió una resolución favorable a los demandados, incluyendo la desestimación de las Demandas de Anulación de las Islas Vírgenes Británicas contra todos los demandados, incluido el Banco. Sin embargo, los demandantes tienen la intención de apelar. La nueva apelación se consolidará con las apelaciones de los demandantes a las anteriores decisiones del juez Bernstein sobre Fairfield.

El 24 de febrero de 2021, se dictó la orden de ejecución de la decisión del Tribunal para el Banco y la sentencia final de desestimación fue emitida el 12 de marzo de 2021 declarando al Banco fuera del caso sin perjuicio de la intención de los demandantes de apelar.

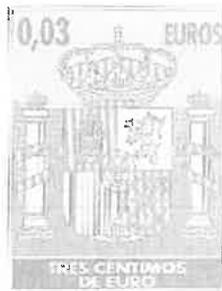
El Grupo considera que, en última instancia, no tendrá que soportar las posibles consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, y sin tener conocimiento fehaciente de que el valor liquidativo aplicable en el momento de los reembolsos era erróneo, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este concepto ni al 31 de diciembre de 2021 ni al 31 de diciembre de 2020.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tiene asumidos los siguientes contratos con BNP y Credit Suisse en el contexto de las adquisiciones de negocios realizadas (véase Nota 1.e):

- Contrato de colaboración con BNP (Transational Services Agreement o TSA) tras la combinación de negocios realizada el 2 de octubre de 2020 con una duración de 3 años y un coste total de 82,6 millones de euros (Véase Nota 1.e).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo ha reconocido un gasto por importe de 42.064 y 10.516 miles de euros, respectivamente, recogido en el epígrafe "Gastos de administración -



002323113

CLASE 8.^a
IMPUESTO II

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	31-12-2021		31-12-2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	309.939	-	166.163	-
Activos financieros a coste amortizado	61.835	-	56.455	-
Otros activos	116.552	-	66.176	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	334.269	-	213.893
Otros pasivos	-	98.272	-	54.902
	488.326	432.541	288.794	268.795
Saldos en libras esterlinas:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	112.891	-	101.378	-
Activos financieros a coste amortizado	21.442	-	21.501	-
Activos fiscales	91	-	-	-
Activos tangibles	3.970	-	4.701	-
Otros activos	7.746	-	3.729	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	128.820	-	124.208
Pasivos fiscales	-	2.807	-	-
Otros pasivos	-	9.774	-	6.610
	146.140	141.401	131.309	130.818
Saldos en francos suizos:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	75.760	-	57.495	-
Activos financieros a coste amortizado	2.011	-	5.851	-
Activos tangibles	1.408	-	1.864	-
Activos intangibles	305.256	-	307.596	-
Activos fiscales	51.305	-	54.498	-
Otros activos	41.560 ^e	-	36.536	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	17.984	-	15.613
Pasivos fiscales	-	28.031	-	29.249
Otros pasivos	-	38.033	-	33.752
	477.300	84.048	463.840	78.614
Saldos en coronas suecas:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	42.970	-	28.534	-
Activos financieros a coste amortizado	1.014	-	215	-
Activo intangible	20.273	-	19.637	-
Activos fiscales	1.678	-	1.077	-
Otros activos	16.042	-	11.159	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	38.493	-	24.101
Pasivos fiscales	-	317	-	343
Otros pasivos	-	16.103	-	11.962
	81.977	54.913	60.622	36.406
Saldos en otras divisas:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	59.400	-	38.104	-
Activos financieros a coste amortizado	8.621	-	6.224	-
Activos tangibles	2.368	-	1.813	-
Activos intangibles	12	-	17	-
Activos fiscales	7.761	-	3.698	-
Otros activos	32.886	-	6.231	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	49.203	-	28.467
Pasivos fiscales	-	38	-	156
Otros pasivos	-	32.214	-	6.675
	111.048	81.455	56.087	35.298
Total saldos denominados en moneda extranjera	1.304.791	794.358	1.000.652	549.931



002323114

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

Con carácter general, las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, al tener su origen en su práctica totalidad en partidas monetarias, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados, en su caso, a su valor razonable con cambios en resultados (en el caso del Grupo, derivados clasificados como Activos financieros mantenidos para negociar), que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

1) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos, en caso de que existan.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se diferieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Las comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), calculadas como resultado de aplicar el porcentaje pactado al volumen diario mantenido en dichas participaciones por cuenta de los clientes del Grupo, se reconocen en el momento en que se producen.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza dicho acto singular.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente cuando el efecto de dicha actualización es significativo, a tasas de mercado, los flujos de efectivo previstos.



002323115

CLASE 8.^a
RENTAS

m) Retribuciones post-empleo y otros compromisos con empleados

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Grupo tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento.

Retribuciones post-empleo – Planes de aportación definida

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran compromisos de aportación definida, cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Las aportaciones efectuadas por los compromisos de aportación definida mantenidos por el Grupo en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 23.1). Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" (véase Nota 14.3).

Retribuciones post-empleo- Planes de prestación definida

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2021, compromisos por pensiones con determinados empleados de las Sucursales de Italia, Suiza y Polonia que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, cumplan con las condiciones para ser considerados como de prestación definida.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" del pasivo del balance consolidado el valor actual de estas retribuciones post-empleo de prestación definida, netas.

Las retribuciones post-empleo se reconocen de la siguiente forma:

- El coste de los servicios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada e incluye los siguientes componentes:
 - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) se reconoce en el capítulo "Gastos de administración - Gastos de personal".
 - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones e incluye el coste de reducciones se reconoce en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones".
 - Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones".
- El interés neto sobre el pasivo/(activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en el capítulo "Gastos por intereses" ("Ingresos por intereses" en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- El recálculo sobre el pasivo/activo neto por prestaciones definidas se reconoce en el capítulo "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto consolidado e incluye:



002323116

CLASE 8.^a
(FISCALIDAD)

- Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.
- El rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo/activo por prestaciones definidas.
- Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo/activo por prestaciones definidas.

n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

o) Impuesto sobre Beneficios

El Banco, como sociedad representante del Grupo Fiscal en España, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto – ley 2/2011, ha optado por la aplicación del Régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.

El régimen especial de tributación consolidada de los grupos de sociedades requiere que el grupo de entidades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como un único sujeto pasivo. Cada una de las entidades que forman el conjunto consolidable debe, sin embargo, calcular la deuda tributaria que le correspondería en la hipótesis de declaración independiente y contabilizar el Impuesto sobre beneficios a pagar o a cobrar según el signo de su aportación.

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas que puedan existir.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen, en su caso, las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal") que se espera que reviertan en el futuro, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente que pudieran existir. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El capítulo "Activos por impuestos" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Activos por impuestos corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (importe de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar que puedan existir).

El capítulo "Pasivos por impuestos" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "Pasivos por impuestos corrientes" (importe a pagar por el Impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del período y otros impuestos en los próximos doce meses) y "Pasivos por impuestos diferidos" (importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en períodos futuros que pudieran existir).



002323117

CLASE 8.ª
RENTAS FINANCIERAS

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles que pudieran existir, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios), en su caso, de otros activos y pasivos en una operación que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar que pudiesen existir) solamente se reconocen, en el caso de existir, si se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos), en su caso, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance consolidado, en su caso, y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

p) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el período, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto, distinguiendo en estos últimos a su vez, entre aquellas partidas que pueden ser reclasificadas en resultados de acuerdo a la normativa aplicable y las que no.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- a. El resultado consolidado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como otro resultado global acumulado en el patrimonio neto consolidado que no se reclasificarán en resultados en el futuro.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como otro resultado global acumulado en el patrimonio neto consolidado que pueden reclasificarse en resultados en el futuro.
- d. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

q) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los movimientos que han tenido lugar en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de las distintas partidas que forman



002323118

CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA

el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos que se han producido en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia, en su caso, de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados consolidados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto consolidado y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado, en caso de que existan.

r) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del activo del balance consolidado.

3. Grupo Allfunds Bank

Allfunds Bank, S.A.U. es la sociedad matriz del Grupo Allfunds Bank. A 31 de diciembre de 2021, tanto el activo como los fondos propios del Banco representan la mayor parte del activo consolidado y de los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2021. Asimismo, el beneficio neto del Banco del ejercicio 2021 representa de igual forma la mayoría del beneficio neto consolidado atribuido a la entidad dominante en dicho período, sin considerar ajustes o eliminaciones de consolidación.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco cuenta, a 31 de diciembre de 2021, con una oficina en España, ocho sucursales en el extranjero (Milán, Londres, Singapur, Francia, Luxemburgo, Suiza, Suecia y Polonia) y cuatro oficinas de representación en el extranjero (Colombia, Chile, Dubái y Miami). Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes (véase Anexo I) que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Allfunds Bank (el "Grupo").



002323119

CLASE 8.ª
INVESTICIÓN

4. Información por segmentos

El Grupo informa de sus resultados a través de dos segmentos operativos: i) ingresos netos de plataforma e ingresos netos de suscripción y; ii) otros ingresos netos.

Los ingresos de la plataforma se generan a partir de los ingresos basados en comisiones y transacciones. Estos ingresos se generan sobre la base de una comisión diaria calculada en función del importe de los activos bajo administración de cada gestor de fondos en la plataforma Allfunds, según el modelo de comisión de servicio o el modelo de retrocesión de comisiones.

Los ingresos por suscripción y otros ingresos incluyen Allfunds Connect (que incluye tanto las cuotas anuales de licencia como las de afiliación) y los complementos digitales, así como los servicios de investigación e inversión de fondos del Grupo y los servicios jurídicos y de cumplimiento. El Grupo genera ingresos por suscripción y otros servicios basados en las cuotas de afiliación fijas, por las licencias y los servicios asociados al uso de las herramientas digitales, así como por otros servicios legales y de inversión.

El Grupo revisa periódicamente el rendimiento de cada uno de estos servicios generadores de ingresos y ha determinado que éstos representan los segmentos operativos del Grupo. Los segmentos operativos no se han agregado, por lo que los segmentos sobre los que se debe informar son equivalentes a los segmentos operativos. Los ingresos de cada segmento se reconocen de acuerdo con los mismos principios y políticas contables que se utilizan para elaborar los estados financieros consolidados (véase Nota 2).

La información de la siguiente tabla se ha elaborado a partir de la información financiera interna que la Dirección utiliza para evaluar el rendimiento de estos segmentos.

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ingresos netos por plataforma	485.449	295.294
Ingresos netos por suscripción y otros (*)	20.331	14.007
	505.780	309.301

(*) Incluye los ingresos procedentes de Finamatrix (Véase Nota 24).

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, ningún cliente ha contribuido con un importe igual o superior al 10% del total de los ingresos del Grupo.



002323120

CLASE 8.ª

5. Distribución del resultado y beneficio/pérdida por acción

Distribución del resultado

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos	163.600
Reservas	12
	163.612

Dividendos

Ejercicio 2021

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 27 de octubre de 2021, acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2021 por importe de 155 millones de euros, totalmente desembolsado a 31 de diciembre de 2021. El estado contable previsional que, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, fue formulado por los Administradores del Banco, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, es el siguiente:

	Miles de Euros
	30-09-2021
Beneficios después de impuestos	157.563
A deducir:	
Dividendo repartido	-
Reserva Legal	-
Beneficio distribuible	157.563
Dividendo a cuenta a distribuir	155.000
Dividendo bruto por acción (euros)	67,61

El estado contable previsional informaba de la existencia liquidez suficiente para la distribución por importe de 2.179 millones de euros.

El 28 de octubre de 2021, el Accionista Único del Banco (Liberty Partners, S.L.U) acordó realizar una distribución de dividendos con cargo a reservas voluntarias por importe de 30 millones de euros. A dicha fecha, el patrimonio neto del Banco, considerando la distribución del dividendo a reservas, no es inferior al capital social y la reserva legal se encuentra totalmente constituida.

Beneficio/(Pérdida) básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas durante el mismo.



002323121

CLASE 8.ª

De acuerdo con ello:

	2021	2020
Coste:		
Resultado consolidado neto del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (miles de euros)	201.100	71.806
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	2.292	1.854
Beneficio básico por acción (euros)	87,72	38,73

Beneficio/(Pérdida) diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no mantenía emisiones convertibles en acciones del Banco ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones, de forma que el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción calculado en el apartado anterior.

6. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección**a) Retribuciones al Consejo de Administración**

A continuación, se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco, en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Carvajal, Jaime (*)		11
Kleinman, Blake	-	-
Korp, Johannes	-	-
Rangaswami, Jayaprakasa	60	45
Reid, Christopher	-	-
Saurel, Leonora	-	-
Zia Shey, Fabian (**)	-	-
Rueda Delfin (***)	48	-
Delgado Mendes, Sofia (****)	48	-
Gioffreda, Alessandro (****)	-	-
David Pérez Renovales (****)	65	-
Schliessler, Ursula (*****)	60	-
Dolly, Lisa (****)	65	-
Juan Alcaraz (*****)	-	-
Amaury Dauge (*****)	-	-
	346	56

(*) Causó baja en septiembre de 2020

(**) Nombrado como consejero en marzo de 2020

(***) Nombrado como consejero en octubre de 2020

(****) Nombrado como consejero en enero de 2021

(*****) Nombrado como consejero en febrero de 2021

(*****) Nombrado como consejero en noviembre de 2021



002323122

CLASE 3.^a
MORATOS/2021

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los consejeros no han recibido ninguna otra retribución en concepto de retribuciones a corto plazo, prestaciones post-empleo, otras prestaciones a largo plazo, indemnizaciones o pagos basados en instrumentos de capital. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no mantiene ningún compromiso post-empleo con los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2021 el Banco ha pagado a una compañía seguros primas por importe de 130 miles de euros en concepto de seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos del mismo (74 miles de euros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020).

b) Retribuciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Grupo a la totalidad de los miembros del Comité de Dirección, el resto de empleados que forman parte del colectivo identificado por el Banco de acuerdo a la definición recogida en la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013 y determinados Directores Regionales y de Área.

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración pagada a los Altos Directivos del Grupo durante los ejercicios 2021 y 2020:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2021	22	7.156	4.807	11.963
2020	27	6.008	3.175	9.183

Como consecuencia de las obligaciones impuestas por la Ley de Ordenación y Supervisión de las Entidades de Crédito, su normativa de desarrollo, así como por las Directrices de la EBA sobre políticas de remuneración adecuada, el Consejo de Administración del Banco estableció el siguiente modelo retributivo para el colectivo identificado para la retribución variable de 2020 y ejercicios anteriores:

- a) Para el colectivo identificado cuya retribución variable no supere determinado umbral, se abonará en efectivo en su totalidad en el ejercicio siguiente a su devengo.
- b) Para el colectivo identificado cuya retribución variable supere el umbral establecido, la retribución variable se abonará conforme al siguiente calendario:
 - a. 60% en efectivo en el ejercicio siguiente a su devengo
 - b. 40% diferido en tres años desde la fecha de su aprobación o de la consecución de los citados eventos quedando condicionada a la permanencia del beneficiario en el Grupo, así como a que no concorra ninguna de las circunstancias contenidas en las cláusulas de la política de remuneración del Grupo. La retribución variable será liquidada en efectivo.

El Consejo de Administración del Banco aprobó suprimir el diferimiento arriba citado en la retribución variable de 2021 y años posteriores como consecuencia de los cambios introducidos en la Ley de Ordenación y Supervisión de las Entidades de Crédito por el Real Decreto-ley 7/2021, de 27 de abril.



002323123

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2021, en referencia al colectivo identificado afectado, del 40% de la retribución variable diferida tiene diferidos 1/3 de la retribución variable del 2018, 2/3 de la retribución variable del 2019 y 3/3 de la retribución variable de 2020.

En 2021 el Consejo de Administración aprobó el lanzamiento de un Incentivo a Largo Plazo en acciones de Allfunds Group Plc dirigido a los consejeros ejecutivos, otros miembros del Colectivo Identificado y empleados clave del Grupo ("ILP"). El primer ciclo del ILP se otorgó en octubre de 2021 y se divide en dos tipos de incentivos:

- (i) Un incentivo en acciones otorgado a los consejeros ejecutivos, otros miembros del Colectivo Identificado y determinados empleados, ligado a la permanencia del beneficiario en Allfunds hasta la fecha de pago y al grado de consecución de dos métricas de rendimiento: (a) la evolución del total shareholder return (TSR) de Allfunds Group Plc en comparación con la evolución del TSR de un grupo de empresas comparables y (b) la ratio de EBITDA ajustado del grupo frente al EBITDA ajustado presupuestado, en ambos casos durante un periodo de rendimiento pre acordado. Este incentivo se ha dividido en dos tramos iguales, el primero de los cuales se hará efectivo ("vesting date"), en su caso, a principios de 2023, y el segundo a principios de 2024.
- (ii) Un incentivo en acciones otorgado a los demás beneficiarios del ILP, ligado únicamente a la permanencia del empleado en el Grupo Allfunds hasta la fecha de pago del incentivo, que también se hará efectivo ("vesting date") en dos tramos iguales a principios de 2023 y de 2024.

El incentivo está sujeto a cláusulas malus y clawback estándares en este tipo de planes de remuneración.

El Grupo ha registrado el gasto devengado por el ILP por el periodo comprendido entre el momento de concesión, 15 de octubre de 2021, y el 31 de diciembre por importe de 1.931 miles de euros en gastos de personal (véase Nota 23.1) con abono a reservas en la medida que la sociedad Allfunds Plc asume el coste. En relación a la Alta Dirección, 21 miembros de la misma han sido incluidos en dicho Plan de Incentivos que tiene como primera fecha de pago en 2023.

Asimismo, en el ejercicio 2021, un accionista indirecto acordó y abonó el importe de 10.400 miles de euros a determinados empleados de Allfunds Bank, S.A.U. por su contratación por el Banco (véase Nota 26).

Los miembros de la Alta Dirección no percibieron retribución variable alguna asociada a planes de incentivos a largo plazo durante los ejercicios 2021 y 2020 distinta de la detallada anteriormente.

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre del ejercicio 2021, el Banco tenía obligaciones contraídas en concepto de compromisos post-empleo de aportación definida con 18 de los miembros actuales de la Alta Dirección en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento (19 miembros de la Alta Dirección al cierre del ejercicio 2020). Las aportaciones efectuadas por este concepto durante el ejercicio 2021 ascienden a un importe de 360 miles de euros (293 miles de euros durante el ejercicio 2020) -véase Nota 23.1-

Asimismo, el capital garantizado por seguros de vida a favor de la Alta Dirección ascendía a 15.697 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (18.478 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Las sociedades del Grupo han pagado por este concepto primas a compañías aseguradoras por importe de 18 miles de euros durante el ejercicio 2021 (22 miles de euros durante el ejercicio 2020). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían seguros de vida a favor de los Consejeros.



002323124

CLASE 8.^a
VOLUNTARIA**d) Créditos**

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no tenía riesgos directos con los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración del Banco o de la Alta Dirección del Grupo ni avales prestados a éstos.

e) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2021, los miembros del Consejo de Administración del Banco no habían comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Banco.

7. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Efectivo	12	24
Saldos en efectivo en Bancos Centrales (*)	1.306.515	1.232.995
Otros depósitos a la vista	693.436	610.099
	1.999.963	1.843.118

(*) Este saldo corresponde a efectivo mantenido en Banco de España, en Banco de Italia y en Banco de Luxemburgo. El mismo computa a efectos de requerimientos de liquidez y permite a las entidades de crédito del Grupo reducir su concentración de riesgo con contrapartes.

El saldo registrado en este capítulo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 representa la exposición máxima al riesgo de crédito asumido por el Grupo asociado a estos instrumentos.

En la Nota 25 se presenta información sobre los plazos de vencimiento y sobre los tipos de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de activos financieros.

En la Nota 27 se incluye información sobre el valor razonable de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían activos clasificados en esta categoría que tuviesen importes vencidos y no cobrados, o que estuvieran deteriorados.



002323125

CLASE 8.ª
CONTABILIDAD

8. Activos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, atendiendo a la contraparte con la que se mantiene, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado:		
A Bancos Centrales	14.675	12.465
A entidades de crédito	61.715	43.426
A la clientela	171.804	177.599
	248.194	233.490

8.1 Préstamos y anticipos a Bancos Centrales

El saldo recogido en este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, corresponde, principalmente, al saldo mantenido en Banco de España, en Banco de Italia, en Banco de Singapur y en Banco de Luxemburgo para cumplir con los mínimos de coeficiente de caja exigidos. Este coeficiente se calcula sobre la base de depósitos de la clientela y valores distintos de acciones con vencimiento inferior a dos años.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las entidades del Grupo cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

8.2 Préstamos y anticipos a entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, atendiendo a la naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	61.660	43.404
Més: Ajustes por valoración	55	22
De los que-		
Intereses devengados	55	22
	61.715	43.426
Moneda:		
Euro	4.305	5.218
Moneda extranjera	57.410	38.208
	61.715	43.426

En la Nota 25 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 27 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.



002323126

CLASE 8.ª

8.3 Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación, se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones y al área geográfica de la residencia del acreditado:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Por modalidad y situación de las operaciones:		
Deudores a la vista y varios (*)	156.879	176.640
Activos deteriorados (**)	10.946	2.941
Menos: Ajustes por valoración	(6.021)	(1.982)
De los que:		
Correcciones de valor por deterioro	(6.021)	(1.982)
	171.804	177.599
Por área geográfica del acreditado:		
España	6.434	32.597
Resto Unión Europea (excepto España)	135.680	38.474
Resto del mundo	29.690	106.528
	171.804	177.599

(*) Al 31 de diciembre de 2021 incluye 3.509 miles de euros en concepto de operaciones financieras pendientes de liquidar (liquidadas a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas) (32.965 miles de euros en concepto de operaciones financieras pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2020) y 118.690 miles de euros de comisiones por comercialización de participaciones en instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dicha fecha (88.876 miles de euros en concepto de comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020) (véase nota 21). Asimismo, a 31 de diciembre de 2020, incluye 22.112 miles de euros en concepto de créditos a Allfunds Group Plc y LHCC.

(**) Corresponden, íntegramente, a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 21).

En la Nota 25 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 27 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Movimiento de los Préstamos y anticipos clasificados en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado"



002323127

CLASE 8.^a
(FINANCIEROS)

A continuación, se presenta el movimiento habido en el saldo de los préstamos y anticipos a entidades de crédito, así como los préstamos y anticipos a la clientela registrados en el epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, atendiendo a su clasificación contable, excluidas las correcciones de valor por deterioro:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Saldo de apertura	174.517	2.123	2.941
Altas por nuevas operaciones	100.056	81.424	-
Variación de saldos y cancelaciones	(127.276)	(2.123)	(53.837)
Reclasificación a Etapa 1	-	-	-
Reclasificación a Etapa 2	-	-	-
Reclasificación a Etapa 3	-	(61.842)	-
Reclasificación a fallido	-	-	-
Reclasificación desde Etapa 1	-	-	-
Reclasificación desde Etapa 2	-	-	61.842
Reclasificación desde Etapa 3	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	147.297	19.582	10.946

Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Saldo de apertura	32.605	2.684	1.806
Aumentos por reestructuración/combinaciones de negocio	248	-	-
Altas por nuevas operaciones	150.244	9.007	1.323
Variación de saldos y cancelaciones	(8.580)	(7.943)	(1.813)
Reclasificación a Etapa 1	-	-	-
Reclasificación a Etapa 2	-	-	-
Reclasificación a Etapa 3	-	(1.625)	-
Reclasificación a fallido	-	-	-
Reclasificación desde Etapa 1	-	-	-
Reclasificación desde Etapa 2	-	-	1.625
Reclasificación desde Etapa 3	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	174.517	2.123	2.941

Correcciones de valor por deterioro

Durante el ejercicio 2021, el gasto incurrido por el Grupo en relación a las correcciones de valor por deterioro asciende a 6.043 miles de euros (800 miles de euros durante el ejercicio 2020).



002323128

CLASE 8.^a
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y ASUNTOS EXTERIORES

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del detalle anterior, durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo de apertura	390	9	1.583	1.982
Aumentos por originación/ adquisición	350	215	7.809	8.374
Disminuciones por baja en cuentas	(696)	(114)	(1.910)	(2.720)
Cambios por variación del riesgo de crédito (recuperaciones)	-	(12)	401	389
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	-	-	-	-
Utilizaciones	-	-	(2.004)	(2.004)
Saldo al cierre del ejercicio	44	98	5.879	6.021

Ejercicio 2020

	Miles de Euros			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo de apertura	19	4	921	944
Aumentos por reestructuración/combinaciones de negocio	238	-	-	238
Aumentos por originación/ adquisición	145	10	315	470
Disminuciones por baja en cuentas	-	-	-	-
Cambios por variación del riesgo de crédito (recuperaciones)	(12)	-	(410)	(422)
Cambios por modificaciones sin baja en cuentas (neto)	-	(5)	757	752
Saldo al cierre del ejercicio	390	9	1.583	1.982

Activos financieros vencidos y no deteriorados

El Grupo mantenía activos financieros vencidos y no deteriorados en los balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos por importe de 107.744 y 86.596 miles de euros, respectivamente, y vencimiento inferior a 30 días, todos ellos mantenidos con otras sociedades financieras, con origen en comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro, así como importes descubiertos en cuenta corriente a dichas fechas.

Activos deteriorados

A continuación, se muestra un detalle del movimiento que se ha producido en el saldo de los activos financieros clasificados como préstamos y anticipos a la clientela, y estimados colectivamente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	2.941	1.806
Entradas, netas de recuperaciones	8.005	1.135
Saldo al cierre del ejercicio	10.946	2.941



002323129

CLASE 8.^a
ESPAÑA 2021

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían intereses devengados y no cobrados asociados a estos activos.

Asimismo, a continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como préstamos y anticipos a la clientela y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dicha fecha:

	Miles de Euros				
	Con Saldos Vencidos e Impagados				Total
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 9 Meses	Entre 9 y 12 Meses	Más de 12 Meses	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	7.279	3.413	168	86	10.946
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1.102	555	489	795	2.941

Activos fallidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo no mantenía activos financieros clasificados como préstamos y anticipos y consideradas como fallidos, no habiéndose producido ningún movimiento por este concepto durante dichos ejercicios.

9. Activos tangibles

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Coste:		
Saldo al inicio del ejercicio	49.618	40.312
Adiciones	9.163	9.487
Retiros	(1.139)	(70)
Otros movimientos (*)	28	(111)
Saldo al cierre del ejercicio	57.670	49.618
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del ejercicio	(20.317)	(12.064)
Dotaciones	(9.611)	(8.344)
Retiros	293	70
Otros movimientos (*)	(29)	21
Saldo al cierre del ejercicio	(29.664)	(20.317)
Activo material neto	28.006	29.301

(*) Corresponden, principalmente, a diferencias de los tipos de cambio.



002323130

CLASE 8.^a
INMOVILIZADO MATERIAL

El desglose, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos de acuerdo con su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Derechos de uso	30.473	(11.292)	19.181
Mobiliario e instalaciones	14.959	(6.340)	8.619
Equipos informáticos	4.186	(2.685)	1.501
Saldos al 31 de diciembre de 2020	49.618	(20.317)	29.301
Derechos de uso	37.916	(18.744)	19.172
Mobiliario e instalaciones	14.991	(7.447)	7.544
Equipos informáticos	4.763	(3.473)	1.290
Saldos al 31 de diciembre de 2021	57.670	(29.664)	28.006

Al 31 de diciembre de 2021, activos tangibles por un importe bruto de 4.218 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (3.133 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2020). En 2021, el Grupo ha registrado 59 miles de euros de pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias asociadas a la baja activos materiales en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros, netas". En 2020, el Grupo no registró pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias asociadas a la baja de activos materiales.

Dada la naturaleza de los activos tangibles, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de manera significativa de sus respectivos valores netos contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y durante dichos ejercicios, no existían ni han existido deterioros de los elementos integrantes del inmovilizado material de uso propio adicionales a los indicados en esta Nota.



002323131

CLASE 8.^a
(84-01000000-1)**10. Activos intangibles**

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2021	31-12-2020
Desarrollos informáticos	88.205	61.779
Fondo de comercio:	401.693	401.693
<i>Fintech Partners, S.L.U.</i>	6.704	6.704
<i>Investlab (*)</i>	158.264	158.264
<i>Allfunds Sweden AB (Nordiq) (*)</i>	18.155	18.155
<i>Negocio Banca Corresponsiente de BNP (*)</i>	218.570	218.570
Plataforma tecnológica y Cartera de Finamatrix	6.479	6.479
Contrato de cooperación - <i>Investlab (*)</i>	162.264	162.264
Contrato de exclusividad - <i>BNP (*)</i>	104.056	104.056
Relaciones con clientes - <i>Investlab (*)</i>	3.717	3.717
Relaciones con clientes - <i>Nordic (*)</i>	1.587	1.587
Relaciones con clientes - <i>BNP (*)</i>	109.231	109.231
Plataforma tecnológica - <i>BNP (*)</i>	22.730	22.730
Contratos subdistribución - <i>PAM (*) (**)</i>	161.000	175.636
Plataforma <i>Myfundmatch (*)</i>	1.420	1.420
Diferencias de cambio	12.422	-
Retiros	(51)	-
Menos- Amortización acumulada	(117.365)	(53.512)
Menos- Deterioros acumulados	(1.420)	(750)
Total neto	955.968	996.330

(*) Véase nota 1.e.

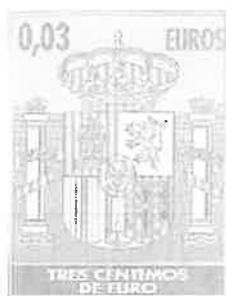
(**) Incluye el IVA por importe de 14.637 y 29.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son activos de vida útil definida, a excepción de los fondos de comercio.

A continuación se incluyen los vencimientos de los contratos de cooperación/exclusividad:

	Vencimiento	Prórroga	Vencimiento tras prórroga
Credit Suisse (*)	2022	7	2029
BNP (*)	2025	5	2030

(*) Prorrogable a discrecionalidad de Allfunds



002323132

CLASE 8.^a

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2021	31-12-2020
Saldo al inicio del período	1.049.842	248.015
Añiciones:	26.426	802.672
<i>Fondo de comercio – Investiab - Fase 2</i>	-	139.708
<i>Fondo de comercio – Negocio de Banca Correspondente de BNP</i>	-	218.570
<i>Contrato de cooperación</i>	-	13.629
<i>Contrato de exclusividad</i>	-	104.056
<i>Relaciones con clientes - BNP</i>	-	109.231
<i>Plataforma tecnológica - BNP</i>	-	22.730
<i>Contrato subdistribución - PAM</i>	-	175.636
<i>Plataforma Myfundmatch</i>	-	1.429
<i>Activación de gastos de personal interno</i>	3.043	2.151
Resto	23.383	15.532
Retiros	(51)	-
Contrato subdistribución - PAM	(14.636)	-
Diferencias de cambio	12.422	-
Deterioros	(670)	(750)
Otros movimientos	-	(95)
Saldo al final del período	1.073.333	1.049.842

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	(53.512)	(19.658)
Dotaciones	(64.695)	(33.936)
Otros movimientos	842	82
Saldo al final del ejercicio	(117.365)	(53.512)

Al 31 de diciembre de 2021, activos intangibles por un importe bruto de 10.018 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (5.563 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2020).

En 2021 y 2020, el Grupo deterioró el activo intangible asociado a la plataforma Myfundmatch por importe de 670 y 750 miles de euros, respectivamente, registrándose la pérdida en el epígrafe "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y encontrándose dicho activo totalmente deteriorado al 31 de diciembre de 2021.



002323133

CLASE 8.^a
REVENIDOR

10.1 Fondo de comercio

El desglose del fondo de comercio, en función de las unidades generadoras de efectivo (UGE) que lo originan es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2021	31-12-2020
Fintech Partners, S.L.U.	6.704	6.704
Investlab	163.435	158.264
Allfunds Sweden AB	19.040	18.155
Negocio de Banca Corrispondente de BNP	218.570	218.570
Total	407.749	401.693

El movimiento producido en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2020:	43.415
Adiciones	-
<i>Investlab - Fase 2</i>	139.708
<i>Negocio Banca Corrispondente de BNP</i>	218.570
Deterioros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	401.693
Adiciones	-
Deterioros	-
Diferencias de cambio	6.056
Saldo al 31 de diciembre de 2021	407.749

Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocio producidas en el ejercicio 2020 se detallan en la Nota 1.e). En el ejercicio 2021 el Grupo no ha realizado adquisiciones de negocios que se hayan registrado en el balance a 31 de diciembre de 2021 adjunto.

Test de deterioro

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable (véase nota 2.h). El primer paso para realizar este análisis requiere la identificación de las unidades generadoras de efectivo, que son los grupos identificables de activos más pequeños del Grupo que generan entradas de efectivo, que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o de grupos de activos.

El valor en libros de cada unidad generadora de efectivo se determina tomando en consideración el valor contable (incluido cualquier ajuste del valor razonable surgido en la combinación de negocios) de la totalidad de los activos y pasivos, del conjunto de entidades jurídicas independientes que conforman la unidad generadora de efectivo, junto con el correspondiente fondo de comercio. Dicho



002323134

CLASE 8.ª

valor en libros a recuperar de la entidad generadora de efectivo se compara con su importe recuperable con el fin de determinar si existe deterioro.

Los Administradores del Grupo evalúan la existencia de algún indicio que pudiera considerarse como evidencia de deterioro de la unidad generadora de efectivo mediante la revisión de la información; entre la que se incluye: (i) diversas variables macro-económicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, situación política y situación económica) y (ii) diversas variables micro-económicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza principalmente sus actividades (recursos intermediados fuera de balance, comisiones netas, resultados, entre otras).

Con independencia de la existencia o no de indicio de deterioro, el Grupo calcula anualmente el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo que tenga asignado un fondo de comercio para lo que utiliza valoraciones hechas por expertos independientes, distintos del auditor externo.

En primer lugar, el Grupo determina el importe recuperable estimando el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo calculando su valor en uso mediante el descuento de proyecciones de flujos de efectivo o dividendos. Las principales hipótesis utilizadas en dicho cálculo son: (i) proyecciones de resultados y recursos intermediados que cubren un periodo de 5 años y basados en los presupuestos financieros aprobados por los Administradores del Banco (ii) tasas de descuento determinadas como el coste de capital tomando en consideración la tasa libre de riesgo más una prima de riesgo acorde al mercado y negocio en los que operan y (iii) tasas de crecimiento constantes con el fin de extrapolar los resultados a perpetuidad, que no superan la tasa de crecimiento media a largo plazo para el mercado en el que la unidad generadora de efectivo en cuestión opera, considerando las evoluciones esperadas de analistas y del crecimiento nominal a largo plazo de la localización geográfica de la unidad.

Las proyecciones de flujos de efectivo y dividendos empleadas por la dirección del Banco en la obtención de los valores en uso se basan en los presupuestos financieros aprobados por los Administradores del Banco. La dirección del Banco elabora sus presupuestos basándose en las siguientes hipótesis clave:

- Variables microeconómicas de la unidad generadora de efectivo: se toma en consideración los recursos intermediados fuera de balance, las comisiones netas generadas por dichos activos, el mix de comisiones y las decisiones comerciales tomadas en este sentido.
- Variables de comportamientos pasados: adicionalmente se considera en la proyección el comportamiento diferencial pasado (tanto positivo como negativo) de la unidad generadora de efectivo con respecto al mercado.

A continuación, se muestran las principales hipótesis empleadas en la determinación del importe recuperable, al cierre del ejercicio 2021 y 2020, de las unidades generadoras de efectivo que han sido valoradas mediante el descuento de flujos de efectivo (para Fintech Partners, S.L.U) o descuento de dividendos (para las UGES de Investlab, Allfunds Sweden AB y Banca Corrispondente):

	2021			2020		
	Periodo proyectado	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento	Periodo proyectado	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
Fintech Partners, S.L.U.	5 años	12,3%	1,8%	5 años	10,2%	1,3%
Investlab	5 años	6,8%	2,8%	5 años	10,8%	1,9%
Allfunds Sweden AB	5 años	9,4%	2,8%	5 años	12,9%	1,9%
Banca Corrispondente (*)	5 años	9,5%	2,8%	-	-	-

(*) Para el análisis del potencial deterioro de la UGE Negocio de Banca Corrispondente de BNP, dado que la transacción se ejecutó el 2 de octubre de 2020, en el ejercicio 2020 el Grupo realizó un test de deterioro de forma interna basándose en las proyecciones de flujos de caja para el periodo 2020-2024.



002323135

CLASE 8.^a
ESTADO

Dado el grado de incertidumbre de estas asunciones, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad de las mismas utilizando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basa el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo con el fin de confirmar si dicho importe recuperable sigue excediendo de su importe en libros. El análisis de sensibilidad ha consistido en ajustar +/- 50 puntos básicos la tasa de descuento y +/- 50 puntos básicos la tasa de crecimiento a perpetuidad. Tras el análisis de sensibilidad realizado el valor en uso de la totalidad de las unidades generadoras de efectivo continúa excediendo su valor en libros. En consecuencia, el Grupo no ha registrado deterioro alguno asociado a los fondos de comercio al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

11. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance consolidado al cierre del ejercicio 2021, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones	Miles de Euros					Saldo Final
	Saldo Inicial	Otros Ajustes por Combinaciones de Negocios	Dotaciones	Aumentos por Actualización	Aplicaciones	
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post - empleo	-	601	1.243	89	(243)	1.690
Otras retribuciones a largo plazo	-	-	-	-	-	-
Cuestiones procesales y litigios de impuestos pendientes	-	-	-	-	-	-
Compromisos y garantías concedidas	-	-	-	-	-	-
Restantes provisiones	-	-	200	-	-	200
Total	-	601	1.443	89	(243)	1.890

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo, de los activos afectos destinados a la cobertura de los mismos, y de las cuantías no registradas, al cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros
	2021
Valor actual de las retribuciones	12.185
Menos - Valor razonable de los activos afectos	(9.252)
Menos - Coste por servicios pasados no registrado	(1.243)
Provisiones a largo plazo - Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal (o activo, en su caso)	1.690

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.



002323136

CLASE 0.^a

- Hipótesis actuariales utilizadas: insegadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos han sido las siguientes:

Hipótesis actuariales	2021	
	Suiza	Italia
Tipo de actualización	0%	0,99%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	SVG 2015. Tablas de mortalidad 2012	RG48
Tasa de crecimiento de salarios revisables	0,47%	1,90%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	1,75%	n.a

Los tipos de descuento utilizados para actualizar los flujos futuros se han determinado tomando como referencia bonos corporativos de alta calidad de cada una de las divisas. El rendimiento esperado de los activos del Plan se corresponde con el tipo de descuento establecido.

Las edades de jubilación para los compromisos se determinan a la primera fecha en la que se tenga derecho a la jubilación, la pactada contractualmente en el caso de las prejubilaciones o mediante la utilización de tasas de jubilación.

Las variaciones de las principales hipótesis pueden afectar al cálculo de los compromisos. A continuación se muestra un cuadro de sensibilidades con el efecto que produciría en las obligaciones una variación en las hipótesis principales:

Análisis de sensibilidad de los planes de pensiones en Suiza (Miles de Euros)

	Variación en puntos básicos	2021	
		Incremento	Decremento
Tipo de descuento	0,25%	(513)	n.a
Tasa de crecimiento de salarios	0,25%	336	(322)
Incremento en la obligación por año de longevidad	1 año	148	160

Las sensibilidades se han determinado a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, y se corresponden con la variación individual de cada una de las hipótesis manteniendo constante el resto, por lo que excluyen posibles efectos combinados.

Seguidamente se resumen los movimientos de los compromisos que han afectado en el ejercicio 2021 a los importes registrados en el balance consolidado en relación con los compromisos post-empleo asumidos con los empleados actuales y anteriores así como con otras retribuciones a largo plazo:



002323137

CLASE 8.ª

Ejercicio 2021:

	Miles de euros		
	Obligación prestación definida	Activos del plan	Obligación (activo) neto
Saldos al 1 de enero de 2020	8.858	(8.858)	-
Combinación de negocios	601	-	601
Importes registrados con contrapartida en la cuenta de resultados:	-	-	-
<i>Gastos de personal - Coste normal del ejercicio</i>	852	-	852
<i>Rendimientos de los activos</i>	-	(334)	(334)
<i>Coste financiero de los compromisos</i>	-	-	-
<i>Reducciones y liquidaciones</i>	-	-	-
<i>Dotaciones a provisiones por reconocimiento inmediato de pérdidas y ganancias actuariales</i>	-	-	-
<i>Dotación a provisiones (neto)</i>	1.243	-	1.243
Ajustes a Patrimonio Neto	219	(200)	19
Otros	(884)	1.145	261
Aportaciones	296	(1.005)	(709)
Pagos realizados	(243)	-	(243)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10.942	(9.252)	1.690

12. Situación fiscal

El Grupo tributa en España, bajo el Impuesto sobre Sociedades, en régimen de consolidación fiscal, existiendo dos grupos fiscales (i) un grupo fiscal para las entidades de crédito y asimiladas que tributan a un tipo impositivo del 30%, y (ii) otro grupo fiscal para aquellas entidades que no tienen la consideración de entidades de crédito que tributan al tipo impositivo del 25%.

El Grupo fiscal de entidades de crédito está formado por Liberty Partners, S.L.U y Allfunds Bank, S.A.U., habiendo sido esta última designada, por la dominante no residente Allfunds Group Plc, como entidad representante en España.

Adicionalmente, el Grupo fiscal de las sociedades españolas que no tienen la consideración de entidades de crédito está formado por Allfunds Digital, S.L.U. (sociedad que ha procedido a la absorción de las entidades Fintech Partners S.L.U. y Nextportfolio S.L.U. y Allfunds Blockchain, S.L.U. (sociedad a la que Allfunds Bank, S.A.U. ha aportado su rama de actividad Blockchain (véase Nota 1.e)). La entidad representante de este Grupo fiscal es Allfunds Digital, S.L.U. por subrogación en la posición de Fintech Partners, S.L.U. (anterior entidad representante), habiendo sido además ratificado dicho nombramiento por la dominante no residente Allfunds Group Plc.



002323138

CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

12.1 Conciliación de los resultados contable y fiscal

La totalidad del gasto por Impuesto sobre Sociedades que se ha devengado por el Grupo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

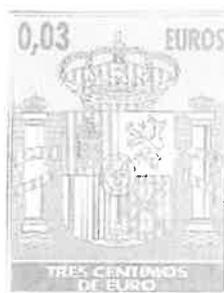
	Miles de Euros	
	2021	2020
Allfunds Bank, S.A.U. España	22.859	10.432
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Italia	(45.143)	20.207
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Reino Unido	3.649	-
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Singapur	-	*
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Francia	3.847	3.955
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Polonia	58	15
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Luxemburgo *	6.526	-
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Suiza *	541	-
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Suecia **	(52)	-
Allfunds Bank International, S.A. (*)	-	4.308
Allfunds Bank International, S.A., Sucursal en Suiza (*)	-	349
Allfunds Sweden AB (**)	-	(362)
Allfunds Bank Brasil Representações, Ltda.	104	55
Allfunds Digital S.L.U	265	457
Allfunds Hong Kong Limited	-	-
Allfunds Blockchain, S.L.	(130)	-
Gasto surgido en el proceso de consolidación AFB ***	(193)	2.265
Total gasto por impuesto sobre sociedades	(7.669)	41.681

(*) En el ejercicio 2021 ha tenido lugar la fusión por absorción de Allfunds Bank International, S.A. en Allfunds Bank, S.A.U., con la consiguiente atribución de todos los activos y pasivos de la sociedad luxemburguesa absorbida a una sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Luxemburgo (véase nota 1.e). De la misma manera, los activos y pasivos de la sucursal de Allfunds Bank International, S.A. en Suiza han sido atribuidos a una sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Suiza.

(**) En el ejercicio 2021 ha tenido lugar la fusión por absorción de Allfunds Sweden AB en Allfunds Bank, S.A.U., con la consiguiente atribución de todos los activos y pasivos de la sociedad sueca absorbida a una sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Suecia (véase nota 1.e).

(***) Para 2021, corresponde a la disminución del pasivo fiscal diferido surgido a nivel consolidado como consecuencia de la asignación del precio de compra en la combinación de negocio por la adquisición del Grupo Plntech (véase nota 11.4).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2021, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable consolidado, el resultado a efectos impositivos estimado en España del Banco y el gasto por impuesto sobre sociedades del Banco en España contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:



002323139

CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS

	Miles de Euros	
	2021	2020
Resultado consolidado antes de Impuestos	193.431	113.487
Diferencias:		
Aumentos (*)	87.635	43.519
Disminuciones (**)	(214.867)	(121.009)
Base imponible fiscal	66.199	35.997
Por tipo impositivo aplicable en España	30%	30%
Total	19.860	10.799
Menos deducciones y bonificaciones	(2)	(2)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	19.858	10.797
Agrupación de Interés Económico (***)	(217)	(4.263)
Cuota íntegra	19.641	6.534
Compensación créditos fiscales generados en el grupo de consolidación fiscal	-	(124)
Pagos a cuenta realizados por Allfunds Bank, S.A.U. España	(28.342)	(10.519)
Otros	-	(27)
Activo fiscal corriente	(8.701)	(4.136)

(*) Corresponde principalmente a rentas negativas obtenidas en el extranjero por sucursales y sociedades consolidadas, a eliminaciones en el proceso de consolidación y a gastos fiscalmente no deducibles / ajustes extracontables positivos.

(**) Corresponde, fundamentalmente, a los resultados positivos de las sucursales extranjeras y sociedades consolidadas, que tributan en cada uno de los países donde están establecidas y a eliminaciones en el proceso de consolidación.

(***) Corresponde al importe en cuota de la base de la deducción de I+D+i imputada por parte de Arcano Imasde, AIE el 31 de diciembre de 2020 que quedaba pendiente de aplicación.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021, el Banco ha registrado mayor gasto por impuesto por importe de 3.372 miles de euros, correspondiente, entre otros aspectos, (i) al ajuste resultante de la diferencia entre lo contabilizado y lo finalmente ingresado por el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2020, (ii) el pago de la cuota derivada del acta de inspección; y a (iii) a los movimientos de los activos y pasivos por impuesto diferido que se encuentran registrados en sus libros individuales, tal y como se detallan a continuación.



002323140

CLASE 8.^a
FINANCIERAS

12.2 Activos y pasivos por impuestos

A continuación, se presenta el desglose del saldo del epígrafe Activos por impuestos corrientes y diferidos durante los ejercicios de 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activos por impuestos corrientes:	22.956	9.020
Activos por impuestos diferidos:	125.416	55.112
Ajuste 30% amortización inmovilizado (España)	188	251
Provisiones fiscalmente no deducibles (España)	474	182
Crédito fiscal Negocio CS-Investlab	51.263	54.388
Fondo de comercio Italia (revalorización fiscal)	72.281	-
Otros relacionados con sucursales	1.058	206
Otros relacionados con sociedades dependientes	124	85
Resto	30	-
	148.372	64.132

El saldo del epígrafe "Activos por Impuestos Diferidos" recoge, con carácter principal:

- Los activos fiscales surgidos en la combinación de negocios de la adquisición del negocio de distribución de Credit Suisse (Investlab). Tales activos ascendieron a 64.915 miles de euros, de los cuales 4.925, 5.245 y 5.282 miles de euros se corresponden con el importe de amortizaciones en los ejercicios 2021, 2020 y 2019, respectivamente y 1.800 miles de euros a diferencias de cambio. Con motivo de la absorción por parte de Allfunds Bank, S.A.U. de su filial en Luxemburgo Allfunds Bank International, S.A. que, a su vez actuaba en Suiza a través de sucursal (véase Nota 1.e)), tales activos se encuentran registrados en los libros individuales de Allfunds Bank, S.A.U., ello en aplicación de la Circular 4/2017 de Banco de España.
- El activo por impuesto diferido por importe de 72.281 miles de euros por la amortización fiscal prevista, a partir de 2022, del fondo de comercio, registrado por la Sucursal Italiana, que surgió en la combinación de negocios relativa a la adquisición del negocio de Banca Corrispondente de BNP. En concreto, tal amortización fiscal trae causa del acogimiento de la Sucursal Italiana al régimen de revalorización fiscal ("*regimi di affrancamento*").



002323141

CLASE 8.ª
NO IDENTIFICABLE

A continuación, se presenta el desglose del saldo del epígrafe Pasivos por impuestos corrientes y diferidos durante los ejercicios de 2020 y 2021:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Pasivos por impuestos corrientes:	52.104	15.145
Pasivos por impuestos diferidos:	29.192	107.113
Surgidos de combinaciones de negocios	-	-
Fintech Partners, S.L.U.	859	1.051
Negocio Investlab (Credit Suisse)	28.031	29.232
Nordic Fund Market	293	301
Negocio Banca Corrispondente de BNP	-	76.272
Resto	8	260
	81.296	122.258

El epígrafe "Pasivos por Impuestos Diferidos" recoge un importe de 28.031 miles de euros asociado al registro de determinados intangibles con motivo de la adquisición del negocio de distribución de Credit Suisse (Investlab), que, tras el referido proceso de fusión de Allfunds Bank International, S.A., se encuentran registrados en los libros individuales de Allfunds Bank, S.A.U. Así mismo, y por el mismo motivo, recoge un importe de 293 miles de euros asociado al registro de determinados intangibles con motivo de la adquisición Allfunds Sweden AB (Nordic Fund Market).

Además, se señala la cancelación del pasivo por impuesto diferido contabilizado en el ejercicio 2020 en relación con los intangibles de Banca Corrispondente de BNP (76.272 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) dado que, con motivo de la opción de la Sucursal Italiana por la revalorización fiscal de dichos activos (véase Nota 12.5), los mismos son amortizables fiscalmente desde el ejercicio 2021 incluido.

El saldo del epígrafe "Pasivos por impuestos- Pasivos por impuestos corrientes" recoge, principalmente, el impuesto sobre sociedades pendiente de pago en Italia (netado con los pagos a cuenta) (34.454 miles de euros), Francia (3.853 miles de euros), Reino Unido (2.807 miles de euros) y Luxemburgo (10.848 miles de euros).



002323142

CLASE 8.^a
RENTAS

12.3 Bases imponibles negativas

Adicionalmente, a los créditos fiscales detallados en el apartado 2 de esta nota, el Grupo tiene las siguientes bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores no activadas contablemente:

Entidad	País	Año de generación	Importe en base en miles de Euros
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Singapur	Singapur	2017	2.877
		2018	3.496
		2019	6.269
		2020	5.625
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Suiza	Suiza	2017	18.588
		2018	10.976
		2019	8.493
		2020	72.760
Allfunds Bank, S.A.U. Sucursal en Reino Unido	Reino Unido	Antes de 2017	499
Allfunds Hong Kong Limited	HK	2018	14

12.4 Operaciones del Capítulo VII del Título VII de la LIS

A los efectos informativos previstos en la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (la "LIS"), tuvieron lugar en el ejercicio 2021 las siguientes operaciones:

- a) Fusión por absorción de las entidades Fintech Partners, S.L.U. y Nextportfolio, S.L.U. (sociedades absorbidas) por Allfunds Digital, S.L.U. (sociedad absorbente), implicando la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de la totalidad de sus respectivos patrimonios sociales a la sociedad absorbente, con subrogación en los derechos y obligaciones de las anteriores.

Allfunds Digital, S.L.U. realizó, en tiempo y forma, la comunicación a la Administración tributaria de la realización de esta operación de fusión por absorción a la que resultó de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la LIS.

- b) Aportación no dineraria por Allfunds Bank, S.A.U. (como entidad transmitente) a Allfunds Blockchain, S.L.U. (como entidad adquirente), de la rama de actividad relacionada con la tecnología Blockchain, recibiendo a cambio valores representativos del capital de la entidad adquirente.

Tal aportación no dineraria de rama de actividad, a la que resultó de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la LIS, fue debidamente comunicada, en tiempo y forma, por Allfunds Blockchain, S.L.U. como entidad adquirente.

- c) Fusión transfronteriza por la que Allfunds Bank S.A.U. (sociedad absorbente) absorbió a su filial en Luxemburgo, Allfunds International Bank, S.A. (sociedad absorbida), implicando:



002323143

CLASE 8.ª
EXPONENCIADA

- o la disolución sin liquidación de la sociedad luxemburguesa absorbida y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la sociedad absorbente, que adquirió por sucesión universal todos sus derechos y obligaciones;
 - o la inmediata atribución/asignación de todos los activos y pasivos de la sociedad luxemburguesa absorbida a una nueva sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Luxemburgo; y
 - o la inmediata atribución/asignación de todos los activos y pasivos de la sucursal suiza de la sociedad luxemburguesa absorbida a una nueva sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Suiza.
- d) Fusión transfronteriza por la que Allfunds Bank S.A.U. (sociedad absorbente) absorbió a su filial en Suecia, Allfunds Sweden AB (sociedad absorbida), implicando:
- o la disolución sin liquidación de la sociedad sueca absorbida y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la sociedad absorbente, que adquirió por sucesión universal todos sus derechos y obligaciones;
 - o la inmediata atribución/asignación de todos los activos y pasivos de la sociedad sueca absorbida a una nueva sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en Suecia.

Allfunds Bank, S.A.U. como entidad adquirente, ha procedido a la comunicación, en tiempo y forma, de ambas fusiones transfronterizas a las que resultó de aplicación el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la LIS.

En este sentido se indica que:

- Todas las fusiones se realizaron con base en los balances de fusión de las sociedades intervinientes cerrados a 31 de diciembre de 2020. A tales efectos, se adjuntan los balances de las entidades transmitentes a dicha fecha (véase Anexo III).
- El valor de los activos netos adquiridos en todas las operaciones descritas anteriormente coincide con el valor al que figuraban en las entidades transmitentes con anterioridad a la realización de la operación. En este sentido, se hace constar que los activos intangibles así como fondos de comercio que fueron adquiridos en el contexto de las operaciones de compra de Nordiq y Credit Suisse (registrados inicialmente a nivel consolidado del Grupo Allfunds) se encuentran, en la actualidad y como consecuencia de las fusiones transfronterizas, registrados en los libros individuales del Banco.
- Las entidades transmitentes no han disfrutado de beneficios fiscales respecto de los que las adquirentes deban asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con la normativa fiscal española.

Por tanto, con la información contenida en esta sección y en la Nota 1.e), así como por referencia a la memoria del ejercicio 2020 por lo que se refiere a las operaciones de restructuración llevadas a cabo en el ejercicio 2020, se da por cumplimiento a los requisitos previstos en el artículo 86 de la LIS.



CLASE 8.^ª
INFORMACIÓN FINANCIERA



002323144

12.5 Opción por el régimen de revalorización fiscal en Italia ("affrancamento")

Allfunds Bank S.A.U. adquirió el negocio de Banca Corrispondente ("BC") a BNP Paribas Securities Services ("BP25") el 2 de octubre de 2020 a cambio de la emisión de nuevas acciones. Dicho negocio de BC se atribuyó automáticamente a la Sucursal de Milán de Allfunds Bank, S.A.U.

La aportación del negocio de BC se acogió al régimen de neutralidad fiscal. En consecuencia, el fondo de comercio de BC y los intangibles de BC que se identificaron en el marco del proceso de asignación del precio de compra ("PPA") se trataron como si no existieran a efectos fiscales, lo que significa que su base imponible era igual a cero y, por lo tanto, no podían amortizarse fiscalmente.

Sin embargo, la legislación fiscal italiana prevé un régimen de revalorización fiscal por el que el contribuyente puede optar por pagar, de forma anticipada, un impuesto sustitutivo a un tipo reducido e incrementar la base imponible del activo hasta su valor razonable, permitiendo así su amortización fiscal.

En este sentido, la Sucursal de Allfunds en Milán, tras obtener confirmación por parte de las autoridades fiscales italianas sobre su derecho a la aplicación de este régimen, realizó las siguientes elecciones:

- Elección de revalorización fiscal ordinaria para los intangibles de BC, según el cual la Sucursal Italiana:
 - o debe realizar el pago del impuesto anticipado en los siguientes tres tramos (con un interés del 2,5% sobre el segundo y tercer tramo): (a) 11 millones de euros en junio de 2021 (ya pagados); (b) 14,7 millones de euros (a pagar a finales de junio de 2022); y (iii) 11 millones de euros (a pagar a finales de junio de 2023); y
 - o tiene derecho a amortizar fiscalmente los activos intangibles de BC a lo largo de su vida útil desde el ejercicio 2021 incluido.
- Elección de revalorización fiscal especial para el fondo de comercio de BC, según el cual la Sucursal Italiana:
 - o debía a realizar un pago de impuestos anticipados por valor de 35 millones de euros en una sola cuota antes de junio de 2021 (ya pagado); y
 - o tiene derecho a amortizar el fondo de comercio de BC a efectos fiscales en 5 años a partir de 2022.

Desde el punto de vista contable, para el ejercicio 2021, las elecciones mencionadas han implicado:

- El reconocimiento íntegro de un gasto por impuesto de 71,7 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicha Sucursal, en relación con los pagos anticipados realizados y que deberán realizarse (véase Nota 11.2.).
- El Banco ha optado por el registro contable de una ganancia de 72,3 millones de euros en la cuenta de resultados de Allfunds Bank, Sucursal en Milán, con el correspondiente reconocimiento de un activo por impuesto diferido, para reflejar las futuras deducciones fiscales (al tipo completo del 33,07%) del fondo de comercio de BC (no amortizado a efectos contables en Italia según las normas NIC/NIIF italianas) dado que es probable que en el futuro se generen beneficios imponibles con los que compensar dichas diferencias temporarias deducibles. No cabe aplicar la exención del reconocimiento inicial, ya que la diferencia temporal no surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo, sino que es consecuencia del pago por la elección del régimen de revalorización fiscal que habilita para la deducibilidad de la amortización del fondo de comercio.



002323145

CLASE 8.^ª
IMPRESIONES

- La liberación del pasivo por impuesto diferido contabilizado en el ejercicio 2020 en relación con los intangibles de BC (cuya amortización se consideraba no deducible fiscalmente antes de la elección del régimen de revalorización fiscal explicado) y el correspondiente registro de una ganancia de 76,2 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias de Allfunds Bank, Sucursal en Milán.

12.6 Ejercicios sujetos a inspección

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hasta haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente.

Con fecha 17 de noviembre del 2020, el Banco recibió comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Agencia Tributaria del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 al 2018 del Banco. Dicha actuación inspectora tenía alcance de carácter parcial y se limitaba a comprobar la deducción por doble imposición internacional generada y/o aplicada por el Banco en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 (10.244 miles de euros), 2017 (14.249 miles de euros) y 2018 (15.843 miles euros), la cual trae causa de la obtención de rentas positivas en el extranjero por medio de Allfunds Bank, S.A.U., Sucursal en Italia (cuyas rentas son efectivamente gravadas en dicho país).

La inspección finalizó el pasado 25 de noviembre de 2021 con la firma de un acta en conformidad del que resultó una cuota a pagar de 117 mil euros más intereses de demora, importe que ya fue satisfecho en su totalidad en el mes de diciembre del 2021.

Con fecha 23 de marzo de 2021, las tres entidades del Grupo Fintech (actualmente, y tras el proceso de fusión, Allfunds Digital, S.L.U) recibieron comunicación de inicio de actuaciones inspectoras por parte de la Agencia Tributaria. Dicha actuación inspectora tiene alcance de carácter general en relación con el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2015 a 2018) e Impuesto sobre el Valor Añadido (2017 y 2018) y se encuentra a día de hoy en curso.

En relación con el resto de los impuestos, al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tenían abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los impuestos que les son de aplicación por su actividad respecto a los que, a dicha fecha, no hubiera transcurrido el plazo establecido por las correspondientes normativas para su revisión, que, en el caso de la normativa española, es de cuatro años desde la finalización de su período voluntario de declaración.

Asimismo, debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo para los ejercicios abiertos a inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal, o de las ya realizadas pendientes de resolución final, no tendría un impacto significativo en estas cuentas anuales.



002323146

CLASE 8ª
BREVETADO

13. Otros activos y otros pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2021	2020	2021	2020
Cuentas diversas	7.325	1.011	8.769	11.471
Gastos devengados no vencidos (*)		-	54.006	40.523
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 21 y 22)	697.932	418.517	601.924	352.159
Otros ingresos devengados pendientes de cobro	15.631	17.090	-	-
Gastos pagados y no devengados	2.877	5.557	-	-
	723.765	442.175	664.699	404.153

(*) Incluye 30.111 y 22.350 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, correspondientes a la retribución variable pendiente de pago a dichas fechas. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán desviaciones significativas entre dichos importes y los que finalmente se satisfagan. Asimismo, incluye un derecho como resultado del pago anticipado por importe de 2.700 y 5.426 miles de euros por el acuerdo de colaboración firmado entre el Banco y BNP firmado en el marco de la operación realizada (véase Nota 1.e)).

14. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	705.614	266.760
Depósitos de la clientela	925.265	1.181.627
Otros pasivos financieros	413.599	364.277
	2.044.478	1.812.664



002323147

CLASE 8.^a
FINANCIERAS

14.1 Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	705.614	266.760
	705.614	266.760
Moneda:		
Euros	508.765	170.355
Moneda extranjera	196.849	96.405
	705.614	266.760

En la Nota 25 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 27 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

14.2 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	925.265	1.181.627
	925.265	1.181.627
Moneda:		
Euros	635.204	936.235
Moneda extranjera	290.061	245.392
	925.265	1.181.627

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, cuentas corrientes de clientes no residentes por importe de 910.038 y 1.164.242 miles de euros al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

En la Nota 25 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 27 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.



002323148

CLASE 8.^ª
EJERCICIOS

14.3 Otros pasivos financieros

A continuación, se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Pasivos por arrendamientos	19.946	19.477
Cuentas de recaudación	99.473	79.014
Cuentas especiales	154.958	85.087
Obligaciones a pagar	39.731	106.824
Otros conceptos	99.491	73.875
	413.599	364.277

El epígrafe "Cuentas especiales" del cuadro anterior corresponde, fundamentalmente, a fondos mantenidos de forma transitoria por cuenta de clientes por órdenes de traspasos de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva recibidas que estaban pendientes de liquidar al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Obligaciones a pagar" incluye 34.775 y 83.501 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente (véase Nota 22). Adicionalmente, incluye 115 miles de euros correspondientes a las cuantías pendientes de aportar al 31 de diciembre de 2021 por compromisos de aportación definida a favor de los empleados del Grupo (85 miles de euros al 31 de diciembre de 2020) -véase Nota 2.m-. Asimismo, en dicho capítulo se incluyen 42.064 y 10.516 miles de euros por el acuerdo firmado entre el Banco y BNP, firmado en el marco de la operación realizada, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (véanse Notas 1.e y 23.2).

En la Nota 25 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2021 y 2020. Asimismo, en la Nota 27 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.



002323149

CLASE 8.ª
ESPANIA

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales correspondiente a Allfunds Bank, S.A.U. La mencionada información requerida se presenta a continuación:

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	28	28
Ratio de operaciones pagadas	28	28
Ratio de operaciones pendientes de pago	23	26

	Miles de Euros	
	2021	2020
Total pagos realizados	67.959	62.544
Total pagos pendientes	1.776	2.688

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios.

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la fecha de recepción de las facturas (que no presenta diferencias relevantes respecto a las correspondientes fechas de las facturas) y la fecha de pago.

15. Capital desembolsado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social del Banco estaba representado por 1.600.943 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 169.013 miles de euros, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos económicos y políticos, siendo su accionista único Liberty Partners, S.L.U.

Con fecha 26 de marzo de 2020, tal y como se indica en la Nota 1.e y en el contexto de la segunda fase de la adquisición por parte del Grupo Allfunds Bank del negocio de distribución de Credit Suisse, el accionista único del Banco realizó una ampliación de capital con aportación no dineraria por importe de 190.000 miles de euros. Dicha ampliación se realizó mediante la emisión de 175.713 acciones con un valor nominal de 30 euros y una prima de emisión de 1.051,30 euros por acción, que fueron suscritas en su totalidad por Liberty Partners, S.L.U. (Accionista Único del Banco).

Con fecha 2 de octubre de 2020, tal y como se indica en la Nota 1.e y en el contexto de la operación realizada entre Allfunds Bank, S.A.U., BNP Paribas Securities Services (BP2S) y BNP Paribas AM (PAM), el accionista único del Banco realizó dos ampliaciones de capital con aportación no dineraria por importe de 414.000 y 146.363 miles de euros. Dichas ampliaciones se realizaron mediante la emisión de 371.378 y 131.295 acciones, respectivamente, con un valor nominal de 30 euros y una prima de emisión de 1.084,77 euros por acción, que fueron suscritas por BP2S y PAM, respectivamente. En la misma fecha y en el contexto de la operación anterior, el Accionista Único del Banco realizó una ampliación de capital con aportación dineraria por importe de 14.636 miles de euros. Dicha ampliación se realizó mediante la emisión



002323150

CLASE 8.^a
BANCARIA

de 13.130 acciones con un valor nominal de 30 euros y una prima de emisión de 1.084,73 euros por acción, que fueron suscritas y desembolsadas por PAM. Con fecha 2 de octubre, Liberty Partners, S.L.U. (Accionista Único del Banco) realizó una ampliación de capital mediante aportación no dineraria de las acciones de BP2S y PAM en Allfunds Bank, S.A.U. (Véase Nota 1.e).

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2020 y 2021, el capital social del Banco ascendía a 68.774 miles de euros, representado por 2.292.459 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 913.267 miles de euros, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos económicos y políticos, siendo su accionista único Liberty Partners, S.L.U.

16. Ganancias acumuladas

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que, en su distribución, se destinaron al patrimonio neto y no han sido distribuidos posteriormente a los accionistas.

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ganancias acumuladas:		
Reserva legal	13.755	9.606
Reservas no disponibles	9.954	9.954
Reservas voluntarias	250.183	168.866
Reservas en sociedades dependientes-	(3.927)	39.205
<i>Allfunds Bank International S.A. (*)</i>	-	40.464
<i>Allfunds Bank Brasil Representações Ltda.</i>	(1.280)	(891)
<i>Fintech Partners, S.L.U.</i>	-	33
<i>Allfunds digital, S.L.U.</i>	(377)	830
<i>Nextportfolio, S.L.U.</i>	-	(698)
<i>Allfunds Hong Kong LTD</i>	(1.168)	(347)
<i>Allfunds Sweden AB (*)</i>	-	(186)
<i>Allfunds Blockchain, S.L.U.</i>	12	-
<i>Allfunds Nominee</i>	-	-
<i>Myfundmatch</i>	(1.114)	-
	269.965	227.631

(*) Sociedades transformadas en sucursales de Allfunds Bank, S.A.U. al 31 de diciembre de 2021 (véase Nota 1.e).

Reserva legal

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de junio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2021 la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.

Reserva no disponibles

El artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades introduce la figura de la reserva de capitalización que consiste en una reserva indisponible que permite una reducción de la base imponible



002323151

CLASE 8.^a
FINANCIARIA

del 10% del importe del incremento de los fondos propios con el límite del 10% de la base imponible previa a la compensación de bases imponibles negativas, en su caso, siempre que dicho incremento se mantenga durante 5 años desde el cierre del período impositivo al que corresponda este ajuste, salvo por la existencia de pérdidas contables en la sociedad. Como consecuencia de lo anterior, en el ejercicio 2016 el Banco dotó una reserva de capitalización por importe de 4.636 miles de euros. En el ejercicio 2019 el Banco dotó la reserva de capitalización por importe de 5.318 miles de euros con cargo a reservas voluntarias por la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2019. Asimismo, en el ejercicio 2020 el Banco no dotó la reserva de capitalización correspondientes a las ampliaciones de capital realizadas en este ejercicio.

Adicionalmente, se incluye un importe de 5.995 miles de euros correspondiente a la reserva especial que se constituye, con carácter anual, en Luxemburgo como requisito esencial para la reducción total de la cuota del Impuesto sobre Patrimonio Neto ("Net Wealth Tax"). Tal reserva debe dotarse con cargo a los beneficios del ejercicio anterior y debe permanecer indisponible e identificada durante 5 años.

17. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden en el apartado de "Pro-memoria" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 adjuntos, recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Grupo, aunque no comprometan su patrimonio.

Los otros compromisos concedidos que mantenía el Grupo y que podrían dar lugar a reconocimiento de activos financieros, corresponden en su totalidad a disponibles por terceros. El desglose de los mismos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	53.834	49.092
Por otros sectores residentes	2.250	2.250
Por sectores no residentes	15.243	14.743
	71.327	66.085

Asimismo, el Grupo mantenía recursos intermediados fuera de balance en concepto de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva ("IICs") por importe de 1.494.464 y 1.158.453 millones de euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020. El desglose de los mismos es el siguiente:

	Millones de Euros	
	2021	2020
Recursos Intermediados:		
Activos bajo administración	1.312.212	614.989
Activos bajo distribución	182.252	543.464
	1.494.464	1.158.453

El Grupo clasifica como activos bajo administración aquellos recursos en los que intermedia las operaciones de suscripción y reembolso de las Instituciones de Inversión Colectiva recibiendo las correspondientes órdenes de sus clientes, enviándolas a las sociedades gestoras/administradores de las Instituciones de



002323152

GLASE 8.ª

Inversión Colectiva para su ejecución y estando encargado asimismo de la liquidación de las operaciones y de la administración de las posiciones resultantes de sus clientes.

Asimismo el Grupo clasifica como activos bajo distribución aquellos recursos de clientes que se encuentran amparados en un contratos de distribución entre el Grupo y las sociedades gestoras actuando los clientes como sub-distribuidores del Grupo y prestando el Grupo servicios relacionados con la distribución (distribución de instituciones de inversión colectiva, negociación, cálculo y pago de retrocesiones, envío de datos y documentación sobre las Instituciones de Inversión Colectiva...) pero sin que el Grupo intervenga en la intermediación de las operaciones de suscripción y reembolso de las Instituciones de Inversión Colectiva ni en la liquidación o administración de esas posiciones.

18. Valores nocionales de los derivados de negociación

A continuación, se presenta el desglose, de los valores nocionales y/o contractuales de los derivados de negociación que mantenía el Grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Compra-venta de divisas no vencidas (*):		
Compras	99.690	89.080
Ventas	107.779	116.187

(*) Corresponden a compras y ventas de divisas no contratadas en mercados no organizados.

Las anteriores operaciones tienen un vencimiento inferior a un año. El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura económica del riesgo de tipo de cambio.

19. Ingresos por intereses

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que, en su caso, se valoren por su valor razonable (a excepción de los derivados).

A continuación, se desglosa el origen de los ingresos por intereses más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2021 y 2020:



002323153

CLASE 8.^a
ESTAMPAS Y SELLOS

	Miles de Euros	
	2021	2020
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.095	1.082
Préstamos y anticipos a la clientela	1.758	1.326
Rendimiento de los activos afectos a los planes de pensiones (Nota 11)	334	-
Otros intereses	683	1.068
	3.870	3.476

20. Gastos por intereses

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable (a excepción de los que pudiesen tener su origen en derivados).

Seguidamente se desglosa el origen de los gastos por intereses más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Depósitos de entidades de crédito	7.746	1.109
Efectivo en bancos centrales	1.673	4.544
Pasivos por arrendamientos	266	344
Depósitos de la clientela	-	23
Otros intereses	32	4
	9.717	6.024

21. Ingresos por comisiones

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, en su caso.



002323154

CLASE 8.ª
CORRESPONDENCIA

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Ingresos por comisiones con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de inversión	2.469.236	1.484.915
Otros	130.339	55.122
	2.599.575	1.540.037
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	4.875	2.097
Compra venta de valores	2.188	993
	7.063	3.090
Otros-		
Cambio de moneda	33.640	30.036
Otras comisiones	25.811	13.558
	59.451	43.594
	2.666.089	1.586.721

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2021 y 2020 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 2.469.236 y 1.484.915 miles de euros, respectivamente, de los que, 816.622 y 507.393 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y se encuentran registrados en los epígrafes "Activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a la clientela" y "Otros activos", de los balances consolidados adjuntos (véanse Notas 8.3 y 13).

22. Gastos por comisiones

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Gastos por comisiones:		
A terceros	5.129	2.685
A distribuidoras	2.157.979	1.277.378
	2.163.108	1.280.063

Los gastos devengados en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de gastos por comisiones a distribuidoras han ascendido a 2.157.979 y 1.277.378 miles de euros, respectivamente, de los que 636.999 y 435.660 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste amortizado - Otros pasivos financieros" y "Otros pasivos" de los balances consolidados adjuntos a dichas fechas (véanse Notas 13 y 14.3).



002323155

CLASE 8.^a
(CONTABILIDAD)

23. Gastos de administración

23.1 Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto.

La composición de los gastos de personal en los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Sueldos y salarios	89.922	61.447
Seguridad Social	10.880	8.013
Indemnizaciones por despidos	324	441
Aportaciones a los fondos de pensiones de aportación definida (Nota 2.m) (*)	1.726	1.540
Dotación a planes de pensiones de prestación definida (Nota 11)	852	-
Plan de incentivos a largo plazo (Nota 6)	1.931	-
Gastos de formación	374	238
Otros gastos de personal	2.543	1.551
	108.552	73.230

(*) Incluye las aportaciones a los planes de pensiones de aportación definida de los ejercicios 2021 y 2020, de los que, 360 y 293 miles de euros correspondían a las aportaciones realizadas para la Alta Dirección del Banco en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente (véase Nota 6.c).



002323156

CLASE 8.ª
RENTAS

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2021	2020
Altos cargos	33	31
Manager	128	106
Técnicos	690	439
Servicios generales	15	16
	866	592

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2021		2020	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos cargos	6	27	5	27
Manager	57	88	53	82
Técnicos	318	344	299	334
Servicios generales	13	3	12	3
	394	462	369	446

El Consejo de Administración del Banco está integrado por 4 mujeres y 10 hombres al 31 de diciembre de 2021 (2 mujeres y 6 hombres al 31 de diciembre de 2020).

Asimismo, se pone de manifiesto que durante el ejercicio 2021 y 2020 existían 14 y 7 empleados, respectivamente, con la categoría de Técnico con discapacidad mayor o igual al 33 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Grupo mantenía compromisos de aportación definida para complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados de Suecia, las sucursales de Milán y Londres y la oficina de Madrid y sus derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento.



002323157

CLASE 8.^a
OTROS GASTOS**23.2 Otros gastos de administración**

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
De inmuebles, instalaciones y material	2.763	2.361
Informática	19.212	14.053
Comunicaciones	6.162	5.073
Publicidad y propaganda	983	695
Gastos judiciales y de letrados	1.955	5.681
Informes técnicos	17.476	16.165
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	161	129
Primas de seguros y autoseguro	1.830	731
Órganos de Gobierno y Control	368	109
Gastos de representación y desplazamiento del personal	885	891
Cuotas de asociaciones	544	457
Servicios administrativos subcontratados (*)	66.547	32.703
Contribuciones e impuestos	3.210	1.852
Dotaciones a fundaciones	142	123
Otros gastos	315	204
	122.553	81.227

(*) Incluye, 4.443 y 13.241 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que corresponden al acuerdo de colaboración y al acuerdo de servicios transitorios ("TSA"), respectivamente, entre Allfunds Bank, S.A.U., y Credit Suisse AG, ambos firmados en el marco de las operaciones realizadas (véanse Notas 1.e y 2.j). Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se incluyen 42.064 y 10.516 miles de euros, respectivamente, correspondientes al acuerdo de servicios transitorios ("TSA") entre Allfunds Bank, S.A.U., y BNP y 6.300 y 1.800 miles de euros correspondientes al acuerdo de Sub Distribution Agreement firmado entre PAM y Allfunds Bank, S.A.U., ambos firmados en el marco de la operación realizada (véanse Notas 1.e y 14.3)

El importe incluido en el apartado "Informes Técnicos" corresponde, principalmente, a los gastos incurridos por el Grupo en asesores por las operaciones de adquisición y combinación de negocios realizadas en el ejercicio (véase Nota 1.e)

Asimismo, en el ejercicio 2021, la cuenta "Informes técnicos" del detalle anterior incluye, entre otros conceptos, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados al Grupo por el auditor o por sociedades vinculadas al mismo por control, propiedad común o gestión detallados a continuación:

	Miles de Euros
Servicios de auditoría	1.025
Servicios distintos de la auditoría	92
<i>Servicios exigidos por la normativa aplicable</i>	44
<i>Otros servicios de verificación</i>	42
<i>Servicios fiscales</i>	4
<i>Otros servicios</i>	2
Total servicios profesionales	1.117

Los servicios prestados por el auditor del Grupo cumplen con los requisitos de Independencia recogidos en la normativa de auditoría en vigor en España y no incluye la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.



002323158

CLASE 8.^a
IMPUESTO**24. Otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación**

El saldo del capítulo "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde, fundamentalmente, a ingresos devengados por la prestación de servicios no financieros por parte de Finamatrix, S.L.U.

	Miles de Euros	
	2021	2020
Activación de gastos de personal Interno	2.949	4.240
Ingresos Finamatrix	2.799	2.643
Resto	4.113	4.830
	9.861	11.713

El desglose del saldo del capítulo "Otros gastos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2021 y 2020 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Aportación Fondo Único de Resolución	881	546
Quebrantos	1.061	3.704
Resto	57	274
	1.999	4.524

25. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:



002323159

CLASE 8.ª
MINISTERIO

Ejercicio 2021

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	31-12-2021							
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Efectivo, efectivo en bancos centrales (Nota 7)	1.306.527	-	-	-	-	-	1.306.527	-0,54%
Otros depósitos a la vista (Nota 7)	693.436	-	-	-	-	-	693.436	0,12%
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)-								
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	-	14.675	-	-	-	-	14.675	-0,54%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	61.715	-	-	-	-	61.715	0,01%
Préstamos y anticipos a la clientela	170.382	297	21	147	671	286	171.804	0,95%
	2.170.345	76.687	21	147	671	286	2.248.157	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)-								
Depósitos de entidades de crédito	705.614	-	-	-	-	-	705.614	0,34%
Depósitos de la clientela	925.265	-	-	-	-	-	925.265	0,02%
Otros pasivos financieros	294.180	99.562	9	917	12.418	6.513	413.599	0%
	1.925.059	99.562	9	917	12.418	6.513	2.044.478	

Ejercicio 2020

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	31-12-2020							
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Efectivo, efectivo en bancos centrales (Nota 7)	1.233.019	-	-	-	-	-	1.233.019	-0,47%
Otros depósitos a la vista (Nota 7)	610.699	-	-	-	-	-	610.699	0,25%
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)-								
Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	-	12.465	-	-	-	-	12.465	-0,47%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	43.426	-	-	-	-	43.426	0,16%
Préstamos y anticipos a la clientela	176.254	103	22	352	653	215	177.599	1,07%
	2.019.372	55.994	22	352	653	215	2.076.608	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)-								
Depósitos de entidades de crédito	266.760	-	-	-	-	-	266.760	0,52%
Depósitos de la clientela	1.181.627	-	-	-	-	-	1.181.627	0,01%
Otros pasivos financieros	265.847	79.015	7	268	18.226	914	364.277	0,13%
	1.714.234	79.015	7	268	18.226	914	1.812.664	

Este detalle, elaborado de acuerdo a lo establecido en la normativa aplicable al Grupo, no refleja la situación de liquidez del Grupo al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos están dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados no estimándose por parte de los Administradores problemas o tensiones de liquidez para el Grupo.



002323160

CLASE 8.^a
BANCARIA**26. Operaciones con vinculadas****a) Operaciones con sociedades vinculadas**

A continuación, se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y de los resultados generados por las transacciones realizadas durante dichos ejercicios por el Grupo con sociedades vinculadas (véase Nota 13.3 y 4):

	Miles de Euros	
	Entidades Grupo y Vinculadas (*)	
	2021	2020
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	19.295	83.725
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	14.924	1.382
Préstamos y anticipos a la clientela	4.908	24.951
Activos Intangibles (**)	373.840	415.827
Otros activos	12.873	13.755
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	269.131	17.933
Otros pasivos financieros	7.446	9.766
Resto de pasivos	58.158	37.028
Patrimonio neto:		
Dividendos a cuenta	(155.000)	(11.800)
Contribución a reservas (**)	12.331	"
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Gastos por intereses	310	303
Gastos por comisiones	194.806	81.862
Otros gastos de administración	53.616	25.714
Gastos de personal (**)	12.331	"
Amortizaciones	16.772	"
Haber-		
Ingresos por intereses	17	63
Ingresos por comisiones	80.600	24.857
Otros ingresos de explotación	988	269

(*) Incluye saldos con Credit Suisse AG y Grupo BNP.

(**) Corresponde al importe pagado por un accionista indirecto de la Sociedad a determinados empleados de Allfunds Bank, S.A.U. por su contratación por el Banco así como el importe registrado por el plan de Incentivos (ILP) (Véase Nota 6).

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección del Grupo

Ciertos empleados del Grupo Allfunds Bank han invertido en el Plan de Acciones a Directivos de LHC Manco Limited, mediante el que, a través de dicha entidad, poseen indirectamente el 4,152% de Allfunds Bank S.A.U. (0,48% al 31 de diciembre de 2020). La adquisición de acciones de LHC Manco Limited por parte de dichos empleados se ha realizado de forma voluntaria y a valor de mercado estando su propiedad a una serie de condiciones que restringen la capacidad y el precio al que se puede disponer de ellas.



CLASE 8.^a
ESTADO



002323161

Dado que las acciones han sido emitidas y adquiridas a valor de mercado no se han producido diferencias entre el valor de las acciones recibidas por cada uno de los empleados y el precio de adquisición de las mismas. Por consiguiente, el Grupo no ha contabilizado ningún gasto en estas cuentas anuales consolidadas.

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por los miembros del Consejo de Administración y por el personal clave de la Dirección del Grupo se detalla en la Nota 6.

27. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por clases de activos y pasivos financieros que se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.999.963	1.999.963	1.843.118	1.843.118
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados	377	377	507	507
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	664	664	393	393
Activos financieros a coste amortizado	248.194	248.219	233.490	233.573
	2.249.198	2.249.223	2.077.508	2.077.591
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados	396	396	213	213
Pasivos financieros a coste amortizado	2.044.478	2.044.478	1.812.664	1.812.664
	2.044.874	2.044.874	1.812.877	1.812.877

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista: corresponden a activos financieros a la vista por lo que se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros.
- Derivados de negociación (activo y pasivo): su valor razonable se ha obtenido realizando un descuento de flujos de efectivo estimados a partir de las curvas forward de los respectivos subyacentes, cotizados en mercado.
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados: el importe registrado en este epígrafe, corresponden, principalmente, a instrumentos de patrimonio no cotizados en mercados organizados y de los que no se dispone de otras referencias válidas para la estimación del valor razonable, por lo que el Grupo los registra a coste en el balance consolidado al no poder estimar su valor razonable. En estos casos, el Grupo ha estimado el potencial deterioro de las mismas a partir del patrimonio neto de la sociedad corregido por las plusvalías tácitas existentes a la fecha de valoración.



002323162

CLASE 8.^a
INVESTICIÓN

- **Activos financieros a coste amortizado:** para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento.
- **Pasivos financieros a coste amortizado:** corresponden a pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés fijo por lo que se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros al no existir diferencias significativas.

De acuerdo con la normativa de aplicación, a continuación, se incluye información de la clasificación de los instrumentos financieros que figuran registrados a valor razonable en función de las siguientes definiciones:

- **Nivel 1:** instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- **Nivel 2:** instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- **Nivel 3:** instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31-12-2021			31-12-2020		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:						
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.999.963	-	-	1.843.118	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados	-	377	-	-	507	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en Resultados	-	-	664	-	-	393
Activos financieros a coste amortizado	-	-	248.219	-	-	233.573
	1.999.963	377	248.883	1.843.118	507	233.966
Pasivos financieros:						
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados	-	396	-	-	213	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-	2.044.478	-	-	1.812.664
	-	396	2.044.478	-	213	1.812.664

28. Gestión del riesgo

a) Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento de los clientes o contrapartidas de sus obligaciones de pago con el Grupo. En particular, la exposición se centra



002323163

CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE

fundamentalmente en instituciones reguladas (que conforman el espectro de la tipología de clientes autorizados para el Grupo) para las cuales el Grupo puede conceder líneas de crédito vinculadas a la liquidación de operativa intermediada.

Para la gestión y control de este riesgo, el Grupo cuenta con un sistema de límites de descubierto máximo en cuenta por contrapartida basado en una metodología interna de estimación de la probabilidad de incumplimiento para cada contraparte definida por la Unidad de Riesgos. La probabilidad asignada se calibra con una periodicidad mínima anual, de modo que permite ajustar los límites al perfil de riesgo de cada cliente.

El control se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento el consumo de límite, así como la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida.

Como puede observarse en los apartados siguientes de esta Nota y en los distintos apartados de esta Memoria, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales posiciones deudoras mantenidas por el Grupo corresponden a posiciones con entidades financieras del ámbito de la Unión Europea y saldos con naturaleza eminentemente transitoria asociada a su actividad, representando los saldos dudosos (deteriorados) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, un 0,27% y 0,06% respectivamente, de su activo a dichas fechas, siendo la tasa de cobertura de dichos saldos a dichas fechas del 55% y del 67%, respectivamente.

Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo no presta financiación alguna para la actividad de construcción o promoción inmobiliaria ni a hogares para la financiación de vivienda ni para cualquier otra finalidad.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 o en ejercicios anteriores, el Grupo no ha llevado a cabo renegociación o reestructuración alguna relevante de sus saldos deudores, tal y como estos términos son definidos en la normativa aplicable.

b) Exposición al riesgo de liquidación

El riesgo de settlement o riesgo de liquidación es el riesgo derivado de un incumplimiento o fallo de la liquidación de las operaciones interpuestas por las contrapartidas.

El Grupo cuenta con un procedimiento de cálculo de la exposición por contrapartida a este riesgo, estableciendo alertas e indicadores de consumo de límites en base a una metodología interna definida por la Unidad de Riesgos. Adicionalmente, se establecen procedimientos automatizados de entrega contra pago (u órdenes colateralizadas) para aquellas contrapartes que se identifique como sensibles por parte del Comité de Riesgos del Banco.

c) Exposición al riesgo de interés

El Grupo no mantiene exposición relevante a este riesgo debido a que sus principales magnitudes de balance son a la vista o con vencimientos a corto plazo y se encuentran perfectamente equilibradas entre el activo y el pasivo, generando una exposición prácticamente nula a este riesgo.

d) Exposición al riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el derivado de la incapacidad del Grupo de disponer de suficiente liquidez para hacer frente a sus compromisos de pago.



002323164

CLASE 8.ª
FINANCIERAS

En materia de riesgos de liquidez el Consejo de Administración del Banco ha establecido un criterio conservador en la gestión y dilución de pérdidas para este riesgo. La gestión del riesgo de liquidez está debidamente instrumentalizada y documentada, además de dar cobertura plena a la normativa en materia de liquidez aplicable. El Banco elabora de forma periódica diferentes informes regulatorios relativos a la liquidez, como los estados LQ, la ratio de cobertura de liquidez (LCR), la ratio de financiación neta estable (NSFR) y las herramientas de monitorización adicional de liquidez (ALMM), junto con ejercicios de estrés de liquidez dentro del Informe de Autoevaluación de Capital y Liquidez (IACL), con el fin de evaluar la adecuada dimensión del capital y liquidez de la entidad para hacer desempeñar su actividad en condiciones normales de mercado y en situaciones de estrés.

Como complemento a las monitorizaciones que se realizan desde la Unidad de Riesgos, el área de Trading & Execution Services (Operaciones), a través del departamento de Servicios Bancarios (Liquidades), realiza un seguimiento continuado de los procesos de liquidación de órdenes en cada una de las monedas en las que se opera lo que deriva en un doble control de la liquidez del Grupo.

e) Exposición al riesgo operacional

El riesgo operativo se define como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado y crédito.

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión de riesgo operacional se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo.

Con objeto de reducir su existencia, los principales procesos operativos son analizados de forma periódica, los cuales se recogen en manuales de procedimiento que incorporan las medidas necesarias para efectuar un completo control operacional.

El Grupo considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo, poniendo especial énfasis en la aseguración a través de pólizas de responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados, así como la póliza de ciberseguridad.

f) Exposición a otros riesgos de mercado

Además de los riesgos anteriores, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio estructural que se deriva de las operaciones realizadas en divisa. El seguimiento y gestión de la exposición al riesgo de tipo de cambio es diaria, limitando el efecto en la cuenta de resultados consolidada mediante límites máximos de exposición y la subsiguiente aplicación de procedimientos para evitar un excedido en dichos límites, así como el uso de coberturas económicas.

g) Concentración de riesgos

Se presenta a continuación el desglose a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la información sobre concentración de riesgos desglosada por área geográfica y segmento de actividad de las contrapartes del Banco a dichas fechas, que incluye los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" (excepto el efectivo), "Activos financieros mantenidos para negociar", "Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados" y "Activos financieros a coste amortizado".



002323165

CLASE 8.ª
SOCIOS Y EMPRESARIOS

Ejercicio 2021

	Miles de Euros				Total
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo	
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	390.403	1.438.538	56.193	191.408	2.076.542
Administraciones Públicas - Administración central	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	6.708	120.681	17.631	26.192	171.212
Sociedades no financieras y empresarios individuales	301	286	-	364	951
Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales	301	286	-	364	951
Resto de hogares e ISFLSH- (*)	483	-	-	-	483
Consumo	483	-	-	-	483
Otras fines	-	-	-	-	-
Total	397.895	1.559.505	73.824	217.964	2.249.188

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

Ejercicio 2020

	Miles de Euros				Total
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo	
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	244.238	1.420.952	67.060	166.931	1.899.181
Administraciones Públicas - Administración central	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	32.059	39.811	9.275	95.810	176.955
Sociedades no financieras y empresarios individuales	295	215	-	386	896
Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales	295	215	-	386	896
Resto de hogares e ISFLSH- (*)	452	-	-	-	452
Consumo	452	-	-	-	452
Otras fines	-	-	-	-	-
Total	277.044	1.460.978	76.335	263.127	2.077.484

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.



002323166

CLASE 8.ª
EJERCICIOS 2021

Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Cantabria	Comunidad Valenciana	Madrid	Total España
Bancos Centrales y Entidades de crédito	28.968	2.211	359.224	390.403
Administraciones Públicas - Resto	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	6.708	6.708
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	-	-	301	301
<i>Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales</i>	-	-	301	301
Resto de hogares e ISFLSH (*)-	-	-	483	483
<i>Consumo</i>	-	-	483	483
<i>Otros fines</i>	-	-	-	-
	28.968	2.211	366.716	397.895

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

Ejercicio 2020

	Miles de Euros		
	Cantabria	Madrid	Total España
Bancos Centrales y Entidades de crédito	74.666	169.572	244.238
Administraciones Públicas - Resto	-	-	-
Otras instituciones financieras	-	32.059	32.059
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	-	295	295
<i>Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales</i>	-	295	295
Resto de hogares e ISFLSH (*)-	-	452	452
<i>Consumo</i>	-	452	452
<i>Otros fines</i>	-	-	-
	74.666	202.378	277.044

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.



002323167

CLASE 8.ª
Bienes muebles**Anexo I**Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al
31 de diciembre de 2021 y 2020**31 de diciembre de 2021**

Nombre de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación	Porcentaje de Participación	Miles de Euros		
					Datos de la Sociedad (*)		
					Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Periodo
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	Directa	100%	1	-	-
Allfunds Bank Brasil Representações, Ltda.	Brasil	Servicios de representación	Directa	100%	1.043	(538)	(33)
Allfunds digital, S.L.U.	España	Actividades de programación informática	Indirecta	100%	3	1.802	1.041
Allfunds Hong Kong Limited	Hong Kong	Sin actividad	Directa	100%	5.231	(1.307)	(1.438)
Allfunds Blockchain, S.L.U.	España	Actividades de programación informática y desarrollo tecnológico	Directa	100%	4.768	12	(627)
Myfundmatch	Francia	Intermediación institucional	Directa	100%	1.750	(2.236)	(259)

(*) A través de esta sociedad se mantiene una participación del 100% del capital social de Allfunds digital, S.L.U. y de Nextportfolio, S.L.U.



002323168

CLASE B.^º
ECONOMÍA

31 de diciembre de 2020

Nombre de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Participación	Porcentaje de Participación	Miles de Euros		
					Datos de la Sociedad (*)		
					Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Periodo
Allfunds Bank International, S.A. (*)	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	Directa	100%	15.000	49.726	39.942
Allfunds Sweden AB (*)	Suecia	Intermediación institucional de compraventa de IICs	Directa	100%	744	4.372	(1.377)
Allfunds Komlinee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	Directa	100%	1	-	-
Allfunds Bank Brasil Representações, Ltda.	Brasil	Servicios de representación	Directa	100%	1.043	(459)	(79)
Fintech Partners, S.L.U. (**)	España	Actividades de las sociedades holding	Directa	100%	227	393	2.269
Allfunds Digital, S.L.U. (**)	España	Actividades de programación informática	Indirecta	100%	3	420	1.111
Nextportfolio, S.L.U. (**)	España	Actividades de programación informática	Indirecta	100%	10	333	243
Allfunds Hong Kong Limited	Hong Kong	Sin actividad	Directa	100%	1.972	(348)	(977)
Allfunds Blockchain, S.L.U. (***)	España	Actividades de programación informática y desarrollo tecnológico	Directa	100%	3	-	-
Myfundmatch (***)	Francia	Intermediación institucional	Directa	100%	1.750	1.082	(3.310)

(*) En el ejercicio 2021 Allfunds Bank International, S.A. se ha convertido en Allfunds Bank, S.A.U., Sucursal en Luxemburgo y en consecuencia Allfunds Bank International, S.A. Sucursal en Suiza se ha convertido en Allfunds Bank, S.A.U., Sucursal en Suiza. Asimismo, Allfunds Sweden AB se ha transformado en sucursal de Allfunds Bank, S.A.U. en el ejercicio 2021 (véase Nota 1.e)

(**) Con fecha 12 de julio de 2021 Fintech Partners, S.L.U. (cuyo socio único es Allfunds Bank, S.A.U.) y Nextportfolio, S.L.U. (cuyo socio único es Fintech Partners, S.L.U.) como sociedades absorbidas y Allfunds Digital (cuyo socio único es Fintech Partners, S.L.U.) como sociedad absorbente, acordaron respectivamente la fusión inversa. Como consecuencia de la fusión las participaciones de Fintech Partners, S.L.U. y Nextportfolio, S.L.U. han sido amortizadas (véase Nota 1.e).

(***) Sociedad constituida el 4 de septiembre de 2020 (véase Nota 1.e).

(****) Sociedad adquirida el 2 de octubre de 2020 (véase Nota 1.e).



002323169

CLASE 8.ª
INVERSIÓN

Anexo II

Informe bancario anual

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE (comúnmente conocida como CRD IV) y su trasposición a la legislación interna española de conformidad con el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014.

De conformidad con la citada normativa, a partir del 1 de enero de 2015 las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

- Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- Volumen de negocio.
- Número de empleados equivalentes a tiempo completo.
- Resultado bruto antes de impuestos.
- Impuestos sobre el resultado.
- Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

En virtud de lo anterior, Allfunds Bank S.A.U. (el "Banco") detalla a continuación, la información requerida, anteriormente mencionada.

Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

- La mencionada información está disponible en las Notas 1 y 3, y en el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021 y ejercicios anteriores, en los que se detallan las sociedades que operan en cada jurisdicción, incluyendo entre otra información su denominación, ubicación geográfica y naturaleza de su actividad. Dichas cuentas anuales se encuentran a disposición del público en la página web del Banco en la siguiente dirección:

<https://www.allfundsbank.com/tr/web/public/company-information>

Como se puede observar en la información antes señalada, la principal actividad desarrollada por el Grupo Allfunds Bank en las distintas jurisdicciones en las que opera es la prestación de servicios de inversión, y concretamente, la comercialización de participaciones/acciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

- A continuación, se muestra la información correspondiente a volumen de negocio y número de empleados equivalentes a tiempo completo, así como unas notas explicativas sobre las bases de presentación de dicha información:



002323170

CLASE B^a
RENTAS

Jurisdicción	Millones de Euros	Nº de Empleados Equivalentes a Tiempo Completo
	Volumen de Negocio	
Chile	-	4
Dubai (EAU)	-	3
Colombia	-	2
Singapur	4	13
Brasil	1	1
España	206	406
Italia	192	129
Luxemburgo	50	28
Francia	42	12
Polonia	11	182
Reino Unido	33	42
Suiza	54	23
Suecia	2	7
Estados Unidos de América	-	1
Hong Kong	-	3
Total	595	856
Ajustes de consolidación	(88)	
Grupo Allifunds Bank Consolidado	507	

A efectos del presente informe se considera Volumen de negocio el Margen bruto, tal y como dicho margen se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que forma parte de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Los datos de volumen de negocio por país, mostrados en la tabla anterior, han sido obtenidos a partir de los registros contables estatutarios, correspondientes al ejercicio 2021, de las sociedades del Grupo con la correspondiente ubicación geográfica y se han convertido a euros.

La partida "Ajustes de consolidación" mostrada en la tabla anterior recoge los ajustes necesarios para llegar de la anterior información agregada a la información del Grupo consolidado; incluye, por lo tanto, ajustes de homogeneización y eliminación de transacciones entre empresas del Grupo.

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo han sido obtenidos a partir de la plantilla de cada sociedad/país al cierre del ejercicio 2021.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2021 recoge para el Grupo Allifunds Bank un resultado antes de impuestos de 193 millones euros y ingreso por impuesto sobre beneficios de 8 millones euros:



002323171

CLASE B.ª
ECONOMÍA

Jurisdicción	Millones de Euros	
	Resultado Antes de Impuestos	Impuesto sobre Beneficios
España	31	23
Italia	89	(45)
Luxemburgo	29	7
Reino Unido	12	3
Francia	(21)	4
Polonia	-	-
Singapur	(3)	-
Suiza	43	-
Hong Kong	(1)	-
Myfundmatch	-	-
Suecia	-	-
Total	179	8
Ajustes de consolidación	14	
Grupo Allfunds Bank Consolidado	193	

A 31 de diciembre de 2021 el rendimiento sobre activos (ROA) del Grupo se ha estimado en un 4,90%.



002323172

CLASE 8.^a
REVENIDOR**Anexo III**

Balances de las entidades transmitentes a dicha fecha (véase Nota 12).

Allfunds Bank International, S.A.
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2020	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2020
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	384.054	PASIVO	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	52	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	24.709	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	315.435
ACTIVOS TANGIBLES	5.145	PASIVOS POR IMPUESTOS	6.697
ACTIVOS INTANGIBLES	981	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	6.697
<i>Fondo de comercio</i>	-	<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	-
<i>Otros activos intangibles</i>	981	OTROS PASIVOS	86.391
ACTIVOS POR IMPUESTOS:	4.483	TOTAL PASIVO	408.533
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	4.483	PATRIMONIO NETO	
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	-	FONDOS PROPIOS	104.668
OTROS ACTIVOS	93.974	<i>Capital desembolsado</i>	15.000
TOTAL ACTIVOS	513.398	<i>Reservas y ganancias acumuladas</i>	49.726
		<i>Resultado del ejercicio</i>	39.942
		AJUSTES POR VALORACIÓN	197
		<i>Diferencias de cambio</i>	256
		<i>Impuesto diferido</i>	(59)
		TOTAL PATRIMONIO NETO	104.865
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	513.398



002323173

CLASE 8.^ª**Alfunds Sweden AB**
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2020	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2020
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	3.766	PASIVO	
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	164	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	86
ACTIVOS POR IMPUESTOS	1.077	PASIVOS POR IMPUESTOS	42
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	1.077	<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	42
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	-	<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	-
OTROS ACTIVOS	10.949	OTROS PASIVOS	11.802
		TOTAL PASIVO	11.930
		PATRIMONIO NETO	
		FONDOS PROPIOS	3.738
		<i>Capital Desembolsado</i>	744
		<i>Reservas y ganancias acumuladas</i>	4.371
		<i>Resultado del ejercicio</i>	(1.377)
		AJUSTES POR VALORACIÓN	288
		<i>Diferencias de cambio</i>	374
		<i>Impuesto diferido</i>	(86)
TOTAL ACTIVO	15.956	TOTAL PATRIMONIO NETO	4.026
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.956



002323174

CLASE 8.ª
© 2011/2012/2013

Grupo Allfunds Bank

Informe de Gestión Consolidado del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Grupo Allfunds Bank

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2021 incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Durante 2021, el beneficio neto obtenido por el Grupo ascendió a 201.100 miles de euros, un 180,06% superior al ejercicio anterior. Dentro de los ingresos, las comisiones netas son el apartado más importante; su importe neto ha aumentado un 64,02% debido principalmente al mayor volumen medio intermediado durante el año y a la compleción del primer año para aquellas comisiones que derivan de la adquisición de los negocios de Banca Corresponsable, negocio de servicios de intermediación y custodia (FDS: "Fund Dealing Services") y de BNP Paribas AM (PAM), en comparación con el ejercicio 2020.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Área Geográfica	Millones de Euros
Europa Continental excepto Iberia	1.102.421
Iberia	203.143
Reino Unido e Irlanda	84.253
Latinoamérica	39.913
Oriente Medio y Asia	64.637

Entorno económico

Tras una histórica recesión en 2020 (caída del 3,1 % del PIB mundial), la economía mundial en 2021 se mantiene en una senda de recuperación, con un crecimiento del 5,5%, aunque la persistencia de cuellos de botella en la oferta, la subida de los precios de las materias primas y la aparición de la variante ómicron del coronavirus (COVID-19) afectaron a las perspectivas de crecimiento a corto plazo. La inflación mundial continuó aumentando, reflejo de las subidas de los precios de la energía y de la generalización de las presiones inflacionistas en los distintos sectores. Se espera que estas presiones disminuyan a escala global a lo largo de 2022, puesto que se prevé una moderación de los precios energéticos.

En la eurozona, tras una recuperación notable de la actividad en el segundo y tercer trimestre de 2021, los últimos indicadores muestran un desempeño más débil en el cuarto trimestre. Asimismo, el aumento



002323175

CLASE 8.ª

de casos de Covid en los países del centro y del norte de Europa también ha comportado nuevas limitaciones a la movilidad, con claros efectos sobre la economía. Aun así, se estima que el PIB de la eurozona habrá crecido en torno al 5 % en 2021. Para 2022, el avance anual se deslizará alrededor del 4,1 % con claras diferencias entre países: de más a menos Italia y Francia; y de menos a más Alemania y España. Los principales países de la zona euro recuperarán los niveles de PIB perdidos a mediados de 2022, excepto España. En cuanto a la inflación, en 2021 promedió 2,6 % (1,5 % la subyacente) principalmente empujada por elementos relacionados con la pandemia (efectos base, aumento de los precios energéticos o los cuellos de botella). Para 2022, estimamos que estos elementos continuarán ejerciendo presión al alza, aunque irán moderándose durante los próximos meses.

La economía española anotó en 2021 una intensa recuperación de la actividad y, sobre todo, del empleo. No obstante, la evolución a lo largo del año se caracterizó por los altibajos. Tras un arranque de año dubitativo, por los efectos de la tercera ola de la pandemia, la actividad retomó la senda de recuperación en el segundo trimestre, gracias al amplio despliegue de la vacunación y la consiguiente contención de los contagios y la presión hospitalaria. Ello, a su vez, facilitó la reactivación de los flujos turísticos y del gasto de las familias, sobre todo en las actividades que requieren más interacción social y que se vieron más afectadas por las medidas restrictivas anteriores. En el último tramo del año, la actividad mantuvo la tónica expansiva si bien a un ritmo más moderado, en un contexto de empeoramiento de la situación epidemiológica y fuerte repunte de la inflación motivado por el encarecimiento energético y las dificultades en algunos suministros debido a los cuellos de botella en las cadenas de suministros. Para el conjunto de 2021 se estimó un aumento del PIB del 4,8%, de modo que, al cierre del ejercicio, aún se encontraría un 4,6 % por debajo de los niveles pre-crisis (cuarto trimestre de 2019). La inflación ascendió hasta el 6,5 % en diciembre (subyacente 2,1 %), con una elevada contribución del componente energético.

En Estados Unidos, la actividad económica continuó siendo sólida, con un aumento de los riesgos a corto plazo para las perspectivas como consecuencia del empeoramiento de la pandemia. El crecimiento del PIB anualizado se incrementó hasta el 6,9 % en el cuarto trimestre de 2021, impulsado, en parte, por un fuerte aumento de las existencias. Además, el consumo privado se aceleró hasta superar el ritmo de expansión observado antes de la pandemia, favorecido, sobre todo, por los servicios. No obstante, la aparición de la variante ómicron afectó a este sector, aunque se cree que su impacto se limitará, en gran medida, al primer trimestre de 2022. Mientras tanto, el mercado de trabajo sigue tensionado ante la escasez de mano de obra, lo que se ha traducido en una intensificación de las presiones salariales. La inflación general interanual medida por los precios de consumo aumentó hasta el 7 % en diciembre, su nivel más alto desde 1982. Los precios energéticos continúan siendo un importante factor determinante de la inflación, aunque los persistentes cuellos de botella en la oferta también siguen contribuyendo al ascenso de los precios. Ante las tensiones en el mercado de trabajo y la elevada inflación, la Reserva Federal señaló una orientación más restrictiva de su política monetaria. El ritmo de reducción de las compras mensuales de activos se aceleró a partir de enero de 2022, y se espera que los tipos de interés suban en algún momento de este año. En cuanto a la política fiscal, la ley para la recuperación (Build Back Better Act) sufrió un revés, ya que el proyecto de ley lleva paralizado en el Senado desde noviembre, y se cree que el impulso fiscal al crecimiento va a desaparecer mucho más rápidamente de lo que se había previsto.

En Japón, la recuperación económica se reanudó en el último trimestre de 2021. Tras la contracción observada en el verano del pasado año, la actividad económica se mantuvo firme en el cuarto trimestre, respaldada fundamentalmente por la demanda embalsada. Las manufacturas registraron un repunte significativo a finales de 2021, que obedece en parte al aumento de la producción en el sector del automóvil. Aunque se espera que la recuperación continúe en el primer trimestre de 2022, la irrupción de ómicron ha traído consigo nuevos factores adversos para el crecimiento. Los índices PMI bajaron ligeramente en diciembre tanto para las manufacturas como para los servicios, lo que podría indicar cierta moderación de la recuperación ante la persistencia de presiones de oferta y la preocupación por la nueva variante.



CLASE 8.^a
MAYO 2022



002323176

En China, la actividad económica sigue mostrando un escaso dinamismo. En el cuarto trimestre del pasado año, el PIB de este país creció un 1,6 % (en tasa intertrimestral), con lo que su tasa de crecimiento interanual fue del 8,1 % en 2021. Sin embargo, los indicadores mensuales apuntan a una desaceleración de la actividad económica. Las ventas minoristas siguieron en niveles moderados hacia el final del año, lo que pone de manifiesto lo complicado que es que el consumo retorne a sus niveles previos a la pandemia con la estricta estrategia de contención del COVID-19 aplicada en China. Las turbulencias registradas en el sector inmobiliario residencial del país asiático continuaron a finales de 2021: el crecimiento de las ventas de inmuebles residenciales siguió siendo negativo en diciembre y los precios de la vivienda volvieron a bajar.

Perspectivas de crecimiento

Se prevé que el crecimiento mundial se desacelerará al 4,1 % en 2022, como reflejo de los continuos brotes de COVID-19, la disminución del apoyo fiscal y las persistentes dificultades en las cadenas de suministro. Aunque se proyecta que la producción y la inversión en las economías avanzadas volverán a las tendencias previas a la pandemia el próximo año, en los mercados emergentes y las economías en desarrollo (MEED) se mantendrán muy por debajo de dichas tendencias. Entre los riesgos de que las perspectivas mundiales empeoren se incluyen un resurgimiento sincronizado de la pandemia, mayores alteraciones de las cadenas de suministro, el estrés financiero y las expectativas inflacionarias, la crisis del mercado energético, la erosión de la cooperación internacional junto las guerras comerciales y la guerra entre Rusia y Ucrania.

Los (MEED) se enfrentan a los desafíos de las elevadas presiones inflacionarias y el limitado espacio fiscal. A largo plazo, los MEED tendrán que llevar adelante reformas que mitiguen las vulnerabilidades a la volatilidad de los productos básicos, reduzcan la desigualdad y mejoren la preparación ante crisis futuras.

Según las previsiones, el crecimiento en la mayoría de las regiones de mercados emergentes y economías en desarrollo en 2022-2023 volverá a las tasas promedio registradas en la década anterior a la pandemia. Este ritmo de crecimiento no será suficiente para recuperar los retrocesos en la producción durante la pandemia en todas las regiones de los MEED—a diferencia de las economías avanzadas, donde se prevé que producción regresará a dichas tendencias. Europa y Asia central será la región que más se acerque a su trayectoria previa a la pandemia y Asia meridional la que más se aleje de tal trayectoria. Los riesgos para las perspectivas regionales están inclinados a la baja, e incluyen continuos brotes de COVID-19, lentitud de los avances en la vacunación, estrés financiero, precios de los productos básicos más bajos de lo esperado, tensiones geopolíticas y malestar social, inseguridad alimentaria, y daños causados por fenómenos meteorológicos extremos.

En cuanto a las perspectivas de crecimiento por regiones desarrollamos a continuación las principales estimaciones en las distintas regiones del mundo:

España: Según las previsiones, el crecimiento se acelerará ligeramente al 5,8 % en 2022 y al 2,9 % en 2023.

Europa y Asia central: Se prevé que el crecimiento se desacelerará al 3,0 % en el año 2022 y al 2,9 % en 2023.

Estados Unidos: Según las previsiones, el crecimiento se acelerará ligeramente al 3,8 % en 2022 y al 2,5 % en 2023.

Asia meridional: Se prevé que el crecimiento se acelere al 7,6 % en 2022 antes de atenuarse al 6,0 % en 2023.



002323177

CLASE 8.ª

Asia oriental y el Pacífico: Según las proyecciones, el crecimiento se desacelerará al 5,1 % en 2022 y aumentará ligeramente al 5,2 % en 2023.

América Latina y el Caribe: De acuerdo con las proyecciones, el crecimiento se desacelerará al 2,6 % en 2022 para luego aumentar levemente al 2,7 % en 2023.

Oriente Medio y Norte de África: Se pronostica que el crecimiento se acelerará al 4,4 % en 2022 antes de atenuarse hasta el 3,4 % en 2023.

África subsahariana: Según las previsiones, el crecimiento se acelerará ligeramente al 3,6 % en 2022 y volverá a aumentar al 3,8 % en 2023.

Evolución de las operaciones

Durante 2021 nuestros objetivos principales se han focalizado en:

- Evolucionar nuestro ecosistema Digital, mejorando la gama de servicios para Clientes y Gestoras (data & analytics, trading & execution, research & regulatory solutions).
- Lanzamiento de nuevas herramientas y funcionalidades dentro de nuestra plataforma digital: Allfunds Connect.
- Inversión continua en nuevas tecnologías: Blockchain.
- Crecimiento inorgánico a través de importantes adquisiciones principalmente a través del negocio de distribución de fondos del Grupo BNP.
- Consolidación de nuestra posición en los mercados principales y expansión en Central & Nordic Europe, Asia, Latam y el mercado francés: En 2021 se han aumentado en 71 nuevos acuerdos comerciales, alcanzando un total de 831 a final de año, llegando a tener clientes operando en 62 países distintos.
- Ampliación de gama de fondos a disposición de nuestros clientes distribuidores, a través de la firma de nuevos contratos con las gestoras más importantes del mundo: 169 nuevas incorporaciones los que nos permite tener más de 2.000 gestoras y 100.000 fondos de inversión en nuestra plataforma a finales del 2021.
- Inversión constante en nuestra plataforma de fondos y ETFs, aumentando el nivel de automatización y fiabilidad de nuestros servicios a clientes (Trading & Execution, Corporate Actions).

Evolución de los tipos de entidad

Siendo un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Banco, los tipos de entidad con los que opera el banco son:

- Sociedades gestora de fondos de inversión y SICAVs ha representado el 21,16% frente al 20,49% del año 2020.
- Entidades de crédito y banca privada ha supuesto el 42,95% del total de volumen intermediado por tipo de cliente frente al 43,58% del ejercicio 2020.



002323178

CLASE 8.^a
IMPUESTO

- Entidades de seguros y fondos de pensiones han supuesto un 18,01% en 2021 frente al 17,53% en el ejercicio anterior.
- El resto de tipo de entidades distintas a las anteriores supone un 17,89% en 2021 frente al 18,40% del total del volumen intermediado en el ejercicio 2020.

Balance

Al 31 de diciembre de 2021, las comisiones pendientes de cobro y de pago ascienden a 816.621 y 636.699 miles de euros, respectivamente, lo que significa un 60,85% de incremento en los cobros y un 46,15% de incremento en los pagos con respecto al ejercicio 2020, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021 la cifra total de activo del Grupo ascendió 4.105.309 miles de euros, lo cual supone un ascenso del 13,74% con respecto al cierre de 2020.

El saldo de las cuentas (Entidades de crédito) es el principal componente del activo del balance, al igual que en pasados ejercicios. Las entidades de crédito mantienen un saldo que asciende a 755.151 miles de euros, el cual ha aumentado en un 15,55% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Los activos inmateriales ascienden a 955.968 miles de euros, suponiendo una disminución del 3,39% respecto al cierre anterior.

Los activos materiales (mobiliario, equipamiento informático, instalaciones y derechos de uso), neto de amortizaciones, ascienden a 28.006 miles de euros, representando un descenso del 4,42%.

Los clientes pueden abrir cuentas corrientes en el Banco con el objetivo de recibir un mejor servicio en la intermediación en la compraventa de acciones y participaciones en IIC. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2021, en estas cuentas asciende a 1.630.879 miles de euros, siendo un 12,60% mayor que al año anterior.

El importe de operaciones contratadas por compraventa de acciones y participaciones de IIC y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, aumentan en un 82,12% con respecto al cierre de 2020. A 31 de diciembre de 2021 asciende a 154.958 miles de euros.

Resultados

El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 201.100 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 180,06% superior al de cierre del ejercicio 2020.

Su desglose por sociedades, sin tener en cuenta las operaciones intragrupo es el siguiente:

	Miles de Euros
Allfunds Bank, S.A.U.	163.612
Allfunds Bank Brasil Representações LTDA	(33)
Allfunds digital, S.L.U.	1.041
Myfundmatch	(259)
Allfunds Hong Kong Limited	(1.438)
Allfunds Blockchain S.L.U.	(627)



002323179

CLASE 8.ª
RENTA FIJAS

El margen de interés disminuyó en un 129,47% respecto a 2020 hasta los 5.847 miles de euros de pérdidas, consecuencia principalmente de la menor rentabilidad obtenida por la disminución de los tipos de interés.

Las comisiones netas ascienden a 502.981 miles de euros que representa un incremento del 64,02% respecto al año 2020. El 69% en 2021 y el 77% en 2020 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IIC internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos de administración se situaron en 231.105 miles de euros, un 49,52% más que en 2020. Este incremento en su mayoría es debido al mayor coste de mantenimiento de los sistemas informáticos, a los costes por las operaciones de M&A y al incremento de empleados en todas las regiones del Grupo.

Magnitudes fuera de balance

Como en años anteriores, la actividad principal que desarrolla el Banco es la intermediación en la distribución de IIC extranjeras, realizando ésta sin la toma de posesión en los patrimonios o activos en los que se invierte. Lo cual significa que el registro de todo patrimonio de clientes no se registra en el balance del Grupo.

El volumen de patrimonio de clientes intermediado al 31 de diciembre de 2021 asciende a 1.494.464 millones de euros, lo que representa un aumento del 29,01%.

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social del Banco ascendía a 68.774 euros, representado por 2.292.459 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A fecha actual el propietario del Banco es Liberty Partners, S.L.U.

Durante el ejercicio 2021 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera.

Política de Investigación y Desarrollo

El año 2022 estará focalizado principalmente en las siguientes cuatro líneas:

- Concluir la integración relacionada con la operación de BNP, lo más eficazmente posible e impactando lo menos posible en el día a día.
- Continuar explorando las iniciativas Blockchain y que soluciones podemos alocar en este paradigma.
- Proseguir con la creación de soluciones digitales para nuestros clientes y gestoras.
- Diseño, análisis y creación de modelos basado en los datos



002323180

CLASE 8.^a
ESTAMPADO

Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 23.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales riesgos que se derivan de la actividad del Banco son los que a continuación se detallan: el riesgo operacional, el riesgo de liquidación, de liquidez, de crédito, de interés y de mercado. La Entidad ha establecido una serie de procedimientos para identificar, evaluar, monitorizar, gestionar, mitigar y validar estos riesgos que responden a la aversión al riesgo establecido por el Consejo de Administración del Banco como máximo órgano rector.

A tal fin, la Dirección General dota al Grupo de los recursos, tanto humanos como tecnológicos, necesarios para el desarrollo de las mejores prácticas en gestión de riesgos.

Las actuaciones desarrolladas por el Grupo en lo que respecta a la gestión de estos riesgos están descritas en la Nota 28 de la Memoria de las cuentas anuales.

Perspectivas

La línea de gestión del Banco para el ejercicio 2022 se dirige a:

- Proseguir con el incremento del número de clientes, el volumen intermediado y el porcentaje de la cuota de mercado en la comercialización de IIC's extranjeras en los diferentes mercados en los que tiene presencia.
- Afianzamiento de la gama de servicios no asociados a la actividad de intermediación relacionados con nuestro ecosistema digital.
- Integración de las adquisiciones y negocios completadas en 2020 y 2021 en el entorno tecnológico del Banco principalmente a la que corresponde con la operación del Grupo BNP.
- Potenciar la actividad comercial en los mercados asiáticos (Singapur, Hong Kong y Taiwán, principalmente), apoyado principalmente en la sucursal de Singapur y Hong Kong.
- Continuar desarrollando la licencia de intermediación en mercados financieros recibida por la SFC de Hong Kong.
- Consolidar la oficina en Estados Unidos, Miami, expandiendo nuestras actividades en el mundo de la banca privada internacional.

Medio ambiente

No existen implicaciones debido a la operativa del Grupo en relación con el medio ambiente por sí misma (véase Nota 1.h de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas).



002323181

CLASE 8.ª
10.000.000

Período medio de pago a proveedores

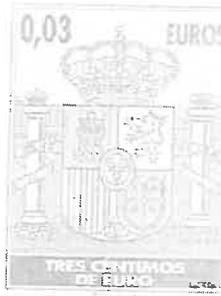
El período medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2021 es de 28 días, plazo por debajo del máximo legal establecido en la normativa aplicable (véase Nota 14.3 de la Memoria adjunta).

Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho posterior significativo.

Estado de Información No Financiera

El Estado de Información No Financiera se incluye en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Liberty.



002323307

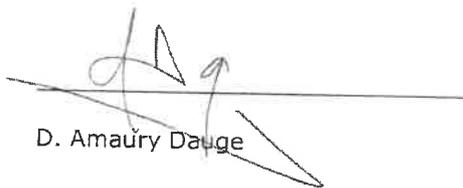
CLASE 8.ª

En Madrid, a 18 de marzo de 2022

Dña. Marta Oñoro Carrascal, en mi condición de Secretaria del Consejo de Administración de Allfunds Bank, S.A.U. (la "Sociedad"), certifico que las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, adjuntos a la presente, han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada hoy en el domicilio social, para su verificación por el auditor de cuentas y su posterior aprobación por el Socio Único.

De conformidad con lo previsto en el artículo 13.5 del Reglamento del Consejo de Administración, la citada reunión se ha celebrado en varias salas con conexión telemática entre ellas en tiempo real.

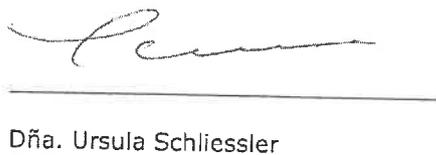
Los consejeros presentes en el domicilio social, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, han estampado sus firmas en la presente hoja de papel timbrado, de lo que doy fe:



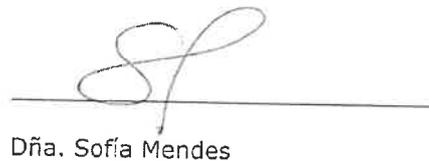
D. Amaury Dauge



D. David Pérez Renovales



Dña. Ursula Schliessler



Dña. Sofía Mendes



Dña. Leonora Saurel de Sola



002323332

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales no cuentan en cambio con las firmas de los siguientes consejeros, que no se hallaban presentes en la sala del domicilio social:

- D. Blake Kleinman (Presidente del Consejo)
- D. Christopher Reid
- D. Fabian Shey
- D. Alessandro Gioffreda
- Dña. Lisa Dolly
- D. Jayaprakasa Rangaswami
- D. Delfín Rueda
- D. Juan Alcaraz
- Johannes Korp

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados de la Sociedad se componen de 116 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, numeradas de la 002323066 a la 002323181, ambas inclusive.

La Secretaria del Consejo de Administración

Dña. Marta Oñoro Carrascal