

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2023



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de las inversiones financieras a largo plazo

De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión.

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos.

La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

20 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/16730
96,00 EUR

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		1 137 960,89	940 056,91
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	793 417,89	939 395,81
Periodificaciones		1 075,51	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	343 467,49	661,10
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		65 560 628,23	59 098 423,74
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	65 560 628,23	59 098 423,74
Instrumentos de patrimonio		65 560 628,23	59 098 423,74
De entidades objeto de capital riesgo		63 162 067,70	57 093 491,16
De otras entidades		2 398 560,53	2 004 932,58
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		66 698 589,12	60 038 480,65

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		2 948 316,37	12 005 782,94
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	150 590,93	48 002,44
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	2 797 725,44	11 957 780,50
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		2 179 855,70	1 887 377,27
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	11	2 179 855,70	1 887 377,27
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		5 128 172,07	13 893 160,21
PATRIMONIO NETO		61 570 417,05	46 145 320,44
FONDOS REEMBOLSABLES	12	40 966 843,91	26 678 706,63
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		37 972 398,96	23 808 713,68
Prima de emisión		1 998,05	1 998,05
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2 992 446,90	2 867 994,90
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	20 603 573,14	19 466 613,81
Activos financieros disponibles para la venta		20 603 573,14	19 466 613,81
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		66 698 589,12	60 038 480,65

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		67 633 950,21	66 319 388,33
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	67 633 950,21	66 319 388,33
De empresas objeto de capital riesgo		65 518 790,12	64 323 011,96
De otras empresas		2 115 160,09	1 996 376,37
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		78 905 155,56	91 117 131,74
Patrimonio total comprometido	12	54 710 472,05	55 685 625,81
Patrimonio comprometido no exigido		20 849 748,87	33 120 593,01
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	3 344 934,64	2 310 912,92
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		146 539 105,77	157 436 520,07

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	13 a	224 383,31	127 141,12
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		224 383,31	127 141,12
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13 b	(194 459,89)	(177 323,42)
Intereses y cargas asimiladas		(194 459,89)	(177 323,42)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		3 916 190,18	3 618 920,44
Instrumentos de patrimonio	13 c	3 776 310,14	3 581 024,72
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	13 d	139 880,04	37 895,72
Otros resultados de explotación		(811 232,78)	(537 851,38)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(811 232,78)	(537 851,38)
Comisión de gestión		(774 871,20)	(508 090,28)
Otras comisiones y gastos		(36 361,58)	(29 761,10)
MARGEN BRUTO		3 134 880,82	3 030 886,76
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(147 316,43)	(162 892,00)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2 987 564,39	2 867 994,76
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		4 882,51	0,14
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2 992 446,90	2 867 994,90
Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2 992 446,90	2 867 994,90

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 992 446,90	2 867 994,90
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	1 136 959,33	2 955 343,42
Por valoración de instrumentos financieros	1 136 959,33	1 178 271,52
Activos financieros disponibles para la venta	1 136 959,33	1 178 271,52
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	1 777 071,90
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4 129 406,23	5 823 338,32

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables				Total Patrimonio neto	
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	23 808 713,68	1 998,05	2 867 994,90	26 678 706,63	19 466 613,81	46 145 320,44
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	23 808 713,68	1 998,05	2 867 994,90	26 678 706,63	19 466 613,81	46 145 320,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2 992 446,90	2 992 446,90	1 136 959,33	4 129 406,23
Operaciones con partícipes	11 295 690,38	-	-	11 295 690,38	-	11 295 690,38
Suscripciones	11 295 690,38	-	-	11 295 690,38	-	11 295 690,38
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	2 867 994,90	-	(2 867 994,90)	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	37 972 398,96	1 998,05	2 992 446,90	40 966 843,91	20 603 573,14	61 570 417,05

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto	
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables		Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	22 565 032,80	1 998,05	(1 072 154,28)	2 315 835,16	23 810 711,73	16 511 270,39	40 321 982,12
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022 (*)	22 565 032,80	1 998,05	(1 072 154,28)	2 315 835,16	23 810 711,73	16 511 270,39	40 321 982,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 867 994,90	2 867 994,90	2 955 343,42	5 823 338,32
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 243 680,88	-	1 072 154,28	(2 315 835,16)	-	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	23 808 713,68	1 998,05	-	2 867 994,90	26 678 706,63	19 466 613,81	46 145 320,44

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10 032 613,32)	4 434 258,98
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2 992 446,90	2 867 994,90
Ajustes del resultado	<u>(3 653 635,17)</u>	<u>(3 568 738,14)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	292 478,43	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(3 776 310,14)	(3 581 024,72)
Ingresos financieros	(224 383,31)	(127 141,12)
Gastos financieros	194 459,89	177 323,42
Diferencias de cambio	(139 880,04)	(37 895,72)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>(9 401 348,47)</u>	<u>5 185 184,52</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(342 806,39)	(7 204,08)
Otros activos corrientes	(1 075,51)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	102 588,49	7 936,49
Otros pasivos corrientes	(9 160 055,06)	5 177 114,33
Otros activos y pasivos no corrientes	-	7 337,78
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>29 923,42</u>	<u>(50 182,30)</u>
Pagos de intereses	(194 459,89)	(177 323,42)
Cobros de dividendos	175 572,66	123 664,19
Cobros de intereses	48 810,65	3 476,93
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1 548 935,02)	(4 189 435,21)
Pagos por inversiones	<u>(7 712 136,90)</u>	<u>(10 037 440,09)</u>
Inversiones financieras	(7 712 136,90)	(10 037 440,09)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>6 163 201,88</u>	<u>5 848 004,88</u>
Inversiones financieras	6 163 201,88	5 848 004,88
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	11 295 690,38	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>11 295 690,38</u>	<u>-</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	11 295 690,38	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>-</u>	<u>-</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	139 880,04	37 895,72
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(145 977,92)	282 719,49
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	939 395,81	656 676,32
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	793 417,89	939 395,81

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 1 de abril de 2019 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 254 y con ISIN ES0107577001 y CIF: V-88361027.

El Fondo tiene su domicilio social en Madrid en Paseo de la Castellana, 91.

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), cuyo objeto social es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

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

El objeto social de la Sociedad Gestora es la gestión de inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

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

Adicionalmente, el Fondo está sometido a la normativa legal específica de las Entidades de Capital Riesgo, recogida principalmente por la Ley 22/2014 y por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- d) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la ECR ya tenga una participación a través de alguno de los instrumentos de las letras anteriores, hasta el 20 por ciento del total del activo computable. Las sociedades gestoras que gestionen ECR que inviertan en este tipo de activos deberán cumplir los requisitos establecidos en las letras a y b del artículo 4 bis.
- e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo tiene invertido un 102,59% y un 128,07%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

- b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 20,65% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 33.860.723,18 euros.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Juicios y estimaciones

Las inversiones del Fondo en Entidades Participadas, que no se consideran empresas del grupo o asociadas a largo plazo, son valoradas en función del último valor liquidativo publicado por las Sociedades Gestoras de éstas, tal y como indica la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

g) Principio de empresa en funcionamiento.

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

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

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>2 992 446,90</u>
Aplicación	
Participes	<u>2 992 446,90</u>
	<u>2 992 446,90</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

Se valoran por el último valor liquidativo publicado o valor difundido por la Entidad Participada en el momento de la valoración. En el caso de no disponer de dichos valores se valoran al patrimonio neto o valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio neto de la participada o de su grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por la E.V.C.A. (European Venture Capital Association) para las Entidades Participadas.

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

iii) Capital Inicio

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

d) Compra-venta de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

Los instrumentos de patrimonio propio son las participaciones en que se encuentra dividido el patrimonio del Fondo.

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de pérdidas y ganancias fiscales futuras, que permitan la aplicación de dichos pasivos y activos, respectivamente. El Fondo no se reconoce ningún activo por impuesto diferido por reconocimiento de derechos por compensación de pérdidas fiscales.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2023, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A. y, por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo de tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene cincuenta y seis Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún instrumento de cobertura para este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	63 162 067,70	57 093 491,16
De otras entidades	<u>2 398 560,53</u>	<u>2 004 932,58</u>
	<u>65 560 628,23</u>	<u>59 098 423,74</u>

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

En el epígrafe Instrumentos de patrimonio - De otras entidades, se incluyen los instrumentos de patrimonio en entidades objeto de capital riesgo que no cumplen con el punto anterior.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un "recallable distribution", es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2023:

Entidad Participada	Participación	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)				
Fondo 1	0,34%	2 143 965,15	-	-	2 143 965,15
Fondo 2	0,02%	623 437,50	10 158,00	-	633 595,50
Fondo 3	0,14%	1 533 536,66	348 565,48	-	1 882 102,14
Fondo 4	0,02%	506 100,40	2 727,33	-	508 827,73
Fondo 5	0,06%	2 585 380,00	-	-	2 585 380,00
Fondo 6	0,05%	328 125,78	11 774,58	-	339 900,36
Fondo 7	0,27%	412 219,82	-	-	412 219,82
Fondo 8	n.d.	177 257,13	-	-	177 257,13
Fondo 10	0,11%	1 431 022,23	576 750,08	-	2 007 772,31
Fondo 11	0,02%	949 520,10	184 615,09	-	1 134 135,19
Fondo 12	0,35%	132 461,55	-	-	132 461,55
Fondo 13	0,31%	326 266,34	4 713,53	-	330 979,87
Fondo 14	n.d.	315 194,38	-	-	315 194,38
Fondo 15	0,01%	607 766,19	4 097,02	(63 674,02)	548 189,19
Fondo 16	0,35%	781 087,84	43 169,69	-	824 257,53
Fondo 17	0,08%	2 324 840,48	459 012,61	-	2 783 853,09
Fondo 18	n.d.	367 292,80	-	(146 239,82)	221 052,98
Fondo 19	0,13%	214 200,00	-	-	214 200,00
Fondo 20	0,71%	1 893 165,03	380 162,90	-	2 273 327,93
Fondo 21	0,17%	1 432 500,00	55 081,37	-	1 487 581,37
Fondo 22	0,25%	363 400,77	-	-	363 400,77
Fondo 23	2,79%	195 000,00	-	-	195 000,00
Fondo 24	0,37%	1 370 761,31	48 542,77	-	1 419 304,08
Fondo 25	0,70%	2 484 137,18	-	-	2 484 137,18
Fondo 26	0,19%	2 427 099,95	303 243,33	-	2 730 343,28
Fondo 27	0,31%	2 088 600,00	-	-	2 088 600,00
Fondo 28	0,29%	1 601 958,61	161 860,18	-	1 763 818,79
Fondo 29	1,16%	1 124 999,99	-	(523 068,80)	601 931,19
Fondo 30	0,72%	300 263,89	-	-	300 263,89
Fondo 31	0,00%	450 650,15	-	(89 107,50)	361 542,65
Fondo 32	n.d.	187 500,00	-	-	187 500,00
Fondo 33	0,03%	2 207 780,00	-	-	2 207 780,00
Fondo 34	0,28%	303 600,75	-	-	303 600,75
Fondo 35	0,21%	228 658,54	-	-	228 658,54
Fondo 36	1,07%	672 749,79	-	-	672 749,79
Fondo 37	0,02%	115 864,96	-	-	115 864,96
Fondo 38	1,25%	450 000,00	-	-	450 000,00
Fondo 39	n.d.	930 890,42	26 900,90	(130 434,50)	827 356,82
Fondo 40	0,16%	202 198,90	-	-	202 198,90
Fondo 41	0,01%	1 140 627,35	131 460,94	-	1 272 088,29
Fondo 42	0,15%	262 500,00	-	-	262 500,00
Fondo 43	0,22%	476 473,96	-	-	476 473,96
Fondo 44	0,04%	410 439,17	17 804,56	-	428 243,73
Fondo 45	0,01%	581 811,61	52 186,19	-	633 997,80
Fondo 46	0,26%	1 854 532,84	-	-	1 854 532,84
Fondo 47	0,01%	677 424,15	-	-	677 424,15
Fondo 48	0,02%	375 000,00	-	-	375 000,00
Fondo 49	0,02%	300 000,00	-	-	300 000,00
Fondo 50	0,89%	195 476,07	-	-	195 476,07
Fondo 51	0,64%	523 068,81	-	-	523 068,81
Fondo 52	0,23%	137 092,06	-	-	137 092,06
Fondo 53	0,24%	285 489,03	-	-	285 489,03

(1)

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 54	0,13%	409 495,78	19 244,61	-	428 740,39
Fondo 55	0,65%	206 852,64	-	-	206 852,64
Fondo 56	0,16%	146 715,41	-	-	146 715,41
Fondo 57	0,20%	101 663,11	-	-	101 663,11
Fondo 58	0,51%	234 928,85	-	-	234 928,85
Fondo 59	0,06%	191 250,00	-	-	191 250,00
Fondo 60	0,01%	78 048,74	-	-	78 048,74
Fondo 61	0,04%	63 750,00	4 766,69	-	68 516,69
Fondo 62	0,05%	635 413,17	12 990,04	-	648 403,21
Fondo 63	0,09%	1 788 784,51	35 820,28	-	1 824 604,79
Fondo 64	0,29%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 65	0,13%	1 793 600,00	307 444,19	-	2 101 044,19
Fondo 66	0,17%	767 000,00	100 050,38	-	867 050,38
Fondo 67	0,01%	682 050,38	15 999,83	-	698 050,21
Fondo 68	1,82%	1 824 683,63	-	-	1 824 683,63
Fondo 69	0,19%	1 093 693,23	2 066,23	-	1 095 759,46
Fondo 70	0,07%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 71	0,03%	652 245,90	-	-	652 245,90
Fondo 72	0,26%	1 882 271,11	1 364,75	-	1 883 635,86
Fondo 73	0,01%	681 954,56	4 695,88	-	686 650,44
Fondo 74	0,02%	1 087 209,92	4 287,96	-	1 091 497,88
Fondo 75	0,03%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 76	1,33%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 77	0,65%	54 260,11	-	-	54 260,11
Fondo 78	0,67%	94 885,52	-	-	94 885,52
Fondo 79	2,31%	242 202,77	-	-	242 202,77
Fondo 80	1,32%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 81	0,01%	75 000,00	15 000,00	-	90 000,00
Fondo 82	0,08%	225 000,00	-	-	225 000,00
Fondo 83	0,10%	59 280,11	-	-	59 280,11
Fondo 84	0,12%	2 065 000,00	-	-	2 065 000,00
Fondo 85	0,07%	246 342,20	-	-	246 342,20
Fondo 86	0,12%	266 375,17	-	-	266 375,17
Fondo 87	0,06%	693 346,70	-	-	693 346,70
Fondo 88	0,06%	687 724,30	-	-	687 724,30
		65 239 917,46	3 346 557,39	(952 524,64)	67 633 950,21

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2022:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u>	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducción de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
	(1)				
Fondo 1	0,34%	2 148 491,13	-	-	2 148 491,13
Fondo 2	0,02%	623 437,50	-	-	623 437,50
Fondo 3	0,14%	2 109 637,67	(281 861,63)	-	1 827 776,04
Fondo 4	0,02%	517 619,67	(2 825,52)	-	514 794,15
Fondo 5	0,06%	2 585 380,00	-	-	2 585 380,00
Fondo 6	0,02%	346 631,58	(9 002,51)	-	337 629,07
Fondo 7	0,26%	362 458,61	-	-	362 458,61
Fondo 8	0,00%	177 257,13	-	-	177 257,13
Fondo 10	0,12%	2 617 266,24	(593 496,61)	-	2 023 769,63
Fondo 11	0,03%	1 055 595,95	(52 944,21)	-	1 002 651,74
Fondo 12	0,34%	132 461,55	-	-	132 461,55
Fondo 13	0,30%	332 076,07	(2 977,57)	-	329 098,50
Fondo 14	0,00%	315 194,38	-	-	315 194,38
Fondo 15	0,01%	552 977,56	(3 677,20)	-	549 300,36
Fondo 16	0,10%	784 508,11	-	-	784 508,11
Fondo 17	0,08%	3 232 587,84	(456 950,43)	-	2 775 637,41
Fondo 18	2,59%	372 557,76	-	-	372 557,76
Fondo 19	0,17%	214 200,00	-	-	214 200,00
Fondo 20	0,71%	2 680 714,40	(393 849,61)	-	2 286 864,79
Fondo 21	0,17%	1 447 580,27	(7 540,14)	-	1 440 040,13
Fondo 22	0,24%	364 051,67	-	-	364 051,67
Fondo 23	2,79%	195 000,00	-	-	195 000,00
Fondo 24	0,29%	1 438 839,35	(40 112,57)	-	1 398 726,78
Fondo 25	0,70%	2 490 437,14	-	-	2 490 437,14
Fondo 26	0,19%	2 970 357,29	(269 784,51)	-	2 700 572,78
Fondo 27	0,15%	2 088 600,00	-	-	2 088 600,00
Fondo 28	0,15%	776 356,03	(5 958,66)	-	770 397,37
Fondo 29	0,66%	601 931,19	-	-	601 931,19
Fondo 30	0,68%	234 960,66	-	-	234 960,66
Fondo 31	2,13%	361 542,65	-	-	361 542,65
Fondo 32	0,38%	187 500,00	-	-	187 500,00
Fondo 33	0,03%	2 207 780,00	-	-	2 207 780,00
Fondo 34	0,28%	303 600,75	-	-	303 600,75
Fondo 35	0,20%	228 658,54	-	-	228 658,54
Fondo 36	1,03%	673 141,73	-	-	673 141,73
Fondo 37	0,02%	116 139,98	-	-	116 139,98
Fondo 38	1,25%	450 000,00	-	-	450 000,00
Fondo 39	0,00%	855 226,22	(27 869,40)	-	827 356,82
Fondo 40	0,15%	202 198,90	-	-	202 198,90
Fondo 41	0,01%	1 403 760,63	(131 772,07)	-	1 271 988,56
Fondo 42	0,15%	262 500,00	-	-	262 500,00
Fondo 43	0,22%	485 994,61	-	-	485 994,61
Fondo 44	0,04%	419 008,86	(1 178,51)	-	417 830,35
Fondo 45	0,01%	607 117,99	(7 826,38)	-	599 291,61
Fondo 46	0,25%	1 862 624,90	-	-	1 862 624,90
Fondo 47	0,01%	690 123,88	-	-	690 123,88
Fondo 48	0,02%	375 000,00	-	-	375 000,00
Fondo 49	0,02%	300 000,00	-	-	300 000,00
Fondo 50	0,86%	195 476,07	-	-	195 476,07
Fondo 51	0,57%	523 068,81	-	-	523 068,81
Fondo 52	0,24%	137 115,98	-	-	137 115,98
Fondo 53	0,23%	286 867,51	-	-	286 867,51
Fondo 54	0,06%	410 251,96	-	-	410 251,96
	(1)				

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u>	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducción de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
Fondo 55	0,63%	207 962,31	-	-	207 962,31
Fondo 56	0,15%	146 977,44	-	-	146 977,44
Fondo 57	0,21%	101 686,19	-	-	101 686,19
Fondo 58	0,54%	234 928,85	-	-	234 928,85
Fondo 59	0,06%	191 250,00	-	-	191 250,00
Fondo 60	0,01%	78 522,63	-	-	78 522,63
Fondo 61	0,11%	63 750,00	-	-	63 750,00
Fondo 62	0,05%	641 116,04	-	-	641 116,04
Fondo 63	0,09%	1 807 517,33	(715,76)	-	1 806 801,57
Fondo 64	0,29%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 65	0,15%	2 408 488,38	(307 444,19)	-	2 101 044,19
Fondo 66	0,07%	967 100,77	(100 050,39)	-	867 050,38
Fondo 67	0,01%	700 713,88	(1 947,82)	-	698 766,06
Fondo 68	1,58%	1 791 880,81	-	-	1 791 880,81
Fondo 69	0,17%	1 087 929,10	(1 957,46)	-	1 085 971,64
Fondo 70	0,07%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 71	0,06%	653 985,47	-	-	653 985,47
Fondo 72	0,26%	1 918 632,48	(589,67)	-	1 918 042,81
Fondo 73	0,01%	691 495,31	(1 561,03)	-	689 934,28
Fondo 74	0,02%	1 091 139,22	-	-	1 091 139,22
Fondo 75	0,03%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 76	1,33%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 77	0,58%	54 260,11	-	-	54 260,11
Fondo 78	0,58%	94 885,52	-	-	94 885,52
Fondo 79	2,01%	242 202,77	-	-	242 202,77
Fondo 80	1,32%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 81	0,02%	105 000,00	(15 000,00)	-	90 000,00
Fondo 82	0,08%	225 000,00	-	-	225 000,00
Fondo 83	0,65%	60 137,58	-	-	60 137,58
Fondo 84	0,12%	2 065 000,00	-	-	2 065 000,00
Fondo 85	0,07%	246 387,29	-	-	246 387,29
Fondo 86	0,13%	237 508,80	-	-	237 508,80
Fondo 87	0,06%	705 107,90	-	-	705 107,90
Fondo 88	0,06%	706 349,28	-	-	706 349,28
		69 038 282,18	(2 718 893,85)	-	66 319 388,33

(1) El porcentaje se expresa con respecto al tamaño total del fondo en cuestión, teniendo en cuenta todos los vehículos que invierten de manera conjunta.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del ejercicio 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 1	2 757 852,99	44 651,44	(69 238,25)	(345 106,00)	2 388 160,18
Fondo 2	663 032,01	4 158,73	(6 013,33)	36 773,88	697 951,29
Fondo 3	1 181 185,07	325 213,71	(25 144,35)	64 795,34	1 546 049,77
Fondo 4	421 352,90	40 579,03	-	104 243,64	566 175,57
Fondo 5	3 031 108,89	142 195,90	-	156 688,57	3 329 993,36
Fondo 6	288 234,58	1 552,99	(9 430,47)	(36 289,23)	244 067,87
Fondo 7	505 999,44	53 677,83	-	(18 621,16)	541 056,11
Fondo 8	-	-	(177 700,44)	177 700,44	-
Fondo 10	1 553 465,22	1 662,86	(68 030,15)	(164 437,30)	1 322 660,63
Fondo 11 (**)	990 211,89	146 728,74	(89 481,88)	171 410,03	1 218 868,78
Fondo 12	155 928,18	380,35	-	(68 024,37)	88 284,16
Fondo 13	192 529,53	5 483,57	-	(17 456,54)	180 556,56
Fondo 15	499 325,90	1 441,95	(135 687,07)	(119 838,25)	245 242,53
Fondo 16	978 968,69	134 529,06	(49 395,31)	(8 109,68)	1 055 992,76
Fondo 17	3 975 660,04	28 832,62	(150 028,81)	469 575,06	4 324 038,91
Fondo 18	-	-	(1 043,90)	1 043,90	-
Fondo 19	138 446,33	4 231,56	(28 530,50)	(4 988,24)	109 159,15
Fondo 20	1 744 132,76	217 858,41	(285 484,47)	(50 386,34)	1 626 120,36
Fondo 21	1 250 024,13	180 300,41	(30 427,11)	83 008,27	1 482 905,70
Fondo 22	361 654,79	-	-	196 594,08	558 248,87
Fondo 23	276 496,59	-	-	44 603,48	321 100,07
Fondo 24	944 625,66	404 509,63	(4 561,55)	250 426,59	1 595 000,33
Fondo 25	2 242 303,58	414 340,84	-	(4 340,35)	2 652 304,07
Fondo 26	3 389 626,85	34 454,12	(154 137,43)	130 976,82	3 400 920,36
Fondo 27	1 389 162,92	512 819,00	(26 744,97)	238 024,92	2 113 261,87
Fondo 28	2 442 941,12	792 468,63	(131 969,91)	(1 524 189,16)	1 579 250,68
Fondo 29	820 443,37	37 625,70	-	245 801,15	1 103 870,22
Fondo 30	371 931,37	68 164,55	-	6 428,06	446 523,98
Fondo 31	16 869,97	(6 209,77)	-	(10 660,20)	-
Fondo 32	201,00	-	-	(59,00)	142,00
Fondo 33	1 528 390,71	365 828,70	-	69 028,90	1 963 248,31
Fondo 34 (**)	780 964,83	-	-	(140 087,56)	640 877,27
Fondo 35	184 465,59	-	-	78 530,79	262 996,38
Fondo 36	982 720,80	(1,30)	(137 465,10)	54 088,59	899 342,99
Fondo 37	108 297,32	3 885,30	(10 952,53)	(35 048,44)	66 181,65
Fondo 38	286 915,15	18 023,54	(104 879,52)	33 958,07	234 017,24
Fondo 40	475 780,99	2 143,74	-	(66 183,55)	411 741,18
Fondo 41	1 661 266,64	20 941,44	(8 714,33)	(53 950,76)	1 619 542,99
Fondo 42	302 238,55	2 614,05	-	33 572,42	338 425,02
Fondo 43	202 656,10	55 679,78	-	26 759,14	285 095,02
Fondo 44	305 336,58	16 392,55	(522,31)	14 174,18	335 381,00
Fondo 45	485 146,26	(26 319,42)	(74 985,23)	26 123,10	409 964,71
Fondo 46	2 632 916,74	(11 446,28)	(352 323,76)	(599 752,13)	1 669 394,57
Fondo 47 (**)	233 755,86	188 473,57	-	116 585,05	538 814,48

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 48	603 993,69	4 401,70	-	100 119,25	708 514,64
Fondo 49	893 780,66	1,94	(143 588,29)	(130 078,11)	620 116,20
Fondo 50	335 876,62	2 723,02	-	82 199,46	420 799,10
Fondo 51	712 952,33	517,11	-	245 776,35	959 245,79
Fondo 52	276 655,38	-	-	(25 537,77)	251 117,61
Fondo 53	339 445,90	6 329,15	-	(17 305,37)	328 469,68
Fondo 54	501 060,38	46 150,47	(40 090,33)	(76 097,90)	431 022,62
Fondo 55	388 459,59	301,32	(31 213,26)	15 781,76	373 329,41
Fondo 56	284 726,23	-	-	5 411,33	290 137,56
Fondo 57	176 136,33	-	-	(18 200,51)	157 935,82
Fondo 58	241 928,56	-	-	62 770,08	304 698,64
Fondo 59	80 403,28	-	-	28 026,26	108 429,54
Fondo 60	70 239,08	4 600,75	(3 865,70)	2 248,49	73 222,62
Fondo 61	25 118,46	8 257,89	(3 562,08)	8 179,05	37 993,32
Fondo 62	264 159,49	16 876,44	(8 764,22)	60 790,86	333 062,57
Fondo 63	1 609 651,23	288 705,35	(19 297,27)	4 622,14	1 883 681,45
Fondo 64	116 794,83	92 303,58	-	69 946,71	279 045,12
Fondo 65	1 356 887,97	245 725,21	-	258 811,42	1 861 424,60
Fondo 66	380 092,43	232 129,61	-	146 130,27	758 352,31
Fondo 67	266 081,01	81 925,02	-	22 152,34	370 158,37
Fondo 68	261 785,80	577 176,81	-	4 478,56	843 441,17
Fondo 69	582 914,42	56 292,56	-	66 261,59	705 468,57
Fondo 70	181 170,73	58 351,02	-	177 999,42	417 521,17
Fondo 71	702 223,41	51 841,42	-	54 073,16	808 137,99
Fondo 72	927 055,45	249 253,15	-	76 191,57	1 252 500,17
Fondo 73	372 799,55	210 150,59	-	59 308,68	642 258,82
Fondo 74	1 267 966,44	248 164,36	(3 617,90)	(100 575,34)	1 411 937,56
Fondo 75	109 812,84	10 362,27	-	(281,46)	119 893,65
Fondo 76	248 065,04	3 935,09	-	31 577,67	283 577,80
Fondo 77	60 683,20	-	-	15 354,28	76 037,48
Fondo 78	88 640,77	-	-	(5 637,05)	83 003,72
Fondo 79	267 202,33	-	-	(9 287,40)	257 914,93
Fondo 80	287 450,83	-	-	9 410,90	296 861,73
Fondo 81	62 686,91	25 306,14	-	639,69	88 632,74
Fondo 82	186 558,66	23 855,40	-	43 600,18	254 014,24
Fondo 83	29 615,71	11 992,01	-	2 780,03	44 387,75
Fondo 84	828 451,76	565 744,47	-	171 531,23	1 565 727,46
Fondo 85	297 414,21	-	-	43 155,02	340 569,23
Fondo 86	295 648,63	30 173,90	-	55 392,88	381 215,41
Fondo 87	323 971,50	166 262,97	-	30 856,93	521 091,40
Fondo 88	37 294,21	164 458,64	-	996,47	202 749,32
	59 098 423,74	7 712 136,89	(2 386 891,73)	1 136 959,33	65 560 628,23

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022
Fondo 1	2 250 437,93	658 466,96	(176 621,92)	25 570,02	2 757 852,99
Fondo 2	349 596,68	305 484,00	-	7 951,33	663 032,01
Fondo 3	945 454,71	356 472,57	(127 688,19)	6 945,98	1 181 185,07
Fondo 4	279 264,52	99 586,31	-	42 502,07	421 352,90
Fondo 5	2 306 042,14	710 979,50	-	14 087,25	3 031 108,89
Fondo 6	264 804,87	7 657,85	(1 305,19)	17 077,05	288 234,58
Fondo 7	389 839,31	4 989,59	-	111 170,54	505 999,44
Fondo 10	1 539 987,64	179 505,63	(209 680,43)	43 652,38	1 553 465,22
Fondo 11 (**)	273 323,33	587 185,96	(26 937,11)	156 639,71	990 211,89
Fondo 12	168 659,62	-	-	(12 731,44)	155 928,18
Fondo 13	441 195,48	8 558,76	(107 265,23)	(149 959,48)	192 529,53
Fondo 14	3 134,38	-	(1 264,81)	(1 869,57)	-
Fondo 15	446 448,88	675,12	(16 897,62)	69 099,52	499 325,90
Fondo 16	743 909,59	120 053,34	-	115 005,76	978 968,69
Fondo 17	3 140 840,54	63 542,42	(81 788,01)	853 065,09	3 975 660,04
Fondo 18	480 128,75	3 670,19	(234 561,62)	(249 237,32)	-
Fondo 19	151 083,49	4 022,68	(39 558,62)	22 898,78	138 446,33
Fondo 20	2 139 475,54	325 160,24	(351 836,23)	(368 666,79)	1 744 132,76
Fondo 21	1 024 742,93	(67 374,54)	-	292 655,74	1 250 024,13
Fondo 22	453 233,27	5 297,19	-	(96 875,67)	361 654,79
Fondo 23	272 589,31	-	-	3 907,28	276 496,59
Fondo 24	590 026,41	295 734,38	(29 987,73)	88 852,60	944 625,66
Fondo 25	1 367 280,59	759 926,10	-	115 096,89	2 242 303,58
Fondo 26	3 119 082,64	(29 374,26)	(189 205,05)	489 123,52	3 389 626,85
Fondo 27	854 887,11	439 213,66	(57 879,98)	152 942,13	1 389 162,92
Fondo 28	1 160 327,56	99 167,47	-	1 183 446,09	2 442 941,12
Fondo 29	645 756,55	13 369,62	-	161 317,20	820 443,37
Fondo 30	265 901,51	45 540,03	-	60 489,83	371 931,37
Fondo 31	182 307,88	-	-	(165 437,91)	16 869,97
Fondo 32	70 550,34	-	(82 248,27)	11 898,93	201,00
Fondo 33	1 155 796,56	333 616,14	-	38 978,01	1 528 390,71
Fondo 34 (*)	737 348,55	-	(44 959,10)	88 575,38	780 964,83
Fondo 35	399 834,01	-	-	(215 368,42)	184 465,59
Fondo 36	3 756 101,89	2 283,49	(159 217,26)	(2 616 447,32)	982 720,80
Fondo 37	91 195,24	-	(8 381,28)	25 483,36	108 297,32
Fondo 38	506 570,59	5 411,85	(180 939,30)	(44 127,99)	286 915,15
Fondo 40	313 956,38	2 164,00	-	159 660,61	475 780,99
Fondo 41	1 492 347,70	28 741,51	(22 770,82)	162 948,25	1 661 266,64
Fondo 42	269 038,29	2 222,84	-	30 977,42	302 238,55
Fondo 43	53 785,10	132 875,85	-	15 995,15	202 656,10
Fondo 44	195 433,52	60 913,44	6 949,72	42 039,90	305 336,58
Fondo 45	289 078,23	122 130,88	(19 886,89)	93 824,04	485 146,26
Fondo 46	1 662 458,06	462 537,25	-	507 921,43	2 632 916,74
Fondo 47 (**)	211 230,80	38 930,68	-	(16 405,62)	233 755,86
Fondo 48	456 941,29	3 477,00	-	143 575,40	603 993,69
Fondo 49	601 557,89	783,95	-	291 438,82	893 780,66
Fondo 50	267 443,05	3 417,06	-	65 016,51	335 876,62
Fondo 51	561 152,25	1 912,22	-	149 887,86	712 952,33

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022
Fondo 52	456 374,27	2,27	-	(179 721,16)	276 655,38
Fondo 53	301 257,28	2 761,51	-	35 427,11	339 445,90
Fondo 54	570 405,26	7 366,99	(20 975,16)	(55 736,71)	501 060,38
Fondo 55	1 394 540,88	148,85	(4 061,62)	(1 002 168,52)	388 459,59
Fondo 56	249 187,71	2 534,70	(12 539,62)	45 543,44	284 726,23
Fondo 57	279 631,01	2,27	-	(103 496,95)	176 136,33
Fondo 58	317 137,56	-	-	(75 209,00)	241 928,56
Fondo 59	83 799,38	4 050,37	-	(7 446,47)	80 403,28
Fondo 60	76 713,76	3 768,12	-	(10 242,80)	70 239,08
Fondo 61	24 896,89	1 121,15	-	(899,58)	25 118,46
Fondo 62	103 990,37	104 212,58	-	55 956,54	264 159,49
Fondo 63	1 049 238,92	252 550,91	-	307 861,40	1 609 651,23
Fondo 64 (**)	(9 695,05)	86 464,34	(559,68)	40 585,22	116 794,83
Fondo 65	1 175 633,65	551 190,80	-	(369 936,48)	1 356 887,97
Fondo 66	89 490,43	332 154,88	(63 356,76)	21 803,88	380 092,43
Fondo 67	120 082,11	138 745,13	-	7 253,77	266 081,01
Fondo 68	(24 937,05)	328 949,54	-	(42 226,69)	261 785,80
Fondo 69	352 891,22	231 899,60	-	(1 876,40)	582 914,42
Fondo 70	36 839,18	89 648,98	(1 405,57)	56 088,14	181 170,73
Fondo 71	511 919,61	136 456,79	-	53 847,01	702 223,41
Fondo 72	427 866,49	386 817,59	-	112 371,37	927 055,45
Fondo 73	164 309,55	184 410,05	-	24 079,95	372 799,55
Fondo 74	617 444,82	449 629,64	(150,81)	201 042,79	1 267 966,44
Fondo 75	118 222,57	5 270,81	-	(13 680,54)	109 812,84
Fondo 76	241 946,94	-	-	6 118,10	248 065,04
Fondo 77	61 689,72	-	-	(1 006,52)	60 683,20
Fondo 78	91 087,94	-	-	(2 447,17)	88 640,77
Fondo 79	251 633,41	936,20	-	14 632,72	267 202,33
Fondo 80	231 802,50	-	-	55 648,33	287 450,83
Fondo 81	50 520,24	15 941,76	-	(3 775,09)	62 686,91
Fondo 82	178 989,60	-	-	7 569,06	186 558,66
Fondo 83	10 527,71	14 992,86	-	4 095,14	29 615,71
Fondo 84	647 292,11	234 904,42	-	(53 744,77)	828 451,76
Fondo 85	304 832,24	3 767,91	-	(11 185,94)	297 414,21
Fondo 86	241 135,07	-	-	54 513,56	295 648,63
Fondo 87	14 704,22	217 925,63	-	91 341,65	323 971,50
Fondo 88	(5 293,13)	49 884,51	-	(7 297,17)	37 294,21
	50 149 692,29	10 037 440,09	(2 266 980,16)	1 178 271,52	59 098 423,74

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 3.776.310,14 euros y de 3.581.024,72 euros, respectivamente (Nota 13.c).

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 1	USD	980 747,84	(345 106,00)	635 641,84
Fondo 2	EUR	52 064,03	36 773,88	88 837,91
Fondo 3	USD	394 118,78	64 795,34	458 914,12
Fondo 4	USD	98 873,95	104 243,64	203 117,59
Fondo 5	EUR	743 047,59	156 688,57	899 736,16
Fondo 6	USD	187 446,81	(36 289,23)	151 157,58
Fondo 7	USD	245 298,44	(18 621,16)	226 677,28
Fondo 8	USD	(177 700,45)	177 700,44	(0,01)
Fondo 10	USD	699 495,19	(164 437,30)	535 057,89
Fondo 11	USD	238 853,28	171 410,03	410 263,31
Fondo 12	GBP	135 588,51	(68 024,37)	67 564,14
Fondo 13	USD	12 309,44	(17 456,54)	(5 147,10)
Fondo 14	USD	(0,01)	-	(0,01)
Fondo 15	USD	254 110,91	(119 838,25)	134 272,66
Fondo 16	EUR	353 967,74	(8 109,68)	345 858,06
Fondo 17	USD	2 247 483,76	469 575,06	2 717 058,82
Fondo 18	USD	(1 043,90)	1 043,90	-
Fondo 19	EUR	8 569,74	(4 988,24)	3 581,50
Fondo 20	USD	383 027,31	(50 386,34)	332 640,97
Fondo 21	EUR	528 066,01	83 008,27	611 074,28
Fondo 22	GRP	30 767,51	196 594,08	227 361,59
Fondo 23	EUR	81 496,58	44 603,48	126 100,06
Fondo 24	GBP	111 624,45	250 426,59	362 051,04
Fondo 25	USD	244 172,38	(4 340,35)	239 832,03
Fondo 26	USD	1 441 400,91	130 976,82	1 572 377,73
Fondo 27	EUR	251 071,94	238 024,92	489 096,86
Fondo 28	USD	1 839 975,11	(1 524 189,16)	315 785,95
Fondo 29	EUR	409 998,64	245 801,15	655 799,79
Fondo 30	USD	130 466,86	6 428,06	136 894,92
Fondo 31	EUR	(321 685,26)	(10 660,20)	(332 345,46)
Fondo 32	EUR	201,00	(59,00)	142,00
Fondo 33	EUR	349 448,68	69 028,90	418 477,58
Fondo 34	EUR	527 026,12	(140 087,56)	386 938,56
Fondo 35	USD	(44 192,95)	78 530,79	34 337,84
Fondo 36	USD	617 265,43	54 088,59	671 354,02
Fondo 37	USD	52 378,61	(35 048,44)	17 330,17
Fondo 38	EUR	51 861,30	33 958,07	85 819,37
Fondo 40	USD	268 564,78	(66 183,55)	202 381,23
Fondo 41	USD	705 619,71	(53 950,76)	651 668,95
Fondo 42	EUR	85 648,13	33 572,42	119 220,55
Fondo 43	USD	20 606,23	26 759,14	47 365,37
Fondo 44	USD	120 940,11	14 174,18	135 114,29
Fondo 45	USD	200 440,21	26 123,10	226 563,31
Fondo 46	USD	999 332,49	(599 752,13)	399 580,36
Fondo 47	USD	30 994,50	116 585,05	147 579,55
Fondo 48	EUR	239 915,56	100 119,25	340 034,81
Fondo 49	EUR	590 193,96	(130 078,11)	460 115,85
Fondo 50	USD	124 428,84	82 199,46	206 628,30
Fondo 51	EUR	355 603,62	245 776,35	601 379,97
Fondo 52	USD	172 920,97	(25 537,77)	147 383,20
Fondo 53	USD	94 158,38	(17 305,37)	76 853,01
Fondo 54	USD	135 743,40	(76 097,90)	59 645,50
Fondo 55	USD	257 278,31	15 781,76	273 060,07
Fondo 56	USD	153 244,84	5 411,33	158 656,17

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 57	USD	75 998,94	(18 200,51)	57 798,43
Fondo 58	USD	125 657,83	62 770,08	188 427,91
Fondo 59	EUR	(13 085,92)	28 026,26	14 940,34
Fondo 60	USD	12 027,71	2 248,49	14 276,20
Fondo 61	EUR	4 264,67	8 179,05	12 443,72
Fondo 62	USD	44 985,68	60 790,86	105 776,54
Fondo 63	USD	437 008,48	4 622,14	441 630,62
Fondo 64	EUR	12 140,18	69 946,71	82 086,89
Fondo 65	EUR	(86 473,56)	258 811,42	172 337,86
Fondo 66	EUR	37 950,21	146 130,27	184 080,48
Fondo 67	USD	12 067,96	22 152,34	34 220,30
Fondo 68	USD	(67 163,74)	4 478,56	(62 685,18)
Fondo 69	USD	(28 226,96)	66 261,59	38 034,63
Fondo 70	EUR	43 285,60	177 999,42	221 285,02
Fondo 71	USD	103 467,40	54 073,16	157 540,56
Fondo 72	USD	132 690,58	76 191,57	208 882,15
Fondo 73	USD	36 836,18	59 308,68	96 144,86
Fondo 74	USD	514 546,18	(100 575,34)	413 970,84
Fondo 75	EUR	3 804,48	(281,46)	3 523,02
Fondo 76	EUR	20 029,04	31 577,67	51 606,71
Fondo 77	USD	6 423,09	15 354,28	21 777,37
Fondo 78	USD	(6 244,75)	(5 637,05)	(11 881,80)
Fondo 79	USD	19 219,30	(9 287,40)	9 931,90
Fondo 80	EUR	54 950,83	9 410,90	64 361,73
Fondo 81	USD	18 658,66	639,69	19 298,35
Fondo 82	EUR	15 923,88	43 600,18	59 524,06
Fondo 83	USD	3 451,33	2 780,03	6 231,36
Fondo 84	EUR	41 069,19	171 531,23	212 600,42
Fondo 85	USD	52 324,54	43 155,02	95 479,56
Fondo 86	USD	56 349,11	55 392,88	111 741,99
Fondo 87	USD	82 031,67	30 856,93	112 888,60
Fondo 88	USD	(12 590,30)	996,47	(11 593,83)
		19 466 613,81	1 136 959,33	20 603 573,14

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Fondo 1	USD	955 177,82	25 570,02	980 747,84
Fondo 2	EUR	44 112,70	7 951,33	52 064,03
Fondo 3	USD	387 172,80	6 945,98	394 118,78
Fondo 4	USD	56 371,88	42 502,07	98 873,95
Fondo 5	EUR	728 960,34	14 087,25	743 047,59
Fondo 6	USD	170 369,76	17 077,05	187 446,81
Fondo 7	USD	134 127,90	111 170,54	245 298,44
Fondo 8	USD	(177 700,45)	-	(177 700,45)
Fondo 10	USD	655 842,81	43 652,38	699 495,19
Fondo 11	USD	82 213,57	156 639,71	238 853,28
Fondo 12	GBP	148 319,95	(12 731,44)	135 588,51
Fondo 13	USD	162 268,92	(149 959,48)	12 309,44
Fondo 14	USD	1 869,56	(1 869,57)	(0,01)
Fondo 15	USD	185 011,39	69 099,52	254 110,91
Fondo 16	EUR	238 961,98	115 005,76	353 967,74
Fondo 17	USD	1 394 418,67	853 065,09	2 247 483,76
Fondo 18	USD	248 193,42	(249 237,32)	(1 043,90)
Fondo 19	EUR	(14 329,04)	22 898,78	8 569,74
Fondo 20	USD	751 694,10	(368 666,79)	383 027,31
Fondo 21	EUR	235 410,27	292 655,74	528 066,01
Fondo 22	GRP	127 643,18	(96 875,67)	30 767,51
Fondo 23	EUR	77 589,30	3 907,28	81 496,58
Fondo 24	GBP	22 771,85	88 852,60	111 624,45
Fondo 25	USD	129 075,49	115 096,89	244 172,38
Fondo 26	USD	952 277,39	489 123,52	1 441 400,91
Fondo 27	EUR	98 129,81	152 942,13	251 071,94
Fondo 28	USD	656 529,02	1 183 446,09	1 839 975,11
Fondo 29	EUR	248 681,44	161 317,20	409 998,64
Fondo 30	USD	69 977,03	60 489,83	130 466,86
Fondo 31	EUR	(156 247,35)	(165 437,91)	(321 685,26)
Fondo 32	EUR	(11 697,93)	11 898,93	201,00
Fondo 33	EUR	310 470,67	38 978,01	349 448,68
Fondo 34	EUR	438 450,74	88 575,38	527 026,12
Fondo 35	USD	171 175,47	(215 368,42)	(44 192,95)
Fondo 36	USD	3 233 712,75	(2 616 447,32)	617 265,43
Fondo 37	USD	26 895,25	25 483,36	52 378,61
Fondo 38	EUR	95 989,29	(44 127,99)	51 861,30
Fondo 40	USD	108 904,17	159 660,61	268 564,78
Fondo 41	USD	542 671,46	162 948,25	705 619,71
Fondo 42	EUR	54 670,71	30 977,42	85 648,13
Fondo 43	USD	4 611,08	15 995,15	20 606,23
Fondo 44	USD	78 900,21	42 039,90	120 940,11
Fondo 45	USD	106 616,17	93 824,04	200 440,21
Fondo 46	USD	491 411,06	507 921,43	999 332,49
Fondo 47	USD	47 400,12	(16 405,62)	30 994,50
Fondo 48	EUR	96 340,16	143 575,40	239 915,56
Fondo 49	EUR	298 755,14	291 438,82	590 193,96
Fondo 50	USD	59 412,33	65 016,51	124 428,84
Fondo 51	EUR	205 715,76	149 887,86	355 603,62
Fondo 52	USD	352 642,13	(179 721,16)	172 920,97
Fondo 53	USD	58 731,27	35 427,11	94 158,38
Fondo 54	USD	191 480,11	(55 736,71)	135 743,40
Fondo 55	USD	1 259 446,83	(1 002 168,52)	257 278,31

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)
Fondo 56	USD	107 701,40	45 543,44	153 244,84
Fondo 57	USD	179 495,89	(103 496,95)	75 998,94
Fondo 58	USD	200 866,83	(75 209,00)	125 657,83
Fondo 59	EUR	(5 639,45)	(7 446,47)	(13 085,92)
Fondo 60	USD	22 270,51	(10 242,80)	12 027,71
Fondo 61	EUR	5 164,25	(899,58)	4 264,67
Fondo 62	USD	(10 970,86)	55 956,54	44 985,68
Fondo 63	USD	129 147,08	307 861,40	437 008,48
Fondo 64	EUR	(28 445,04)	40 585,22	12 140,18
Fondo 65	EUR	283 462,92	(369 936,48)	(86 473,56)
Fondo 66	EUR	16 146,33	21 803,88	37 950,21
Fondo 67	USD	4 814,19	7 253,77	12 067,96
Fondo 68	USD	(24 937,05)	(42 226,69)	(67 163,74)
Fondo 69	USD	(26 350,56)	(1 876,40)	(28 226,96)
Fondo 70	EUR	(12 802,54)	56 088,14	43 285,60
Fondo 71	USD	49 620,39	53 847,01	103 467,40
Fondo 72	USD	20 319,21	112 371,37	132 690,58
Fondo 73	USD	12 756,23	24 079,95	36 836,18
Fondo 74	USD	313 503,39	201 042,79	514 546,18
Fondo 75	EUR	17 485,02	(13 680,54)	3 804,48
Fondo 76	EUR	13 910,94	6 118,10	20 029,04
Fondo 77	USD	7 429,61	(1 006,52)	6 423,09
Fondo 78	USD	(3 797,58)	(2 447,17)	(6 244,75)
Fondo 79	USD	4 586,58	14 632,72	19 219,30
Fondo 80	EUR	(697,50)	55 648,33	54 950,83
Fondo 81	USD	22 433,75	(3 775,09)	18 658,66
Fondo 82	EUR	8 354,82	7 569,06	15 923,88
Fondo 83	USD	(643,81)	4 095,14	3 451,33
Fondo 84	EUR	94 813,96	(53 744,77)	41 069,19
Fondo 85	USD	63 510,48	(11 185,94)	52 324,54
Fondo 86	USD	1 835,55	54 513,56	56 349,11
Fondo 87	USD	(9 309,98)	91 341,65	82 031,67
Fondo 88	USD	(5 293,13)	(7 297,17)	(12 590,30)
		18 288 342,29	1 178 271,52	19 466 613,81

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 1	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 4	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 7	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 8	n.d.	n.d.
Fondo 9	n.d.	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 10	KPMG Audit, S.à.r.l.	Deloitte & Touche LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 12	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 13	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 14	n.d.	n.d.
Fondo 15	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 16	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 17	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 18	n.d.	Ernst & Young LLP
Fondo 19	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 20	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 21	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 22	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 23	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 24	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 25	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 26	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 27	Mazars	Mazards
Fondo 28	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 29	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 30	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 31	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 32	n.d.	Deloitte & Touche LLP
Fondo 33	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 34	Ernst & Young LLP	PriceWaterhouseCoopers
Fondo 35	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 36	Frank, Rimerman and co LLP	Frank, Rimerman and co LLP
Fondo 37	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 38	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 39	n.d.	n.d.
Fondo 40	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 41	PricewaterhouseCoopers LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 42	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 43	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 44	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 45	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 46	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 47	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 48	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 49	KPMG Luxembourg	KPMG Luxembourg
Fondo 50	Weaver and Tidwell LLP	Weaver and Tidwell LLP
Fondo 51	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 52	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 53	Baker Tilly US, LLP	Baker Tilly US, LLP
Fondo 54	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Audidores 2023</u>	<u>Audidores 2022</u>
Fondo 55	Frank, Rimerman and co LLP	Frank, Rimerman and co LLP
Fondo 56	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 57	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 58	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 59	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 60	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 61	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 62	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 63	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 64	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 65	Grant Thornton LLP	Grant Thornton LLP
Fondo 66	Grant Thornton LLP	Grant Thornton LLP
Fondo 67	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 68	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 69	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 70	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 71	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 72	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 73	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 74	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 75	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 76	Société Fiduciaire Paul Brunier - Auit & Comptabilité	Aca Nexia
Fondo 77	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 78	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 79	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 80	Grant Thornton LLP	Grant Thornton LLP
Fondo 81	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 82	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 83	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 84	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 85	Grant Thornton UK LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 86	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 87	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 88	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte & Tocuhe LLP

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Tesorería		
En euros	2,44	14 241,07
En dólares americanos	779 918,51	925 145,57
En dólares canadienses	13 496,94	9,17
	<u>793 417,89</u>	<u>939 395,81</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro cuentas corrientes bancarias, en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en libras, en dólares americanos y en dólares canadienses, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este porcentaje era del 1,45% y del 1,69%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados en el ejercicio 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 48.810,65 euros y 3.476,93 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a)

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

8. Deudores

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Deudores	333 118,17	0,10
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	10 349,32	661,00
	<u>343 467,49</u>	<u>661,10</u>

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	55 299,66	48 002,44
Acreedores varios	95 291,27	-
	<u>150 590,93</u>	<u>48 002,44</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	-	183 317,65
Pagaré	-	6 683 223,15
Línea de crédito	2 797 725,44	5 091 239,70
	<u>2 797 725,44</u>	<u>11 957 780,50</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que correspondientes al importe dispuesto de la línea de crédito que se contrató con Bankinter, S.A. Los gastos financieros asociados a dicha línea de crédito, ascienden a 194.427,94 euros y 96.166,77 euros, respectivamente (Nota 13.b).

Con fecha 22 de febrero de 2022, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C. como Sociedad Gestora del Fondo realizó la emisión de un pagaré por importe de 6.700.000,00 euros con fecha de vencimiento 3 de marzo de 2023. Los gastos financieros asociados a dicho pagaré al 31 de diciembre de 2022, ascendieron a 81.121,17 euros (Nota 13.b).

11. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito, al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 se ha dotado la provisión por importe de 292.478,43 euros y 7.377,78 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 14).

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo a 31.12.2022 (*)</u>	<u>Altas (Nota 14)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2023</u>
Provisión por comisión de éxito	<u>1 887 377,27</u>	<u>292 478,43</u>	<u>-</u>	<u>2 179 855,70</u>
	<u>1 887 377,27</u>	<u>292 478,43</u>	<u>-</u>	<u>2 179 855,70</u>

	<u>Saldo a 31.12.2021 (*)</u>	<u>Altas (Nota 14)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2022 (*)</u>
Provisión por comisión de éxito	<u>1 880 039,49</u>	<u>7 377,78</u>	<u>-</u>	<u>1 887 377,27</u>
	<u>1 880 039,49</u>	<u>7 377,78</u>	<u>-</u>	<u>1 887 377,27</u>

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

12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El Fondo cuenta con un Patrimonio Total Comprometido que está representado por la suma de los compromisos de inversión de todos los Partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, un partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%.

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

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Partícipes		
Fondo de inversion Altamar X Midmarket.	<u>77,94%</u>	<u>77,94%</u>
	<u>77,94%</u>	<u>77,94%</u>

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 54.710.472,05 euros y 55.685.625,81, respectivamente.

El patrimonio del Fondo está dividido en siete clases de participaciones denominadas como Clase A, Clase B, Clase C, Clase D, Clase E, Clase F, Clase G y Clase H, todas ellas sin valor nominal que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquél en los términos que lo regulan legal y contractualmente.

- Las participaciones de Clase A van dirigidas fundamentalmente a:
 - (i) Inversores institucionales y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 70.000.000 de dólares.
 - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o las participadas de ésta, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas fundamentalmente a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de, al menos, 40.000.000 de dólares.
- Las participaciones de Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase B pero sea de al menos 20.000.000 de dólares.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad o sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea del menos 10.000.000 de dólares.

- Las participaciones de Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permitía suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, 2.500.000 de dólares, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.

Adicionalmente, esta clase va dirigida a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de al menos 150.000 dólares y accedan al Fondo a través de una entidad financiera con la que hayan suscrito el correspondiente acuerdo de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento independiente según la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 por el que el inversor ya satisfaga comisión a dicha entidad financiera.

- Las participaciones de Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permitía suscribir participaciones de Clase E pero sea de, al menos, 250.000 dólares, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase G van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permitía suscribir participaciones de Clase F pero sea de, al menos, 150.000 dólares, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente. La Sociedad Gestora podrá aceptar para esta clase a inversores con un Compromiso Inicial inferior al citado, pero en ningún caso inferior a 100.000 euros, o su contravalor equivalente en dólares.
- Las participaciones de Clase H van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas.

El epígrafe de Partícipes corresponde a una fracción del Patrimonio Total Comprometido, ya que a lo largo de la vida del Fondo los partícipes del Fondo irán suscribiendo participaciones a medida que la Sociedad Gestora vaya requiriendo los correspondientes desembolsos. Por tanto, el Patrimonio del Fondo irá aumentando a medida que se vayan efectuando las suscripciones de participaciones y los desembolsos por parte de los partícipes.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 20,65% de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 asciende a 33.860.723,18 euros

Los importes de los desembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

Desembolsos	2023	2022 (*)
Clase A	340 860,45	-
Clase B	8 803 699,21	-
Clase D	1 378 929,95	-
Clase E	772 200,77	-
Total	11 295 690,38	-

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2023		2022	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	1 874 249,52	999 990,0558	1 407 756,71	788 594,3888
Clase B	48 016 757,83	25 338 634,6113	35 947 674,31	19 988 542,9912
Clase D	7 491 990,12	3 976 544,5130	5 633 726,91	3 134 321,0430
Clase E	4 187 419,57	2 229 581,1095	3 156 162,51	1 756 608,1365
	61 570 417,0500-	32 544 750,2896	46 145 320,44	25 668 066,5595

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

13. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	175 572,66	123 664,19
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	48 810,65	3 476,93
	224 383,31	127 141,12

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Fondo 1	5 673,65	38 338,48
Fondo 3	42 441,63	29 555,56
Fondo 4	258,52	1 326,11
Fondo 10	190,07	144,72
Fondo 11	3 881,83	-
Fondo 15	678,87	-
Fondo 17	1 530,17	-
Fondo 20	(530,63)	-
Fondo 24	4 112,07	5 529,18
Fondo 26	31 502,83	-
Fondo 37	-	(122,09)
Fondo 41	596,03	-
Fondo 44	25 503,59	9 509,31
Fondo 49	13 390,08	23 318,03
Fondo 53	1 205,16	11 908,79
Fondo 62	12 318,23	-
Fondo 63	18 790,31	-
Fondo 64	-	572,75
Fondo 67	11 184,69	-
Fondo 70	-	531,64
Fondo 72	812,33	621,38
Fondo 73	2 033,23	2 430,33
	<u>175 572,66</u>	<u>123 664,19</u>

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

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	194 427,94	96 166,77
Intereses pagaré (Nota 10)	-	81 121,17
Intereses de deudas	31,95	35,48
	<u>194 459,89</u>	<u>177 323,42</u>

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Beneficios	4 301 858,48	3 735 142,18
Pérdidas	<u>(525 548,34)</u>	<u>(154 117,46)</u>
	<u>3 776 310,14</u>	<u>3 581 024,72</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 139.880,04 euros y 37.895,72 euros, respectivamente.

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	482 392,77	500 752,50
Comisión de éxito (Nota 11)	292 478,43	7 337,78
Comisión de depósito	<u>36 361,58</u>	<u>29 761,10</u>
	<u>811 232,78</u>	<u>537 851,38</u>

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, las comisiones de gestión han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase G</u>	<u>Clase H</u>
Comisión de gestión (*)	0,50%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,35%	1,55%	Sin comisión
Comisión de gestión (**)	0,50%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,35%	1,55%	Sin comisión

(*) Desde la constitución del Fondo y hasta la fecha del quinto aniversario del Primer Cierre no promotor. La base del cálculo es el Patrimonio Total Comprometido del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas), a excepción de la Clase A que la base del cálculo es sobre el Patrimonio comprometido en Fondos Subyacentes y Co-Inversiones.

(**) A partir de la finalización del Periodo 1 y hasta la liquidación del Fondo sobre el Importe Comprometido en Fondos Subyacentes (1) + importe invertido en Co-Inversiones - coste de adquisición de las inversiones en Fondos Subyacentes que hubieran sido desinvertidas por los mismos - coste de adquisición de Co-Inversiones que hubieran sido desinvertidas (todo ello en la parte correspondiente a cada una de las clases citadas).

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase G</u>	<u>Clase H</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto hasta 45 millones de dólares	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
desde 45 millones de dólares hasta 114 millones de dólares	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
más de 114 millones de dólares	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

Con fecha 15 de noviembre de 2023 la Sociedad Gestora del Fondo y la Entidad Depositaria del mismo han firmado una adenda del contrato de depositaría, siendo de aplicación, a partir del último trimestre de 2023, la siguiente comisión:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase G</u>	<u>Clase H</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto hasta 114 millones de dólares	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
más de 114 millones de dólares	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

La comisión de éxito, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, se calculará de la siguiente manera:

1º Se calculará la parte de los importes a distribuir que corresponde a cada Clase de participaciones.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

2º la parte a distribuir que corresponda a cada una de las Clases B a G, ambas inclusive, se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al (i) 5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativos a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, mas (ii) un 10% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativos a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y Coinversiones; y
- d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el Mercado Primario, se distribuirá el 95% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; y (ii) para las distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y Coinversiones se distribuirá el 90% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

3º la parte a distribuir que corresponda a la Clase A, se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retomo Preferente");
- c) en tercer lugar, (i) para los importes que procedan de distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el mercado primario, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase A, y (ii) para los importes que procedan de distribuciones relativas a operaciones en secundario o Co-Inversiones, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por este concepto haya percibido una cantidad equivalente al 10% de: (y) las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase A en virtud del punto b) anterior relativas a operaciones en secundario o Co-Inversiones; y (z) de las cantidades percibidas como Comisión de Éxito en virtud de este punto c); y
- d) en cuarto lugar, (i) para los importes que procedan de distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el mercado primario, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase A, y (ii) para los importes que procedan de distribuciones relativas a operaciones en secundario o Co-Inversiones, se distribuirá el noventa (90) por ciento a los partícipes de la Clase A, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

4º la parte a distribuir que corresponda a la Clase H se distribuirá siempre a favor de sus titulares al 100%.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 5% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Primario --excepción hecha de la parte correspondiente a los partícipes de Clase A-, y/o al 10% de los beneficios del Fondo con respecto a las inversiones en el Mercado Secundario y Coinversiones, y/o (ii) los titulares de participaciones de cada una de las Clases no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 8% de tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberán devolver a los partícipes titulares de participaciones de la Clase que corresponda las cuantías percibidas en exceso, hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios profesionales	31 789,97	35 628,36
Servicios registrales y notariales	3 153,71	-
Tasas C.N.M.V.	-	1 040,60
Servicios de administración	86 174,80	87 815,50
Primas de seguros	1 785,89	2 577,04
Servicios bancarios y similares	9 314,14	10 006,91
Otros servicios	15 097,92	25 823,59
	<u>147 316,43</u>	<u>162 892,00</u>

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

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Por retenciones practicadas (Nota 8)	10 349,32	661,00
	<u>10 349,32</u>	<u>661,00</u>

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	2 992 446,90	2 867 994,90
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	525 548,34	154 117,47
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(3 717 217,21)</u>	<u>(3 669 334,88)</u>
Resultado contable ajustado	<u>(199 221,97)</u>	<u>(647 222,51)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>(199 221,97)</u>	<u>(647 222,51)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	<u>(199 221,97)</u>	<u>(647 222,51)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	-	<u>(661,00)</u>
Cuota a pagar (devolver)	-	<u>(661,00)</u>

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

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2021, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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

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

Ejercicio 2019	205 345,24
Ejercicio 2020	1 217 956,93
Ejercicio 2021	240 388,24
Ejercicio 2022	1 482 022,26
Ejercicio 2023	199 221,97
	<hr/>
	3 344 934,64
	<hr/>

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

	<u>BINs CCAA 2022</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	<u>Total Bases Imponibles Negativas</u>
Ejercicio 2019	205 345,24	-	205 345,24	-	205 345,24
Ejercicio 2020	1 217 956,93	-	1 217 956,93	-	1 217 956,93
Ejercicio 2021	240 388,24	-	240 388,24	-	240 388,24
Ejercicio 2022	647 222,51	834 799,75	1 482 022,26	-	1 482 022,26
Ejercicio 2023	-	-	(*)	-	199 221,97
	<u>2 310 912,92</u>	<u>834 799,75</u>	<u>3 145 712,67</u>	<u>-</u>	<u>3 344 934,64</u>

(*) Pendiente de presentación el Modelo 200 del ejercicio actual.

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

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

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

D. Claudio Aguirre Pemán
D. José Luis Molina Domínguez
D. Miguel Zurita Goñi
Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado por D. Antonio Malpica Muñoz)
Dña. María Sanz Iribarren

Presidente
Consejero
Consejero
Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

18. Información sobre medioambiente

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

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2023 y 2022 ha ascendido a un importe de 16 miles de euros y 12 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante el ejercicio 2023 y 2022.

20. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. fue constituido el día 1 de abril de 2019 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 24 de mayo de 2019 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 254 y con ISIN ES0107577001.

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 54.7 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 20,65% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 33.860.723,18 euros.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Informe sobre las actividades en I+D

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y de sus Sociedades Gestoras y las correspondientes circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023, Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

El artículo 16 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo computable en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades.

No obstante, la Ley 22/2014 dispone en su artículo 17 que las exigencias anteriores podrán ser incumplidas por las Entidades de Capital Riesgo, durante los tres primeros años, a partir de su inscripción en el correspondiente registro de la C.N.M.V y durante veinticuatro meses a contar desde que se produzca una desinversión computable en el coeficiente obligatorio que provoque su incumplimiento, siempre y cuando no existiese incumplimiento previo.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

ALTAMAR X GLOBAL BUYOUT MIDMARKET US\$, F.C.R.

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

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

Malpica Estudio Jurídico, S.L. (representado
por D. Antonio Malpica Muñoz)
Consejero - Secretario

D^a. María P. Sanz Iribarren
Consejera, Vicesecretaria

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

Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 12 de marzo de 2024.