

# ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024  
e Informe de gestión del ejercicio 2024



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.



| <b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>   | <b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>   |
|--|--|
| <p data-bbox="276 499 858 562"><b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</b></p> <p data-bbox="276 591 858 835">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.</p> <p data-bbox="276 869 858 1081">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 2024.</p> <p data-bbox="276 1115 858 1294">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.</p> | <p data-bbox="882 591 1465 770">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.</p> <p data-bbox="882 804 1465 1016">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.</p> <p data-bbox="882 1050 1465 1294">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.</p> <p data-bbox="882 1328 1465 1442">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.</p> |

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.

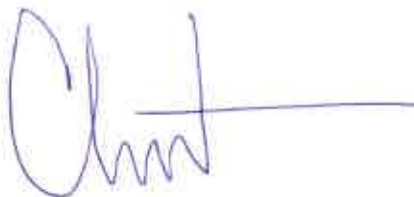
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/19814

96,00 EUR

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| ACTIVO  | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>13 375 953,99</b>  | <b>16 138 462,22</b>  |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 13 330 007,38         | 11 818 698,65         |
| Periodificaciones   |      | -                     | 12 769,04             |
| 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    | 45 946,61             | 4 306 994,53          |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                     | -                     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>848 724 603,21</b> | <b>798 027 552,94</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                     | -                     |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 848 724 603,21        | 798 027 552,94        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 848 724 603,21        | 798 027 552,94        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 814 199 574,09        | 763 599 641,14        |
| De otras entidades  |      | 34 525 029,12         | 34 427 911,80         |
| 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                                 |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |      | <b>862 100 557,20</b> | <b>814 166 015,16</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>2 682 607,91</b>   | <b>1 445 784,78</b>   |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Acreedores y cuentas a pagar                            | 9    | 1 799 844,85          | 507 177,55            |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 882 763,06            | 938 607,23            |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                     | -                     |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                     | -                     |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>26 708 067,41</b>  | <b>22 960 963,37</b>  |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Pasivo por impuesto diferido                            |      | -                     | -                     |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                               | 11   | 26 708 067,41         | 22 960 963,37         |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>29 390 675,32</b>  | <b>24 406 748,15</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>832 709 881,88</b> | <b>789 759 267,01</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 12   | <b>584 562 876,50</b> | <b>556 511 509,33</b> |
| Capital   |      | -                     | -                     |
| Escriturado   |      | -                     | -                     |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                     | -                     |
| Partícipes  |      | 529 369 326,31        | 522 371 883,93        |
| Prima de emisión  |      | 142 184,34            | 142 184,34            |
| Reservas  |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                            |      | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 55 051 365,85         | 33 997 441,06         |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                     | -                     |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                     | -                     |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>248 147 005,38</b> | <b>233 247 757,68</b> |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 248 147 005,38        | 233 247 757,68        |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                     | -                     |
| Otros   |      | -                     | -                     |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>862 100 557,20</b> | <b>814 166 015,16</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2024                    | 2023 (*)                |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>         |      | <b>897 999 659,96</b>   | <b>873 453 890,56</b>   |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                       | -                       |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                       | -                       |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 897 999 659,96          | 873 453 890,56          |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 868 572 247,52          | 844 375 100,49          |
| De otras empresas                             |      | 29 427 412,44           | 29 078 790,07           |
| 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                   |      | -                       | -                       |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>987 226 676,34</b>   | <b>983 146 963,11</b>   |
| Patrimonio total comprometido                 | 12   | 694 470 000,00          | 694 470 000,00          |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | 208 341 000,00          | 208 341 000,00          |
| Activos fallidos                              |      | -                       | -                       |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 16   | 84 415 676,34           | 80 335 963,11           |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                       | -                       |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                       | -                       |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                       | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                 |      | <b>1 885 226 336,30</b> | <b>1 856 600 853,67</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

|  | Nota | 2024                 | 2023 (*)             |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros   | 13.a | 4 327 989,15         | 3 017 570,70         |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados  |      | 4 265 845,69         | 3 017 570,70         |
| Otros ingresos financieros   |      | 62 143,46            | -                    |
| Gastos financieros   | 13.b | (90 654,61)          | (1 607 707,39)       |
| Intereses y cargas asimiladas  |      | (90 654,61)          | (1 607 707,39)       |
| Otros gastos financieros   |      | -                    | -                    |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |      | -                    | -                    |
| Resultados por enajenaciones (netos)   |      | 64 221 370,29        | 42 583 882,66        |
| Instrumentos de patrimonio   | 13.c | 64 045 935,93        | 42 868 620,09        |
| Valores representativos de deuda   |      | -                    | -                    |
| Otras inversiones financieras  |      | -                    | -                    |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    |      | -                    | -                    |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras   |      | -                    | -                    |
| Diferencias de cambio (netas)  | 13.d | 175 434,36           | (284 737,43)         |
| Otros resultados de explotación  |      | (10 656 108,04)      | (8 469 833,97)       |
| Comisiones y otros ingresos percibidos   |      | -                    | -                    |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo   |      | -                    | -                    |
| Otras comisiones e ingresos  |      | -                    | -                    |
| Comisiones satisfechas   | 14   | (10 656 108,04)      | (8 469 833,97)       |
| Comisión de gestión  |      | (10 364 701,54)      | (8 200 581,04)       |
| Otras comisiones y gastos  |      | (291 406,50)         | (269 252,93)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  |      | <b>57 802 596,79</b> | <b>35 523 912,00</b> |
| Gastos de personal   |      | -                    | -                    |
| Otros gastos de explotación  | 15   | (1 526 502,86)       | (1 559 764,31)       |
| Amortización del inmovilizado  |      | -                    | -                    |
| Excesos de provisiones   |      | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  |      | <b>56 276 093,93</b> | <b>33 964 147,69</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |      | -                    | -                    |
| Deterioro de resto de activos (neto)   |      | -                    | -                    |
| Otros  |      | 256,17               | 33 293,37            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  |      | <b>56 276 350,10</b> | <b>33 997 441,06</b> |
| Impuesto sobre beneficios  | 16   | (1 224 984,25)       | -                    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   |      | <b>55 051 365,85</b> | <b>33 997 441,06</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

|  | <u>2024</u>          | <u>2023 (*)</u>      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>              | <b>55 051 365,85</b> | <b>33 997 441,06</b> |
| <b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b> | <b>14 899 247,70</b> | <b>11 860 024,95</b> |
| Por valoración de instrumentos financieros                         | 14 899 247,70        | 11 860 024,95        |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | 14 899 247,70        | 11 860 024,95        |
| Otros ingresos / gastos  | -                    | -                    |
| Por coberturas de flujos de efectivo                               | -                    | -                    |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                       | -                    | -                    |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes               | -                    | -                    |
| Efecto impositivo  | -                    | -                    |
| <b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| 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  | -                    | -                    |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                      | <b>69 950 613,55</b> | <b>45 857 466,01</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

|   | Fondos reembolsables  |                   |                         |                            | Total                 |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|
|   | Partícipes            | Prima de emisión  | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables | Patrimonio neto       |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)</b>           | <b>522 371 883,93</b> | <b>142 184,34</b> | <b>33 997 441,06</b>    | <b>556 511 509,33</b>      | <b>789 759 267,01</b> |
| Ajustes por cambios de criterio 2023          | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     |
| Ajustes por errores 2023                      | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*)</b> | <b>522 371 883,93</b> | <b>142 184,34</b> | <b>33 997 441,06</b>    | <b>556 511 509,33</b>      | <b>789 759 267,01</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos           | -                     | -                 | 55 051 365,85           | 55 051 365,85              | 69 950 613,55         |
| Operaciones con partícipes                    | (26 999 998,68)       | -                 | -                       | (26 999 998,68)            | (26 999 998,68)       |
| Suscripciones                                 | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     |
| Reembolsos                                    | (26 999 998,68)       | -                 | -                       | (26 999 998,68)            | (26 999 998,68)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio        | 33 997 441,06         | -                 | (33 997 441,06)         | -                          | -                     |
| Otras variaciones de Patrimonio               | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2024</b>               | <b>529 369 326,31</b> | <b>142 184,34</b> | <b>55 051 365,85</b>    | <b>584 562 876,50</b>      | <b>832 709 881,88</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(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 |                        |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Participes            | Prima de emisión  | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables |                       | Ajustes por valoración |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)</b>           | <b>372 075 687,38</b> | <b>142 184,34</b> | <b>28 763 946,55</b>    | <b>400 981 818,27</b>      | <b>221 387 732,73</b> | <b>622 369 551,00</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio 2022          | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Ajustes por errores 2022                      | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023 (*)</b> | <b>372 075 687,38</b> | <b>142 184,34</b> | <b>28 763 946,55</b>    | <b>400 981 818,27</b>      | <b>221 387 732,73</b> | <b>622 369 551,00</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos           | -                     | -                 | 33 997 441,06           | 33 997 441,06              | 11 860 024,95         | 45 857 466,01          |
| Operaciones con participes                    | 121 532 250,00        | -                 | -                       | 121 532 250,00             | -                     | 121 532 250,00         |
| Suscripciones                                 | 121 532 250,00        | -                 | -                       | 121 532 250,00             | -                     | 121 532 250,00         |
| Reembolsos                                    | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| Aplicación del resultado del ejercicio        | 28 763 946,55         | -                 | (28 763 946,55)         | -                          | -                     | -                      |
| Otras variaciones de Patrimonio               | -                     | -                 | -                       | -                          | -                     | -                      |
| <b>SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)</b>           | <b>522 371 883,93</b> | <b>142 184,34</b> | <b>33 997 441,06</b>    | <b>556 511 509,33</b>      | <b>233 247 757,68</b> | <b>789 759 267,01</b>  |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

|   | <b>2024</b>            | <b>2023 (*)</b>         |
|---|------------------------|-------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>87 739,69</b>       | <b>(78 930 423,72)</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 56 276 350,10          | 33 997 441,06           |
| Ajustes del resultado   | <u>(64 711 600,79)</u> | <u>(42 410 762,43)</u>  |
| Amortización del inmovilizado   | -                      | -                       |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                      | -                       |
| Variación de provisiones  | 3 747 104,04           | 1 582 983,54            |
| Imputación de subvenciones  | -                      | -                       |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                      | -                       |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (64 045 935,93)        | (42 868 620,09)         |
| Ingresos financieros  | (4 327 989,15)         | (3 017 570,70)          |
| Gastos financieros  | 90 654,61              | 1 607 707,39            |
| Diferencias de cambio   | (175 434,36)           | 284 737,43              |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                      | -                       |
| Otros ingresos y gastos   | -                      | -                       |
| Cambios en el capital corriente   | <u>5 510 640,09</u>    | <u>(71 926 965,66)</u>  |
| Deudores y otras cuentas a cobrar   | 4 261 047,92           | (4 299 016,85)          |
| Otros activos corrientes  | 12 769,04              | (12 769,04)             |
| Acreedores y otras cuentas a pagar  | 1 292 667,30           | 90 422,91               |
| Otros pasivos corrientes  | (55 844,17)            | (67 705 602,68)         |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | -                      | -                       |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | <u>3 012 350,29</u>    | <u>1 409 863,31</u>     |
| Pagos de intereses  | (90 654,61)            | (1 607 707,39)          |
| Cobros de dividendos  | 4 092 442,22           | 2 842 563,73            |
| Cobros de intereses   | 235 546,93             | 175 006,97              |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | (1 224 984,25)         | -                       |
| Otros cobros / pagos  | -                      | -                       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>28 248 133,36</b>   | <b>(38 410 105,87)</b>  |
| Pagos por inversiones   | <u>(79 127 136,11)</u> | <u>(106 012 551,85)</u> |
| Inversiones financieras   | (79 127 136,11)        | (106 012 551,85)        |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                      | -                       |
| Inmovilizado intangible   | -                      | -                       |
| Inmovilizado material   | -                      | -                       |
| Otros activos   | -                      | -                       |
| Cobros por desinversiones   | <u>107 375 269,47</u>  | <u>67 602 445,98</u>    |
| Inversiones financieras   | 107 375 269,47         | 67 602 445,98           |
| Empresas del grupo y asociadas  | -                      | -                       |
| Inmovilizado intangible   | -                      | -                       |
| Inmovilizado material   | -                      | -                       |
| Otros activos   | -                      | -                       |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>(26 999 998,68)</b> | <b>121 532 250,00</b>   |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | <u>(26 999 998,68)</u> | <u>121 532 250,00</u>   |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | -                      | 121 532 250,00          |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | (26 999 998,68)        | -                       |
| 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 | -                      | -                       |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>175 434,36</b>      | <b>(284 737,43)</b>     |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>1 511 308,73</b>    | <b>3 906 982,98</b>     |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 11 818 698,65          | 7 911 715,67            |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 13 330 007,38          | 11 818 698,65           |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### 1. Actividad e información de carácter general

##### a) Actividad

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. (en adelante, "el Fondo") fue constituido el 9 de febrero 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 225, con ISIN - ES0157103005 y CIF: V-88060843.

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").

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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 Entidad de Capital Riesgo (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 2024 y 2023 el Fondo tiene invertido un 97,78% y un 96,69%, 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

- b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha realizado distribuciones a los partícipes del Fondo por importe de 26.999.998,68 euros, lo que supone el 3,89% de sus respectivos compromisos de inversión.

- c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### 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.

Salvo indicación expresa en contrario, 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 2024 y 2023.

##### 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.

##### 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.

De acuerdo con el marco de información financiera aplicable, los cambios en las estimaciones contables se registran de manera prospectiva, reconociendo los efectos en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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 2024 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

#### f) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2024 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.

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, así como el reparto ya aprobado en el ejercicio previo, se detalla a continuación:

|                        | Euros                |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 2024<br>Propuesta    | 2023 (*)<br>Aprobada |
| <b>Base de reparto</b> |                      |                      |
| Pérdidas y ganancias   | 55 051 365,85        | 33 997 441,06        |
| <b>Aplicación</b>      |                      |                      |
| Partícipes             | 55 051 365,85        | 33 997 441,06        |
|                        | <b>55 051 365,85</b> | <b>33 997 441,06</b> |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### 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.

##### 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.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

La parte de inversión comprometida en otras Entidades de Capital Riesgo se registra por el importe efectivamente comprometido, en las cuentas de orden del balance dentro del epígrafe de "Compromisos de compra de valores - De empresas objeto de capital riesgo" o del epígrafe de "Compromisos de compra de valores - De otras empresas", dependiendo de si la Entidad Participada cumple las características establecidas en el artículo 14 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 2024 y 2023, el Fondo no tiene en propiedad participaciones propias u otros instrumentos de patrimonio propios.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 2024, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con CaixaBank, S.A., 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 CaixaBank, 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 sesenta y ocho Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                       | Euros                 |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | 2024                  | 2023 (*)              |
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>    |                       |                       |
| De entidades objeto de capital riesgo | 814 199 574,09        | 763 599 641,14        |
| De otras entidades                    | 34 525 029,12         | 34 427 911,80         |
|                                       | <b>848 724 603,21</b> | <b>798 027 552,94</b> |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

En el epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo – Instrumentos de patrimonio – 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 “Inversiones financieras a largo plazo - 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 2024 y 2023, 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2024:

| Entidad Participada | Participación |        | Euros                           |                       |                         |                          |                                  |
|---------------------|---------------|--------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                     |               |        | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste de tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     | (1)           | (2)    |                                 |                       |                         |                          |                                  |
| Fondo 1             | 0,21%         | -      | 12 149 684,11                   | 4 313 880,07          | -                       | 1 218 416,63             | 17 681 980,81                    |
| Fondo 2             | 1,09%         | 2,53%  | 15 470 916,54                   | 226 392,87            | -                       | 536 589,47               | 16 233 898,88                    |
| Fondo 3             | 0,17%         | 0,26%  | 7 689 062,50                    | 414 540,00            | -                       | -                        | 8 103 602,50                     |
| Fondo 4             | 0,37%         | 0,39%  | 23 910 000,00                   | 3 840 017,43          | -                       | -                        | 27 750 017,43                    |
| Fondo 5             | 1,77%         | 1,78%  | 17 780 022,48                   | 6 477 634,14          | -                       | 1 296 888,87             | 25 554 545,49                    |
| Fondo 6             | 0,27%         | 0,27%  | 5 877 990,76                    | 63 388,54             | -                       | 445 570,90               | 6 386 950,20                     |
| Fondo 7             | 0,46%         | -      | 19 324 620,00                   | -                     | -                       | -                        | 19 324 620,00                    |
| Fondo 8             | 0,13%         | -      | 3 994 856,90                    | 298 785,16            | -                       | 60 140,08                | 4 353 782,14                     |
| Fondo 9             | 3,36%         | 3,44%  | 5 062 850,54                    | -                     | -                       | 22 721,89                | 5 085 572,43                     |
| Fondo 10            | -             | -      | 2 178 169,64                    | -                     | -                       | 8 001,69                 | 2 186 171,33                     |
| Fondo 11            | 2,29%         | 2,29%  | 2 009 740,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 009 740,00                     |
| Fondo 12            | 1,53%         | 1,59%  | 16 979 892,56                   | 7 565 831,51          | -                       | 650 519,00               | 25 196 243,07                    |
| Fondo 13            | 0,34%         | -      | 11 080 115,25                   | 2 421 788,43          | -                       | 644 019,26               | 14 145 922,94                    |
| Fondo 14            | -             | -      | 1 626 738,13                    | -                     | -                       | 6 954,30                 | 1 633 692,43                     |
| Fondo 15            | 3,98%         | -      | 3 965 864,76                    | 61 832,23             | -                       | 54 395,34                | 4 082 092,33                     |
| Fondo 16            | -             | -      | 3 784 321,56                    | -                     | -                       | 103 075,73               | 3 887 397,29                     |
| Fondo 17            | 0,17%         | 0,18%  | 7 263 269,93                    | 57 015,48             | (886 389,17)            | 312 894,33               | 6 746 790,57                     |
| Fondo 18            | 4,06%         | 4,27%  | 9 387 751,37                    | 1 524 466,92          | -                       | 204 729,12               | 11 116 947,41                    |
| Fondo 19            | 0,55%         | 0,57%  | 16 906 698,69                   | 3 846 842,67          | -                       | 344 668,07               | 21 098 209,43                    |
| Fondo 20            | -             | -      | 4 465 784,78                    | -                     | (1 918 380,02)          | 178 915,28               | 2 726 320,04                     |
| Fondo 21            | n.d.          | n.d.   | 2 641 800,00                    | 148,13                | (88 590,45)             | -                        | 2 553 357,68                     |
| Fondo 22            | 2,04%         | 2,15%  | 13 752 117,70                   | 3 022 350,56          | -                       | 364 211,95               | 17 138 680,21                    |
| Fondo 23            | n.d.          | n.d.   | 17 667 500,00                   | 922 974,29            | -                       | -                        | 18 590 474,29                    |
| Fondo 24            | 3,20%         | -      | 4 399 365,54                    | -                     | -                       | 92 726,10                | 4 492 091,64                     |
| Fondo 25            | 34,35%        | 34,36% | 2 405 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 405 000,00                     |
| Fondo 26            | 2,73%         | 2,73%  | 10 082 311,77                   | 2 370 203,53          | -                       | 195 226,54               | 12 647 741,84                    |
| Fondo 27            | 5,26%         | -      | 18 392 638,67                   | 1 151 639,67          | -                       | 202 832,91               | 19 747 111,25                    |
| Fondo 28            | 1,45%         | -      | 18 375 436,70                   | 2 676 557,85          | -                       | (215 567,54)             | 20 836 427,01                    |
| Fondo 29            | 1,15%         | 2,33%  | 15 611 400,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 611 400,00                    |
| Fondo 30            | 3,88%         | 1,78%  | 19 885 954,35                   | 3 147 208,14          | -                       | (40 091,17)              | 22 993 071,32                    |
| Fondo 31            | -             | -      | 13 875 000,00                   | -                     | (8 181 590,90)          | -                        | 5 693 409,10                     |
| Fondo 32            | 9,98%         | -      | 3 708 162,60                    | -                     | -                       | (4 164,68)               | 3 703 997,92                     |
| Fondo 33            | 0,07%         | -      | 15 576 125,91                   | 1 393 316,07          | -                       | 371 776,56               | 17 341 218,54                    |
| Fondo 34            | -             | -      | 5 558 018,42                    | -                     | (1 098 992,37)          | -                        | 4 459 026,05                     |
| Fondo 35            | -             | -      | 2 312 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 312 500,00                     |
| Fondo 36            | 0,41%         | -      | 16 502 220,00                   | -                     | -                       | -                        | 16 502 220,00                    |
| Fondo 37            | 3,43%         | -      | 3 744 409,25                    | -                     | -                       | -                        | 3 744 409,25                     |
| Fondo 38            | 2,61%         | -      | 2 820 121,95                    | -                     | -                       | -                        | 2 820 121,95                     |
| Fondo 39            | 13,21%        | -      | 8 175 222,50                    | -                     | -                       | 130 567,64               | 8 305 790,14                     |
| Fondo 40            | 0,46%         | 0,48%  | 1 432 166,44                    | -                     | -                       | 2 829,16                 | 1 434 995,60                     |
| Fondo 41            | 2,15%         | -      | 5 550 000,00                    | (0,27)                | -                       | -                        | 5 549 999,73                     |
| Fondo 42            | -             | -      | 11 620 328,46                   | 352 887,16            | (1 711 045,17)          | (58 102,46)              | 10 204 067,99                    |
| Fondo 43            | 0,88%         | -      | 15 500 000,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 500 000,00                    |
| Fondo 44            | 0,16%         | -      | 16 410 000,00                   | 2 113 336,38          | -                       | -                        | 18 523 336,38                    |
| Fondo 45            | 0,15%         | -      | 15 500 000,00                   | 1 722 175,07          | -                       | -                        | 17 222 175,07                    |
| Fondo 46            | 1,77%         | -      | 2 482 564,77                    | -                     | -                       | 11 205,80                | 2 493 770,57                     |
| Fondo 47            | 0,16%         | -      | 14 483 434,66                   | 1 734 714,11          | -                       | (430 441,96)             | 15 787 706,81                    |
| Fondo 48            | 1,83%         | -      | 3 237 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 3 237 500,00                     |
| Fondo 49            | 2,70%         | -      | 5 946 367,89                    | -                     | -                       | 81 417,83                | 6 027 785,72                     |
| Fondo 50            | 0,12%         | -      | 7 037 988,62                    | 651 052,07            | -                       | (310 408,36)             | 7 378 632,33                     |
| Fondo 51            | 0,56%         | -      | 7 037 988,62                    | 1 283 063,82          | -                       | (134 377,13)             | 8 186 675,31                     |
| Fondo 52            | 0,55%         | -      | 5 117 879,53                    | (578 228,34)          | -                       | 41 226,29                | 4 580 877,48                     |
| Fondo 53            | 0,13%         | -      | 7 311 256,47                    | 35 488,99             | -                       | (5 731,09)               | 7 341 014,37                     |
| Fondo 54            | 1,89%         | -      | 13 875 238,70                   | -                     | -                       | 86 185,58                | 13 961 424,28                    |
| Fondo 55            | 0,16%         | 0,17%  | 8 383 179,26                    | -                     | -                       | 121 779,92               | 8 504 959,18                     |
| Fondo 56            | 0,27%         | -      | 4 625 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 4 625 000,00                     |
| Fondo 57            | -             | -      | 3 700 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 3 700 000,00                     |
| Fondo 58            | 0,65%         | -      | 7 767 705,00                    | 160 254,61            | -                       | (37 358,16)              | 7 890 601,45                     |
| Fondo 59            | 0,71%         | -      | 14 041 225,73                   | 1 999 537,32          | -                       | (544 819,47)             | 15 495 943,58                    |
| Fondo 60            | 3,57%         | 3,59%  | 9 250 000,00                    | 1 441 665,23          | -                       | -                        | 10 691 665,23                    |
| Fondo 61            | 0,98%         | -      | 13 406 400,00                   | 2 298 015,03          | -                       | -                        | 15 704 415,03                    |
| Fondo 62            | 1,30%         | -      | 5 733 000,00                    | 747 834,23            | -                       | -                        | 6 480 834,23                     |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación |       | Euros                           |                       |                         |                          |                                  |
|---------------------|---------------|-------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           | (2)   | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste de tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     |               |       |                                 |                       |                         |                          |                                  |
| Fondo 63            | 0,07%         | -     | 15 500 000,00                   | 31 684,48             | -                       | -                        | 15 531 684,48                    |
| Fondo 64            | 0,06%         | -     | 8 559 267,14                    | 383 552,80            | -                       | 113 947,51               | 9 056 767,45                     |
| Fondo 65            | 11,78%        | -     | 13 182 827,12                   | -                     | -                       | 640 092,92               | 13 822 920,04                    |
| Fondo 66            | 0,84%         | -     | 16 609 880,75                   | 521 241,70            | -                       | 1 833 785,24             | 18 964 907,69                    |
| Fondo 67            | 1,25%         | 1,25% | 7 916 615,24                    | 16 186,75             | -                       | 411 468,54               | 8 344 270,53                     |
| Fondo 68            | 0,85%         | -     | 9 250 000,00                    | 1 368 764,84          | -                       | -                        | 10 618 764,84                    |
| Fondo 69            | 0,41%         | -     | 7 803 931,49                    | 407 712,00            | -                       | 239 126,26               | 8 450 769,75                     |
| Fondo 70            | 1,96%         | -     | 13 011 042,74                   | 1 048 222,16          | -                       | 1 261 427,16             | 15 320 692,06                    |
| Fondo 71            | 0,10%         | 0,10% | 7 603 156,34                    | 82 615,27             | -                       | 840 460,47               | 8 526 232,08                     |
| Fondo 72            | 0,18%         | 0,19% | 7 245 543,42                    | 458 038,31            | -                       | 915 113,12               | 8 618 694,85                     |
| Fondo 73            | 11,40%        | -     | 2 410 874,39                    | -                     | -                       | -                        | 2 410 874,39                     |
| Fondo 74            | -             | -     | 6 451 181,93                    | -                     | (2 020 277,40)          | -                        | 4 430 904,53                     |
| Fondo 75            | 2,82%         | -     | 1 722 651,40                    | -                     | -                       | (32 134,71)              | 1 690 516,69                     |
| Fondo 76            | 2,93%         | -     | 3 521 247,22                    | -                     | -                       | 25 208,61                | 3 546 455,83                     |
| Fondo 77            | 2,13%         | -     | 5 057 383,50                    | 857 143,13            | -                       | (25 442,56)              | 5 889 084,07                     |
| Fondo 78            | 7,82%         | 7,90% | 2 565 169,16                    | -                     | -                       | 10 213,73                | 2 575 382,89                     |
| Fondo 79            | XX            | -     | 1 899 839,77                    | -                     | -                       | (85 449,24)              | 1 814 390,53                     |
| Fondo 80            | 2,51%         | -     | 1 212 178,88                    | -                     | -                       | 41 404,28                | 1 253 583,16                     |
| Fondo 81            | 7,34%         | -     | 2 904 248,42                    | -                     | -                       | (6 795,96)               | 2 897 452,46                     |
| Fondo 82            | 0,67%         | -     | 2 358 750,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 358 750,00                     |
| Fondo 83            | 0,07%         | 0,12% | 941 872,46                      | -                     | -                       | 29 291,47                | 971 163,93                       |
| Fondo 84            | 0,20%         | 0,22% | 925 000,00                      | 185 000,00            | -                       | -                        | 1 110 000,00                     |
| Fondo 85            | 0,44%         | -     | 786 250,00                      | 58 789,15             | -                       | -                        | 845 039,15                       |
| Fondo 86            | 0,43%         | -     | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 87            | 0,94%         | -     | 3 042 933,80                    | -                     | -                       | (3 212,65)               | 3 039 721,15                     |
| Fondo 88            | 16,37%        | -     | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 89            | 7,98%         | -     | 1 160 321,24                    | -                     | -                       | 9 933,53                 | 1 170 254,77                     |
| Fondo 90            | 27,40%        | -     | 2 875 255,62                    | -                     | -                       | 111 911,88               | 2 987 167,50                     |
| Fondo 91            | 16,23%        | -     | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 92            | 0,26%         | 1,52% | 3 838 076,69                    | -                     | -                       | 12 739,81                | 3 850 816,50                     |
| Fondo 93            | 0,26%         | 0,83% | 3 017 241,38                    | -                     | -                       | 14 879,69                | 3 032 121,07                     |
| Fondo 94            | 1,03%         | -     | 2 775 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 775 000,00                     |
| Fondo 95            | 0,82%         | -     | 657 790,76                      | 4 094,79              | -                       | 84 537,83                | 746 423,38                       |
| Fondo 96            | 0,41%         | -     | 8 513 536,52                    | 338 891,99            | -                       | 899 602,06               | 9 752 030,57                     |
| Fondo 97            | 0,87%         | -     | 15 435 000,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 435 000,00                    |
| Fondo 98            | 0,72%         | 0,72% | 7 778 992,52                    | -                     | -                       | 964 687,55               | 8 743 680,07                     |
| Fondo 99            | 0,65%         | 0,69% | 7 860 967,11                    | -                     | -                       | 893 624,02               | 8 754 591,13                     |
| Fondo 100           | 5,24%         | 5,26% | 8 856 611,46                    | 52 521,90             | -                       | 688 283,14               | 9 597 416,50                     |
| Fondo 101           | 3,94%         | 0,33% | 7 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 7 500 000,00                     |
| Fondo 102           | 0,46%         | -     | 7 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 7 500 000,00                     |
| Fondo 103           | 7,98%         | -     | 669 994,57                      | -                     | -                       | (786,51)                 | 669 208,06                       |
| Fondo 105           | 0,05%         | -     | 7 500 000,00                    | 68 502,61             | -                       | -                        | 7 568 502,61                     |
| Fondo 106           | 0,47%         | -     | 9 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 9 500 000,00                     |
|                     |               |       | <b>832 366 013,05</b>           | <b>65 641 570,98</b>  | <b>(15 905 265,48)</b>  | <b>15 897 341,41</b>     | <b>897 999 659,96</b>            |

(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.

(2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 | Ajuste de tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       |                         |                          |                                  |
| Fondo 1             | 0,21%         | -   | 12 149 684,11                   | 1 102 999,10          | -                       | 1 240 403,21             | 14 493 086,42                    |
| Fondo 2             | 2,53%         | -   | 15 470 916,54                   | -                     | -                       | 554 314,50               | 16 025 231,04                    |
| Fondo 3             | 0,26%         | -   | 7 689 062,50                    | 125 282,00            | -                       | -                        | 7 814 344,50                     |
| Fondo 4             | 0,39%         | -   | 23 910 000,00                   | 3 574 857,43          | -                       | -                        | 27 484 857,43                    |
| Fondo 5             | 1,78%         | -   | 17 780 022,48                   | 4 298 974,17          | -                       | 1 133 596,37             | 23 212 593,02                    |
| Fondo 6             | 0,27%         | -   | 5 877 990,76                    | 33 637,03             | -                       | 363 914,21               | 6 275 542,00                     |
| Fondo 7             | 0,46%         | -   | 19 324 620,00                   | -                     | -                       | -                        | 19 324 620,00                    |
| Fondo 8             | 0,61%         | -   | 3 994 856,90                    | 145 219,75            | -                       | 52 027,76                | 4 192 104,41                     |
| Fondo 9             | 3,44%         | -   | 5 062 850,54                    | -                     | -                       | 21 194,00                | 5 084 044,54                     |
| Fondo 10            | -             | -   | 2 178 169,64                    | -                     | -                       | 8 001,69                 | 2 186 171,33                     |
| Fondo 11            | n.d.          | -   | 2 009 740,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 009 740,00                     |
| Fondo 12            | 1,53%         | -   | 16 979 892,56                   | 7 113 251,00          | -                       | 669 381,59               | 24 762 525,15                    |
| Fondo 13            | 0,30%         | -   | 11 080 115,25                   | 2 276 919,46          | -                       | 630 632,67               | 13 987 667,38                    |
| Fondo 14            | 4,48%         | -   | 1 626 738,13                    | -                     | -                       | 6 954,30                 | 1 633 692,43                     |
| Fondo 15            | 3,98%         | -   | 3 965 864,76                    | 58 133,48             | -                       | 58 086,80                | 4 082 085,04                     |
| Fondo 16            | -             | -   | 3 784 321,56                    | -                     | -                       | 103 075,73               | 3 887 397,29                     |
| Fondo 17            | 0,13%         | -   | 7 263 269,93                    | 50 529,76             | (785 310,14)            | 232 486,87               | 6 760 976,42                     |
| Fondo 18            | 4,27%         | -   | 9 387 751,37                    | 532 426,24            | -                       | 245 665,27               | 10 165 842,88                    |
| Fondo 19            | 0,57%         | -   | 16 906 698,69                   | 3 430 924,75          | -                       | 470 498,80               | 20 808 122,24                    |
| Fondo 20            | -             | -   | 4 465 784,78                    | -                     | (1 803 624,43)          | 64 159,69                | 2 726 320,04                     |
| Fondo 21            | n.d.          | -   | 2 641 800,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 641 800,00                     |
| Fondo 22            | 5,31%         | -   | 13 752 117,70                   | 2 841 556,56          | -                       | 398 488,74               | 16 992 163,00                    |
| Fondo 23            | 2,15%         | -   | 17 667 500,00                   | 679 336,89            | -                       | -                        | 18 346 836,89                    |
| Fondo 24            | 3,20%         | -   | 4 399 365,54                    | -                     | -                       | 82 577,30                | 4 481 942,84                     |
| Fondo 25            | 34,36%        | -   | 2 405 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 405 000,00                     |
| Fondo 26            | 2,73%         | -   | 10 082 311,77                   | 362 836,70            | -                       | 163 548,15               | 10 608 696,62                    |
| Fondo 27            | 5,26%         | -   | 18 392 638,67                   | -                     | -                       | 175 234,13               | 18 567 872,80                    |
| Fondo 28            | 1,45%         | -   | 18 375 436,70                   | 2 266 615,40          | -                       | (233 893,03)             | 20 408 159,07                    |
| Fondo 29            | 2,33%         | -   | 15 611 400,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 611 400,00                    |
| Fondo 30            | 1,78%         | -   | 19 885 954,35                   | 1 996 275,60          | -                       | (128 464,85)             | 21 753 765,10                    |
| Fondo 31            | 10,98%        | -   | 13 875 000,00                   | -                     | (6 451 181,93)          | -                        | 7 423 818,07                     |
| Fondo 32            | 9,98%         | -   | 3 708 162,60                    | -                     | -                       | (4 164,68)               | 3 703 997,92                     |
| Fondo 33            | 0,75%         | -   | 15 576 125,91                   | 538 916,90            | -                       | 100 147,20               | 16 215 190,01                    |
| Fondo 34            | -             | -   | 5 558 018,42                    | -                     | (1 098 992,37)          | -                        | 4 459 026,05                     |
| Fondo 35            | n.d.          | -   | 2 312 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 312 500,00                     |
| Fondo 36            | 0,26%         | -   | 16 502 220,00                   | -                     | -                       | -                        | 16 502 220,00                    |
| Fondo 37            | 3,43%         | -   | 3 744 409,25                    | -                     | -                       | -                        | 3 744 409,25                     |
| Fondo 38            | 2,61%         | -   | 2 820 121,95                    | -                     | -                       | -                        | 2 820 121,95                     |
| Fondo 39            | 13,21%        | -   | 8 175 222,50                    | -                     | -                       | 122 024,97               | 8 297 247,47                     |
| Fondo 40            | 0,26%         | -   | 1 432 166,44                    | -                     | -                       | (3 165,28)               | 1 429 001,16                     |
| Fondo 41            | 15,42%        | -   | 5 550 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 5 550 000,00                     |
| Fondo 42            | -             | -   | 11 620 328,46                   | 331 777,80            | (1 608 692,15)          | (139 346,12)             | 10 204 067,99                    |
| Fondo 43            | 0,88%         | -   | 15 500 000,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 500 000,00                    |
| Fondo 44            | 0,16%         | -   | 16 410 000,00                   | -                     | -                       | -                        | 16 410 000,00                    |
| Fondo 45            | 0,15%         | -   | 15 500 000,00                   | 1 145 688,66          | -                       | -                        | 16 645 688,66                    |
| Fondo 46            | 1,89%         | -   | 2 482 564,77                    | -                     | -                       | 11 205,80                | 2 493 770,57                     |
| Fondo 47            | 0,16%         | -   | 14 483 434,66                   | 1 621 351,57          | -                       | (415 697,29)             | 15 689 088,94                    |
| Fondo 48            | 1,83%         | -   | 3 237 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 3 237 500,00                     |
| Fondo 49            | 2,45%         | -   | 5 946 367,89                    | -                     | -                       | (69 855,72)              | 5 876 512,17                     |
| Fondo 50            | 0,12%         | -   | 7 037 988,62                    | 83 180,09             | -                       | (343 220,67)             | 6 777 948,04                     |
| Fondo 51            | 0,56%         | -   | 7 037 988,62                    | 1 097 857,92          | -                       | (115 604,58)             | 8 020 241,96                     |
| Fondo 52            | 0,55%         | -   | 5 117 879,53                    | 219 589,64            | -                       | (55 796,49)              | 5 281 672,68                     |
| Fondo 53            | 0,13%         | -   | 7 311 256,47                    | 643 629,61            | -                       | (135 579,94)             | 7 819 306,14                     |
| Fondo 54            | 1,94%         | -   | 13 875 238,70                   | -                     | -                       | (13 391,50)              | 13 861 847,20                    |
| Fondo 55 (*)        | 0,17%         | -   | 8 383 179,26                    | -                     | -                       | (28 281,46)              | 8 354 897,80                     |
| Fondo 56            | 0,27%         | -   | 4 625 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 4 625 000,00                     |
| Fondo 57            | 0,19%         | -   | 3 700 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 3 700 000,00                     |
| Fondo 58            | 0,65%         | -   | 7 767 705,00                    | 160 210,53            | -                       | 69 057,42                | 7 996 972,95                     |
| Fondo 59            | 0,71%         | -   | 14 041 225,73                   | 267 741,42            | -                       | (670 819,48)             | 13 638 147,67                    |
| Fondo 60 (*)        | 3,59%         | -   | 9 250 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 9 250 000,00                     |
| Fondo 61            | 0,98%         | -   | 13 406 400,00                   | 2 298 015,03          | -                       | -                        | 15 704 415,03                    |
| Fondo 62            | 1,30%         | -   | 5 733 000,00                    | 747 834,23            | -                       | -                        | 6 480 834,23                     |
| Fondo 63            | 0,07%         | -   | 15 500 000,00                   | 20 997,55             | -                       | -                        | 15 520 997,55                    |
| Fondo 64            | 0,06%         | -   | 8 559 267,14                    | 197 331,22            | -                       | (147 312,48)             | 8 609 285,88                     |
| Fondo 65            | 11,78%        | -   | 13 182 827,12                   | -                     | -                       | 455 909,86               | 13 638 736,98                    |
| Fondo 66            | 0,84%         | -   | 16 609 880,75                   | 95 488,69             | -                       | 1 475 414,68             | 18 180 784,12                    |
| Fondo 67            | 1,25%         | -   | 7 916 615,24                    | 15 444,14             | -                       | 258 278,25               | 8 190 337,63                     |
| Fondo 68            | 0,85%         | -   | 9 250 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 9 250 000,00                     |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación |     | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste de tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       |                         |                          |                                  |
| Fondo 69            | 0,41%         | -   | 7 803 931,49                    | -                     | -                       | 240 434,60               | 8 044 366,09                     |
| Fondo 70            | 1,96%         | -   | 13 011 042,74                   | 10 200,90             | -                       | 1 058 136,25             | 14 079 379,89                    |
| Fondo 71            | 0,10%         | -   | 7 603 156,34                    | 57 915,84             | -                       | 807 616,58               | 8 468 688,76                     |
| Fondo 72            | 0,19%         | -   | 7 245 543,42                    | 32 050,68             | -                       | 880 890,09               | 8 158 484,19                     |
| Fondo 73            | 11,40%        | -   | 2 410 874,39                    | -                     | -                       | -                        | 2 410 874,39                     |
| Fondo 74            | 10,16%        | -   | 6 451 181,93                    | -                     | -                       | -                        | 6 451 181,93                     |
| Fondo 75            | 2,82%         | -   | 1 722 651,40                    | -                     | -                       | (31 849,36)              | 1 690 802,04                     |
| Fondo 76            | 2,93%         | -   | 3 521 247,22                    | -                     | -                       | (215,76)                 | 3 521 031,46                     |
| Fondo 77            | 2,13%         | -   | 5 057 383,50                    | 237 350,23            | -                       | (6 935,59)               | 5 287 798,14                     |
| Fondo 78            | 7,90%         | -   | 2 565 169,16                    | -                     | -                       | (13 986,58)              | 2 551 182,58                     |
| Fondo 79            | 4,70%         | -   | 1 899 839,77                    | -                     | -                       | (90 349,74)              | 1 809 490,03                     |
| Fondo 80            | 2,51%         | -   | 1 212 178,88                    | -                     | -                       | 41 665,72                | 1 253 844,60                     |
| Fondo 81            | 7,34%         | -   | 2 904 248,42                    | -                     | -                       | (6 795,96)               | 2 897 452,46                     |
| Fondo 82            | 0,67%         | -   | 2 358 750,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 358 750,00                     |
| Fondo 83            | 0,12%         | -   | 941 872,46                      | -                     | -                       | 20 728,64                | 962 601,10                       |
| Fondo 84            | 0,22%         | -   | 925 000,00                      | 185 000,00            | -                       | -                        | 1 110 000,00                     |
| Fondo 85            | 0,44%         | -   | 786 250,00                      | 58 789,15             | -                       | -                        | 845 039,15                       |
| Fondo 86            | 0,43%         | -   | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 87            | 0,94%         | -   | 3 042 933,80                    | -                     | -                       | (4 713,38)               | 3 038 220,42                     |
| Fondo 88            | 16,37%        | -   | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 89            | 7,98%         | -   | 1 160 321,24                    | -                     | -                       | 9 933,53                 | 1 170 254,77                     |
| Fondo 90            | 27,40%        | -   | 2 875 255,62                    | -                     | -                       | 111 911,88               | 2 987 167,50                     |
| Fondo 91            | 16,23%        | -   | 2 867 500,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 867 500,00                     |
| Fondo 92            | 1,51%         | -   | 3 275 137,87                    | -                     | -                       | 10 155,88                | 3 285 293,75                     |
| Fondo 93            | 0,83%         | -   | 3 017 241,38                    | -                     | -                       | (25 425,74)              | 2 991 815,64                     |
| Fondo 94            | 1,03%         | -   | 2 775 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 2 775 000,00                     |
| Fondo 95            | 0,82%         | -   | 657 790,76                      | -                     | -                       | 73 330,58                | 731 121,34                       |
| Fondo 96            | 0,41%         | -   | 8 513 536,52                    | 38 601,61             | -                       | 884 894,70               | 9 437 032,83                     |
| Fondo 97            | 0,87%         | -   | 15 435 000,00                   | -                     | -                       | -                        | 15 435 000,00                    |
| Fondo 98            | 0,72%         | -   | 7 778 992,52                    | -                     | -                       | 772 283,43               | 8 551 275,95                     |
| Fondo 99            | 0,69%         | -   | 7 860 967,11                    | -                     | -                       | 620 965,98               | 8 481 933,09                     |
| Fondo 100           | 5,24%         | -   | 8 856 611,46                    | 49 380,09             | -                       | 340 922,90               | 9 246 914,45                     |
| Fondo 101           | 0,33%         | -   | 7 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 7 500 000,00                     |
| Fondo 102           | 0,46%         | -   | 7 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 7 500 000,00                     |
| Fondo 103           | 7,98%         | -   | 669 994,57                      | -                     | -                       | (786,51)                 | 669 208,06                       |
| Fondo 104           | -             | -   | -                               | -                     | -                       | -                        | -                                |
| Fondo 105           | 0,05%         | -   | 7 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 7 500 000,00                     |
| Fondo 106           | 0,47%         | -   | 9 500 000,00                    | -                     | -                       | -                        | 9 500 000,00                     |
|                     |               |     | <b>831 803 074,23</b>           | <b>41 044 118,82</b>  | <b>(11 747 801,02)</b>  | <b>12 354 498,53</b>     | <b>873 453 890,56</b>            |

(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.

2) El porcentaje se refiere, en su caso, al porcentaje mantenido en los compartimentos concretos de las Entidades Participadas y que ha servido de base para el cálculo del valor teórico de las participaciones.

El epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo” del ejercicio 2024:

| Entidad Participada | Euros                             |              |                |   | Valor razonable al 31.12.2024 |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|---|-------------------------------|
|                     | Valor Razonable al 31.12.2023 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 1             | 18 483 887,78                     | 809 896,87   | (2 196 545,63) | (221 682,18)                              | 16 875 556,84                 |
| Fondo 2             | 17 851 490,50                     | 1 523 358,11 | (484 192,59)   | (826 893,39)                              | 18 063 762,63                 |
| Fondo 3             | 8 608 142,00                      | 149 683,00   | (379 267,58)   | 1 288 378,58                              | 9 666 936,00                  |
| Fondo 4             | 19 403 751,00                     | 2 381 211,00 | -              | (3 814 408,00)                            | 17 970 554,00                 |
| Fondo 5             | 19 067 961,99                     | 1 700 981,11 | (576 450,67)   | 1 368 992,79                              | 21 561 485,22                 |
| Fondo 6             | 6 982 825,34                      | 917 868,03   | -              | (39 975,30)                               | 7 860 718,07                  |
| Fondo 7             | 24 890 279,02                     | 289 869,30   | (792 991,12)   | 85 021,02                                 | 24 472 178,22                 |
| Fondo 8             | 3 041 451,58                      | 127 664,73   | (46 143,57)    | (847 634,40)                              | 2 275 338,34                  |
| Fondo 9             | 6 673 063,35                      | 21 825,75    | -              | 573 848,03                                | 7 268 737,13                  |
| Fondo 11            | 175 282,21                        | -            | -              | (94 115,70)                               | 81 166,51                     |
| Fondo 12            | 16 309 453,39                     | 183 553,82   | (298 266,90)   | 711 216,95                                | 16 905 957,26                 |
| Fondo 13 (**)       | 15 032 785,52                     | (132 753,72) | (1 158 659,41) | (3 663 136,76)                            | 10 078 235,63                 |
| Fondo 14            | 1 088 852,49                      | 5 492,44     | (261 039,25)   | (833 305,68)                              | -                             |
| Fondo 15            | 2 226 504,07                      | 16 268,81    | (177 811,58)   | 188 137,17                                | 2 253 098,47                  |
| Fondo 17            | 3 024 508,60                      | 54 691,90    | (461 815,74)   | 199 948,00                                | 2 817 332,76                  |
| Fondo 18            | 13 023 923,98                     | 844 509,36   | (822 849,65)   | 126 255,76                                | 13 171 839,45                 |
| Fondo 19            | 32 320 452,49                     | 834 957,82   | (3 334 248,90) | 6 480 524,99                              | 36 301 686,40                 |
| Fondo 21            | 1 346 372,03                      | 6 782,41     | (648 818,86)   | (360 940,41)                              | 343 395,17                    |
| Fondo 22            | 12 154 561,99                     | 412 503,89   | (868 041,60)   | (3 196 410,94)                            | 8 502 613,34                  |
| Fondo 23            | 18 289 218,00                     | 2 324 027,43 | (544 603,42)   | 72 536,99                                 | 20 141 179,00                 |
| Fondo 24            | 6 885 068,78                      | 75 321,47    | -              | 2 177 204,32                              | 9 137 594,57                  |
| Fondo 25            | 3 960 242,00                      | -            | -              | (495 496,00)                              | 3 464 746,00                  |
| Fondo 26            | 11 921 923,94                     | 486 437,90   | (798 206,17)   | (23 031,04)                               | 11 587 124,63                 |
| Fondo 27            | 19 824 838,01                     | 229 024,75   | (1 260 223,21) | (776 460,80)                              | 18 017 178,75                 |
| Fondo 28            | 25 420 437,10                     | 843 610,00   | (1 168 459,89) | 2 746 437,05                              | 27 842 024,26                 |
| Fondo 29            | 15 795 783,00                     | 1 802 882,84 | -              | (1 111 310,84)                            | 16 487 355,00                 |
| Fondo 30            | 19 477 418,10                     | 1 749 759,95 | -              | 2 486 634,64                              | 23 713 812,69                 |
| Fondo 31            | 13 614 433,39                     | -            | (5 526 201,91) | (8 088 231,48)                            | -                             |
| Fondo 32            | 5 508 678,73                      | 25 309,43    | -              | 186 537,40                                | 5 720 525,56                  |
| Fondo 33            | 11 946 615,38                     | 2 791 190,39 | (514 274,85)   | 1 336 272,72                              | 15 559 803,64                 |
| Fondo 34            | -                                 | 97 504,68    | -              | (97 504,68)                               | -                             |
| Fondo 35            | 1 752,00                          | -            | -              | (1 752,00)                                | -                             |
| Fondo 36            | 14 674 339,00                     | 594 059,95   | (2 199 474,21) | 927 333,26                                | 13 996 258,00                 |
| Fondo 37 (**+)      | 7 904 148,00                      | -            | -              | 588 288,00                                | 8 492 436,00                  |
| Fondo 38            | 3 243 621,72                      | -            | -              | (673 755,52)                              | 2 569 866,20                  |
| Fondo 39            | 11 092 021,72                     | -            | (689 349,36)   | (5 189 972,39)                            | 5 212 699,97                  |
| Fondo 40            | 816 004,30                        | -            | -              | (172 600,07)                              | 643 404,23                    |
| Fondo 41            | 2 886 220,22                      | 61 427,38    | -              | (184 668,98)                              | 2 762 978,62                  |
| Fondo 43            | 20 565 799,00                     | 305 639,00   | (1 276 978,71) | 720 132,71                                | 20 314 592,00                 |
| Fondo 44            | 16 506 942,00                     | 3 153 247,58 | (1 344 602,13) | 1 148 788,55                              | 19 464 376,00                 |
| Fondo 45            | 16 661 047,00                     | 346 282,93   | (272 366,91)   | 1 183 327,98                              | 17 918 291,00                 |
| Fondo 46            | 5 078 109,50                      | 25 846,51    | -              | 1 672 489,27                              | 6 776 445,28                  |
| Fondo 47            | 19 974 381,90                     | 176 494,77   | (85 556,31)    | (302 477,93)                              | 19 762 842,43                 |
| Fondo 48            | 4 139 913,00                      | 32 666,00    | -              | 470 104,00                                | 4 642 683,00                  |
| Fondo 49            | 3 516 165,61                      | 1 070 206,73 | (339 430,82)   | (323 894,07)                              | 3 923 047,45                  |
| Fondo 50            | 7 751 827,15                      | 362 183,35   | (305 534,56)   | 1 674 567,66                              | 9 483 043,60                  |
| Fondo 51            | 7 366 961,99                      | 949 045,45   | -              | 1 941 458,15                              | 10 257 465,59                 |
| Fondo 52            | 4 136 359,28                      | 1 294 271,41 | (220 689,81)   | 175 111,58                                | 5 385 052,46                  |
| Fondo 53            | 5 056 225,34                      | 1 863 176,53 | (758 107,02)   | (310 029,09)                              | 5 851 265,76                  |
| Fondo 54            | 12 477 643,44                     | 277 407,27   | -              | 1 239 535,87                              | 13 994 586,58                 |
| Fondo 55 (***)      | 6 645 361,09                      | 2 574 607,54 | (75 345,15)    | 706 449,77                                | 9 851 073,25                  |
| Fondo 56            | 8 738 372,56                      | 31 528,63    | -              | 1 302 530,28                              | 10 072 431,47                 |
| Fondo 57            | 7 653 354,00                      | 16,00        | (1 973 353,68) | (5 680 016,32)                            | -                             |
| Fondo 58            | 4 107 768,06                      | 1 325 107,73 | -              | 521 397,69                                | 5 954 273,48                  |
| Fondo 59            | 14 079 717,65                     | 595 284,00   | (1 157 502,46) | 4 468 921,06                              | 17 986 420,25                 |
| Fondo 60            | 3 441 555,00                      | 3 532 612,67 | (1 369 058,61) | 4 036,94                                  | 5 609 146,00                  |
| Fondo 61            | 13 913 401,00                     | (288 056,96) | -              | 1 855 228,96                              | 15 480 573,00                 |
| Fondo 62            | 5 668 359,00                      | (663 549,29) | (726 345,08)   | (113 543,63)                              | 4 164 921,00                  |
| Fondo 63            | 12 172 071,16                     | 3 501 304,28 | (128 333,54)   | 1 056 653,25                              | 16 601 695,15                 |
| Fondo 64            | 4 565 282,35                      | 766 774,39   | (97 392,22)    | 971 810,60                                | 6 206 475,12                  |
| Fondo 65            | 6 304 363,39                      | 4 421 463,61 | -              | 1 938 087,95                              | 12 663 914,95                 |
| Fondo 66            | 9 091 529,41                      | 5 664 438,56 | -              | 1 537 241,19                              | 16 293 209,16                 |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |                      |                        |   | Valor razonable al 31.12.2024 |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|---|-------------------------------|
|                     | Valor Razonable al 31.12.2023 (*) | Desembolsos          | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 67            | 5 273 069,44                      | -                    | -                      | 93 393,81                                 | 5 366 463,25                  |
| Fondo 68            | 5 149 422,00                      | 2 629 592,55         | (609 917,18)           | 229 232,63                                | 7 398 330,00                  |
| Fondo 69            | 9 967 016,62                      | 64 055,12            | (75 820,70)            | 2 055 266,83                              | 12 010 517,87                 |
| Fondo 70            | 9 361 922,94                      | 4 463 230,80         | (1 037 170,72)         | 1 238 433,38                              | 14 026 416,40                 |
| Fondo 71            | 7 920 877,83                      | 1 385 767,61         | -                      | 2 628 873,86                              | 11 935 519,30                 |
| Fondo 72            | 10 553 634,39                     | 171 907,38           | (409 980,31)           | 1 684 515,54                              | 12 000 077,00                 |
| Fondo 73            | 5 189 863,35                      | 54 121,90            | -                      | (193 203,65)                              | 5 050 781,60                  |
| Fondo 74            | 11 830 727,61                     | -                    | (4 413 678,47)         | (7 417 049,14)                            | -                             |
| Fondo 75            | 3 097 123,34                      | 10 479,00            | -                      | (41 697,87)                               | 3 065 904,47                  |
| Fondo 76            | 4 051 119,46                      | 22 867,89            | (250 019,78)           | (547 349,99)                              | 3 276 617,58                  |
| Fondo 77            | 5 316 492,31                      | -                    | (23 654,57)            | 717 444,29                                | 6 010 282,03                  |
| Fondo 78            | 4 604 407,24                      | 6 189,13             | (556 361,64)           | (1 960 730,06)                            | 2 093 504,67                  |
| Fondo 79            | 3 578 365,61                      | 17 472,17            | (194 252,36)           | (714 921,64)                              | 2 686 663,78                  |
| Fondo 80            | 1 947 761,92                      | 10 118,89            | -                      | 212 589,49                                | 2 170 470,30                  |
| Fondo 81            | 3 757 950,23                      | 13 579,57            | (33 431,16)            | 339 096,47                                | 4 077 195,11                  |
| Fondo 82            | 1 337 293,70                      | -                    | -                      | 283 934,56                                | 1 621 228,26                  |
| Fondo 83            | 903 074,21                        | -                    | (42 898,82)            | 168 366,34                                | 1 028 541,73                  |
| Fondo 84            | 1 093 177,00                      | 25 696,00            | -                      | 50 775,00                                 | 1 169 648,00                  |
| Fondo 85            | 468 738,97                        | 218 132,63           | -                      | 252 407,77                                | 939 279,37                    |
| Fondo 86            | 1 478 694,00                      | 1 432 262,22         | -                      | 229 769,78                                | 3 140 726,00                  |
| Fondo 87            | 4 200 352,04                      | -                    | -                      | (79 532,90)                               | 4 120 819,14                  |
| Fondo 88            | 3 497 469,68                      | 25 808,00            | -                      | (212 235,65)                              | 3 311 042,03                  |
| Fondo 89            | 1 023 712,82                      | -                    | -                      | (287 758,03)                              | 735 954,79                    |
| Fondo 90            | 3 180 947,51                      | -                    | -                      | 202 362,72                                | 3 383 310,23                  |
| Fondo 91            | 3 661 305,29                      | -                    | -                      | (814 408,58)                              | 2 846 896,71                  |
| Fondo 92            | 4 701 648,93                      | 607 080,79           | -                      | 1 847 537,92                              | 7 156 267,64                  |
| Fondo 93 (**)       | 4 845 617,19                      | -                    | -                      | 1 257 667,05                              | 6 103 284,24                  |
| Fondo 94            | 3 132 851,84                      | -                    | -                      | 299 091,50                                | 3 431 943,34                  |
| Fondo 95            | 547 448,75                        | 116 467,41           | -                      | 140 157,72                                | 804 073,88                    |
| Fondo 96            | 8 531 840,72                      | 518 283,20           | (290 078,35)           | 1 295 312,02                              | 10 055 357,59                 |
| Fondo 97            | 11 703 183,00                     | 2 924 568,57         | -                      | (1 559 110,57)                            | 13 068 641,00                 |
| Fondo 98            | 6 426 793,67                      | 710 980,16           | -                      | 1 697 883,11                              | 8 835 656,94                  |
| Fondo 99            | 2 500 580,09                      | 2 021 593,13         | -                      | 342 542,34                                | 4 864 715,56                  |
| Fondo 100           | 3 848 436,20                      | 1 039 050,00         | -                      | 291 911,24                                | 5 179 397,44                  |
| Fondo 101           | 1 710 099,00                      | 2 176 338,76         | -                      | 349 717,24                                | 4 236 155,00                  |
| Fondo 102           | 32 658,00                         | 1 375 321,75         | -                      | 963 512,25                                | 2 371 492,00                  |
| Fondo 103           | 937 795,52                        | 13 499,82            | -                      | 410 679,39                                | 1 361 974,73                  |
| Fondo 105           | 2 078 257,00                      | 999 798,67           | (53 536,40)            | 423 133,73                                | 3 447 653,00                  |
| Fondo 106           | 5 000,92                          | 3 525 953,50         | -                      | 333 444,27                                | 3 864 398,69                  |
|                     | <b>798 027 552,94</b>             | <b>79 127 136,11</b> | <b>(43 329 333,54)</b> | <b>14 899 247,70</b>                      | <b>848 724 603,21</b>         |

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

(\*\*) Fondos clasificados como De otras entidades.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada | Euros                             |              |                |   | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|---|-----------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Fondo 1             | 17 027 445,15                     | 1 217 179,52 | (1 797,76)     | 241 060,87                                | 18 483 887,78                     |
| Fondo 2             | 20 614 836,86                     | 333 750,59   | (517 526,55)   | (2 579 570,40)                            | 17 851 490,50                     |
| Fondo 3             | 8 177 487,00                      | 51 291,00    | (74 164,37)    | 453 528,37                                | 8 608 142,00                      |
| Fondo 4             | 14 212 427,00                     | 5 766 784,00 | (96 371,84)    | (479 088,16)                              | 19 403 751,00                     |
| Fondo 5             | 14 567 961,75                     | 4 010 969,12 | (310 113,67)   | 799 144,79                                | 19 067 961,99                     |
| Fondo 6             | 5 196 683,86                      | 500 474,75   | -              | 1 285 666,73                              | 6 982 825,34                      |
| Fondo 7             | 22 656 288,42                     | 1 062 854,10 | -              | 1 171 136,50                              | 24 890 279,02                     |
| Fondo 8             | 3 587 387,96                      | 19 153,56    | (116 309,15)   | (448 780,79)                              | 3 041 451,58                      |
| Fondo 9             | 6 240 705,98                      | 662 026,63   | -              | (229 669,26)                              | 6 673 063,35                      |
| Fondo 10            | -                                 | -            | (2 191 638,80) | 2 191 638,80                              | -                                 |
| Fondo 11            | 1 562 524,17                      | -            | -              | (1 387 241,96)                            | 175 282,21                        |
| Fondo 12            | 19 155 938,50                     | 20 508,64    | (839 038,57)   | (2 027 955,18)                            | 16 309 453,39                     |
| Fondo 13 (**)       | 12 212 694,54                     | 1 809 654,47 | (1 103 609,87) | 2 114 046,38                              | 15 032 785,52                     |
| Fondo 14            | 1 923 115,51                      | 4 690,95     | -              | (838 953,97)                              | 1 088 852,49                      |
| Fondo 15            | 2 374 163,70                      | 67 630,73    | -              | (215 290,36)                              | 2 226 504,07                      |
| Fondo 17            | 6 158 023,63                      | 17 783,99    | (1 673 467,99) | (1 477 831,03)                            | 3 024 508,60                      |
| Fondo 18            | 12 073 950,87                     | 1 659 191,79 | (609 208,87)   | (100 009,81)                              | 13 023 923,98                     |
| Fondo 19            | 29 716 459,78                     | 215 511,59   | (1 121 401,75) | 3 509 882,87                              | 32 320 452,49                     |
| Fondo 20            | -                                 | -            | (12 874,77)    | 12 874,77                                 | -                                 |
| Fondo 21            | 1 706 275,95                      | 52 189,23    | (351 876,18)   | (60 216,97)                               | 1 346 372,03                      |
| Fondo 22            | 13 036 662,29                     | 1 628 399,27 | (2 133 875,44) | (376 624,13)                              | 12 154 561,99                     |
| Fondo 23            | 15 416 985,00                     | 2 223 705,09 | (375 267,69)   | 1 023 795,60                              | 18 289 218,00                     |
| Fondo 24            | 4 460 414,40                      | -            | -              | 2 424 654,38                              | 6 885 068,78                      |
| Fondo 25            | 3 410 124,00                      | -            | -              | 550 118,00                                | 3 960 242,00                      |
| Fondo 26            | 7 060 677,84                      | 3 023 538,11 | (34 095,66)    | 1 871 803,65                              | 11 921 923,94                     |
| Fondo 27            | 16 760 265,33                     | 3 097 022,20 | -              | (32 449,52)                               | 19 824 838,01                     |
| Fondo 28            | 25 336 024,75                     | 257 529,94   | (1 152 111,97) | 978 994,38                                | 25 420 437,10                     |
| Fondo 29            | 10 383 419,00                     | 3 833 104,73 | (199 907,33)   | 1 779 166,60                              | 15 795 783,00                     |
| Fondo 30            | 30 129 604,35                     | 9 773 779,81 | (1 627 628,90) | (18 798 337,16)                           | 19 477 418,10                     |
| Fondo 31            | 10 118 804,07                     | 464 050,28   | -              | 3 031 579,04                              | 13 614 433,39                     |
| Fondo 32            | 4 588 624,60                      | 840 864,90   | -              | 79 189,23                                 | 5 508 678,73                      |
| Fondo 33            | 9 159 945,62                      | 2 653 697,08 | (77 157,99)    | 210 130,67                                | 11 946 615,38                     |
| Fondo 34            | 208 049,00                        | (76 587,22)  | -              | (131 461,78)                              | -                                 |
| Fondo 35            | 2 486,00                          | -            | -              | (734,00)                                  | 1 752,00                          |
| Fondo 36            | 11 423 976,00                     | 2 734 414,54 | -              | 515 948,46                                | 14 674 339,00                     |
| Fondo 37 (**)       | 9 631 905,00                      | -            | -              | (1 727 757,00)                            | 7 904 148,00                      |
| Fondo 38            | 2 275 075,94                      | -            | -              | 968 545,78                                | 3 243 621,72                      |
| Fondo 39            | 12 120 462,22                     | (16,03)      | (1 695 402,88) | 666 978,41                                | 11 092 021,72                     |
| Fondo 40            | 1 335 450,64                      | 47 918,73    | (135 081,19)   | (432 283,88)                              | 816 004,30                        |
| Fondo 41            | 3 538 623,13                      | 222 290,31   | (1 293 514,08) | 418 820,86                                | 2 886 220,22                      |
| Fondo 43            | 19 760 886,00                     | 1 045 673,00 | (60 214,33)    | (180 545,67)                              | 20 565 799,00                     |
| Fondo 44            | 11 986 995,00                     | 4 120 683,47 | -              | 399 263,53                                | 16 506 942,00                     |
| Fondo 45            | 13 006 621,00                     | 1 305 726,20 | -              | 2 348 699,80                              | 16 661 047,00                     |
| Fondo 46            | 5 867 935,50                      | 26 439,25    | -              | (816 265,25)                              | 5 078 109,50                      |
| Fondo 47            | 20 488 827,11                     | 258 277,73   | (107 476,73)   | (665 246,21)                              | 19 974 381,90                     |
| Fondo 48            | 3 693 626,00                      | 32 240,00    | -              | 414 047,00                                | 4 139 913,00                      |
| Fondo 49            | 2 499 421,53                      | 686 717,34   | -              | 330 026,74                                | 3 516 165,61                      |
| Fondo 50            | 6 823 507,41                      | 166 439,65   | -              | 761 880,09                                | 7 751 827,15                      |
| Fondo 51            | 5 250 918,81                      | 1 613 879,93 | -              | 502 163,25                                | 7 366 961,99                      |
| Fondo 52            | 3 765 811,93                      | 202 174,88   | (6 441,86)     | 174 814,33                                | 4 136 359,28                      |
| Fondo 53            | 5 983 475,53                      | (324 606,16) | (924 817,82)   | 322 173,79                                | 5 056 225,34                      |
| Fondo 54            | 19 679 565,91                     | (85 556,08)  | (2 633 470,83) | (4 482 895,56)                            | 12 477 643,44                     |
| Fondo 55 (**)       | 2 882 986,12                      | 2 324 507,37 | -              | 1 437 867,60                              | 6 645 361,09                      |
| Fondo 56            | 7 449 266,63                      | 54 287,60    | -              | 1 234 818,33                              | 8 738 372,56                      |
| Fondo 57            | 11 023 310,00                     | 24,00        | (1 770 922,29) | (1 599 057,71)                            | 7 653 354,00                      |
| Fondo 58            | 3 257 954,99                      | 208 142,71   | (108 092,03)   | 749 762,39                                | 4 107 768,06                      |
| Fondo 59            | 12 031 459,78                     | 2 157 950,18 | (144 238,95)   | 34 546,64                                 | 14 079 717,65                     |
| Fondo 60            | 1 440 474,00                      | 1 138 410,80 | -              | 862 670,20                                | 3 441 555,00                      |
| Fondo 61            | 10 142 179,00                     | 1 836 691,79 | -              | 1 934 530,21                              | 13 913 401,00                     |
| Fondo 62            | 2 841 034,00                      | 1 735 070,51 | -              | 1 092 254,49                              | 5 668 359,00                      |
| Fondo 63            | 9 351 661,50                      | 2 446 736,69 | (21 411,77)    | 395 084,74                                | 12 172 071,16                     |
| Fondo 64            | 3 281 718,54                      | 1 010 408,61 | -              | 273 155,20                                | 4 565 282,35                      |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |                       |                        |   | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos           | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Fondo 65            | 1 956 738,41                      | 4 314 152,07          | -                      | 33 472,91                                 | 6 304 363,39                      |
| Fondo 66            | 6 103 751,17                      | 3 032 939,86          | -                      | (45 161,62)                               | 9 091 529,41                      |
| Fondo 67            | 4 357 030,43                      | 420 763,05            | -                      | 495 275,96                                | 5 273 069,44                      |
| Fondo 68            | 2 234 439,00                      | 719 662,58            | -                      | 2 195 320,42                              | 5 149 422,00                      |
| Fondo 69            | 8 660 735,22                      | 639 377,54            | -                      | 666 903,86                                | 9 967 016,62                      |
| Fondo 70            | 6 929 348,89                      | 1 863 061,70          | -                      | 569 512,35                                | 9 361 922,94                      |
| Fondo 71            | 4 597 672,98                      | 2 591 857,27          | -                      | 731 347,58                                | 7 920 877,83                      |
| Fondo 72            | 9 477 473,28                      | 1 854 923,41          | (27 042,24)            | (751 720,06)                              | 10 553 634,39                     |
| Fondo 73            | 4 142 476,09                      | 33 583,93             | -                      | 1 013 803,33                              | 5 189 863,35                      |
| Fondo 74            | 8 793 080,93                      | 6 377,72              | -                      | 3 031 268,96                              | 11 830 727,61                     |
| Fondo 75            | 3 412 067,17                      | -                     | -                      | (314 943,83)                              | 3 097 123,34                      |
| Fondo 76            | 4 186 500,09                      | 78 059,56             | -                      | (213 440,19)                              | 4 051 119,46                      |
| Fondo 77            | 6 180 318,77                      | 569 189,09            | (494 447,40)           | (938 568,15)                              | 5 316 492,31                      |
| Fondo 78            | 4 790 550,35                      | 3 716,27              | (384 963,55)           | 195 104,17                                | 4 604 407,24                      |
| Fondo 79            | 3 511 621,98                      | -                     | -                      | 66 743,63                                 | 3 578 365,61                      |
| Fondo 80            | 2 172 266,62                      | -                     | -                      | (224 504,70)                              | 1 947 761,92                      |
| Fondo 81            | 2 983 783,05                      | -                     | -                      | 774 167,18                                | 3 757 950,23                      |
| Fondo 82            | 991 636,17                        | -                     | -                      | 345 657,53                                | 1 337 293,70                      |
| Fondo 83            | 866 284,46                        | 56 742,59             | (47 676,95)            | 27 724,11                                 | 903 074,21                        |
| Fondo 84            | 773 177,00                        | 312 109,00            | -                      | 7 891,00                                  | 1 093 177,00                      |
| Fondo 85            | 309 950,75                        | 101 847,37            | (43 932,32)            | 100 873,17                                | 468 738,97                        |
| Fondo 86            | 1 354 356,00                      | 127 801,30            | -                      | (3 463,30)                                | 1 478 694,00                      |
| Fondo 87            | 3 668 111,76                      | -                     | -                      | 532 240,28                                | 4 200 352,04                      |
| Fondo 88            | 3 059 473,39                      | 48 532,75             | -                      | 389 463,54                                | 3 497 469,68                      |
| Fondo 89            | 1 093 236,10                      | -                     | -                      | (69 523,28)                               | 1 023 712,82                      |
| Fondo 90            | 3 295 493,16                      | -                     | -                      | (114 545,65)                              | 3 180 947,51                      |
| Fondo 91            | 3 545 232,15                      | -                     | -                      | 116 073,14                                | 3 661 305,29                      |
| Fondo 92            | 3 646 339,62                      | 372 144,76            | -                      | 683 164,55                                | 4 701 648,93                      |
| Fondo 93 (**)       | 5 296 045,38                      | (655 587,06)          | (189 138,50)           | 394 297,37                                | 4 845 617,19                      |
| Fondo 94            | 2 300 893,64                      | 294 216,56            | -                      | 537 741,64                                | 3 132 851,84                      |
| Fondo 95            | 365 260,01                        | 147 901,41            | -                      | 34 287,33                                 | 547 448,75                        |
| Fondo 96            | 4 907 559,53                      | 3 952 095,56          | (26 095,05)            | (301 719,32)                              | 8 531 840,72                      |
| Fondo 97            | 6 192 341,00                      | 4 228 700,21          | -                      | 1 282 141,79                              | 11 703 183,00                     |
| Fondo 98            | 3 995 647,85                      | 2 050 576,69          | -                      | 380 569,13                                | 6 426 793,67                      |
| Fondo 99            | 459 967,19                        | 2 028 322,93          | -                      | 12 289,97                                 | 2 500 580,09                      |
| Fondo 100           | 2 186 166,32                      | 1 821 142,22          | -                      | (158 872,34)                              | 3 848 436,20                      |
| Fondo 101           | (305 661,00)                      | 2 352 621,27          | -                      | (336 861,27)                              | 1 710 099,00                      |
| Fondo 102           | (192 785,00)                      | 289 315,07            | -                      | (63 872,07)                               | 32 658,00                         |
| Fondo 103           | 748 425,90                        | -                     | -                      | 189 369,62                                | 937 795,52                        |
| Fondo 105           | (87 929,00)                       | 2 013 142,30          | -                      | 153 043,70                                | 2 078 257,00                      |
| Fondo 106           | (141 860,88)                      | 187 587,00            | -                      | (40 725,20)                               | 5 000,92                          |
|                     | <b>704 888 802,03</b>             | <b>106 012 551,85</b> | <b>(24 733 825,89)</b> | <b>11 860 024,95</b>                      | <b>798 027 552,94</b>             |

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

(\*\*) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe positivo de 64.045.935,93 euros y 42.868.620,09 euros, respectivamente (Nota 13.c).

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |   |                                      |
|---------------------|--------|--|---|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 |
| Fondo 1             | USD    | 5 605 759,50                             | (221 682,18)  | 5 384 077,32                         |
| Fondo 2             | USD    | 4 752 158,46                             | (826 893,39)  | 3 925 265,07                         |
| Fondo 3             | EUR    | 1 095 743,65                             | 1 288 378,58  | 2 384 122,23                         |
| Fondo 4             | EUR    | 2 285 987,70                             | (3 814 408,00)  | (1 528 420,30)                       |
| Fondo 5             | USD    | 5 659 955,69                             | 1 368 992,79  | 7 028 948,48                         |
| Fondo 6             | USD    | 2 505 110,18                             | (39 975,30)   | 2 465 134,88                         |
| Fondo 7             | EUR    | 6 725 136,22                             | 85 021,02   | 6 810 157,24                         |
| Fondo 8             | USD    | 1 895 557,90                             | (847 634,40)  | 1 047 923,50                         |
| Fondo 9             | USD    | 2 795 724,34                             | 573 848,03  | 3 369 572,37                         |
| Fondo 11            | EUR    | (1 834 457,79)                           | (94 115,70)   | (1 928 573,49)                       |
| Fondo 12            | USD    | 6 595 686,30                             | 711 216,95  | 7 306 903,25                         |
| Fondo 13            | USD    | 5 059 984,74                             | (3 663 136,76)  | 1 396 847,98                         |
| Fondo 14            | USD    | 833 305,67                               | (833 305,68)  | (0,01)                               |
| Fondo 15            | USD    | (63 841,07)                              | 188 137,17  | 124 296,10                           |
| Fondo 17            | USD    | 1 655 885,08                             | 199 948,00  | 1 855 833,08                         |
| Fondo 18            | USD    | 4 265 596,14                             | 126 255,76  | 4 391 851,90                         |
| Fondo 19            | USD    | 20 308 957,18                            | 6 480 524,99  | 26 789 482,17                        |
| Fondo 21            | EUR    | 44 247,73                                | (360 940,41)  | (316 692,68)                         |
| Fondo 22            | USD    | 2 486 351,73                             | (3 196 410,94)  | (710 059,21)                         |
| Fondo 23            | EUR    | 7 536 630,41                             | 72 536,99   | 7 609 167,40                         |
| Fondo 24            | USD    | 2 804 125,72                             | 2 177 204,32  | 4 981 330,04                         |
| Fondo 25            | EUR    | 1 555 242,00                             | (495 496,00)  | 1 059 746,00                         |
| Fondo 26            | GBP    | 2 706 150,39                             | (23 031,04)   | 2 683 119,35                         |
| Fondo 27            | USD    | 1 792 631,77                             | (776 460,80)  | 1 016 170,97                         |
| Fondo 28            | USD    | 11 752 855,73                            | 2 746 437,05  | 14 499 292,78                        |
| Fondo 29            | EUR    | 3 655 837,75                             | (1 111 310,84)  | 2 544 526,91                         |
| Fondo 30            | USD    | 3 894 686,42                             | 2 486 634,64  | 6 381 321,06                         |
| Fondo 31            | GBP    | 8 088 231,49                             | (8 088 231,48)  | 0,01                                 |
| Fondo 32            | USD    | 1 689 153,75                             | 186 537,40  | 1 875 691,15                         |
| Fondo 33            | USD    | 1 813 472,71                             | 1 336 272,72  | 3 149 745,43                         |
| Fondo 34            | EUR    | (4 098 927,19)                           | (97 504,68)   | (4 196 431,87)                       |
| Fondo 35            | EUR    | 1 752,00                                 | (1 752,00)  | -                                    |
| Fondo 36            | EUR    | 3 127 832,33                             | 927 333,26  | 4 055 165,59                         |
| Fondo 37            | EUR    | 4 772 237,20                             | 588 288,00  | 5 360 525,20                         |
| Fondo 38            | USD    | 423 499,77                               | (673 755,52)  | (250 255,75)                         |
| Fondo 39            | USD    | 8 280 157,83                             | (5 189 972,39)  | 3 090 185,44                         |
| Fondo 40            | USD    | 213 502,59                               | (172 600,07)  | 40 902,52                            |
| Fondo 41            | EUR    | 1 058 446,55                             | (184 668,98)  | 873 777,57                           |
| Fondo 43            | EUR    | 6 570 287,58                             | 720 132,71  | 7 290 420,29                         |
| Fondo 44            | EUR    | 2 915 253,17                             | 1 148 788,55  | 4 064 041,72                         |
| Fondo 45            | EUR    | 2 155 499,02                             | 1 183 327,98  | 3 338 827,00                         |
| Fondo 46            | USD    | 2 496 019,94                             | 1 672 489,27  | 4 168 509,21                         |
| Fondo 47            | USD    | 8 037 268,70                             | (302 477,93)  | 7 734 790,77                         |
| Fondo 48            | EUR    | 1 436 391,17                             | 470 104,00  | 1 906 495,17                         |
| Fondo 49            | USD    | 584 166,56                               | (323 894,07)  | 260 272,49                           |
| Fondo 50            | USD    | 1 787 058,89                             | 1 674 567,66  | 3 461 626,55                         |
| Fondo 51            | USD    | 1 770 727,37                             | 1 941 458,15  | 3 712 185,52                         |
| Fondo 52            | USD    | 1 666 403,14                             | 175 111,58  | 1 841 514,72                         |
| Fondo 53            | USD    | 2 794 274,71                             | (310 029,09)  | 2 484 245,62                         |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |   |                                      |
|---------------------|--------|--|---|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 |
| Fondo 54            | USD    | 2 986 320,24                             | 1 239 535,87  | 4 225 856,11                         |
| Fondo 55            | USD    | 1 820 130,25                             | 706 449,77  | 2 526 580,02                         |
| Fondo 56            | EUR    | 4 193 788,08                             | 1 302 530,28  | 5 496 318,36                         |
| Fondo 57            | EUR    | 5 680 016,32                             | (5 680 016,32)  | -                                    |
| Fondo 58            | CAD    | 1 304 573,71                             | 521 397,69  | 1 825 971,40                         |
| Fondo 59            | USD    | 3 300 998,62                             | 4 468 921,06  | 7 769 919,68                         |
| Fondo 60            | EUR    | 1 012 403,43                             | 4 036,94  | 1 016 440,37                         |
| Fondo 61            | EUR    | 1 288 193,44                             | 1 855 228,96  | 3 143 422,40                         |
| Fondo 62            | EUR    | 1 375 920,34                             | (113 543,63)  | 1 262 376,71                         |
| Fondo 63            | EUR    | 796 009,41                               | 1 056 653,25  | 1 852 662,66                         |
| Fondo 64            | USD    | 422 046,05                               | 971 810,60  | 1 393 856,65                         |
| Fondo 65            | GBP    | (468 547,08)                             | 1 938 087,95  | 1 469 540,87                         |
| Fondo 66            | USD    | 189 138,05                               | 1 537 241,19  | 1 726 379,24                         |
| Fondo 67            | GBP    | 284 283,55                               | 93 393,81   | 377 677,36                           |
| Fondo 68            | EUR    | 2 729 176,20                             | 229 232,63  | 2 958 408,83                         |
| Fondo 69            | USD    | 1 942 981,75                             | 2 055 266,83  | 3 998 248,58                         |
| Fondo 70            | USD    | 1 561 320,43                             | 1 238 433,38  | 2 799 753,81                         |
| Fondo 71            | USD    | 1 185 472,27                             | 2 628 873,86  | 3 814 346,13                         |
| Fondo 72            | USD    | 3 094 255,92                             | 1 684 515,54  | 4 778 771,46                         |
| Fondo 73            | USD    | 2 548 420,24                             | (193 203,65)  | 2 355 216,59                         |
| Fondo 74            | EUR    | 7 417 049,14                             | (7 417 049,14)  | -                                    |
| Fondo 75            | CAD    | 1 817 732,32                             | (41 697,87)   | 1 776 034,45                         |
| Fondo 76            | USD    | 947 847,12                               | (547 349,99)  | 400 497,13                           |
| Fondo 77            | USD    | 736 174,54                               | 717 444,29  | 1 453 618,83                         |
| Fondo 78            | USD    | 3 367 752,06                             | (1 960 730,06)  | 1 407 022,00                         |
| Fondo 79            | USD    | 1 956 761,80                             | (714 921,64)  | 1 241 840,16                         |
| Fondo 80            | CAD    | 712 734,45                               | 212 589,49  | 925 323,94                           |
| Fondo 81            | USD    | 2 323 946,12                             | 339 096,47  | 2 663 042,59                         |
| Fondo 82            | EUR    | 184 260,18                               | 283 934,56  | 468 194,74                           |
| Fondo 83            | USD    | 176 068,36                               | 168 366,34  | 344 434,70                           |
| Fondo 84            | EUR    | 238 052,91                               | 50 775,00   | 288 827,91                           |
| Fondo 85            | EUR    | 153 627,23                               | 252 407,77  | 406 035,00                           |
| Fondo 86            | EUR    | 43 456,22                                | 229 769,78  | 273 226,00                           |
| Fondo 87            | USD    | 1 177 579,45                             | (79 532,90)   | 1 098 046,55                         |
| Fondo 88            | EUR    | 636 492,93                               | (212 235,65)  | 424 257,28                           |
| Fondo 89            | USD    | (146 541,95)                             | (287 758,03)  | (434 299,98)                         |
| Fondo 90            | CNY    | 122 490,13                               | 202 362,72  | 324 852,85                           |
| Fondo 91            | EUR    | 793 805,29                               | (814 408,58)  | (20 603,29)                          |
| Fondo 92            | GBP    | 1 378 143,43                             | 1 847 537,92  | 3 225 681,35                         |
| Fondo 93            | EUR    | 2 673 621,50                             | 1 257 667,05  | 3 931 288,55                         |
| Fondo 94            | EUR    | 734 139,65                               | 299 091,50  | 1 033 231,15                         |
| Fondo 95            | USD    | 76 853,39                                | 140 157,72  | 217 011,11                           |
| Fondo 96            | USD    | (181 682,23)                             | 1 295 312,02  | 1 113 629,79                         |
| Fondo 97            | EUR    | 1 589 131,68                             | (1 559 110,57)  | 30 021,11                            |
| Fondo 98            | USD    | 1 392 292,35                             | 1 697 883,11  | 3 090 175,46                         |
| Fondo 99            | USD    | (142 985,18)                             | 342 542,34  | 199 557,16                           |
| Fondo 100           | USD    | 654 147,09                               | 291 911,24  | 946 058,33                           |
| Fondo 101           | EUR    | (680 271,35)                             | 349 717,24  | (330 554,11)                         |
| Fondo 102           | EUR    | (256 657,07)                             | 963 512,25  | 706 855,18                           |
| Fondo 103           | USD    | 268 587,46                               | 410 679,39  | 679 266,85                           |
| Fondo 105           | EUR    | 65 114,70                                | 423 133,73  | 488 248,43                           |
| Fondo 106           | EUR    | (182 586,08)                             | 333 444,27  | 150 858,19                           |
|                     |        | <b>233 247 757,68</b>                    | <b>14 899 247,70</b>                                    | <b>248 147 005,38</b>                |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 | Euros                                    |   |  |
|---------------------|--------|--|---|--|
|                     |        | 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    | 5 364 698,63                             | 241 060,87  | 5 605 759,50                             |
| Fondo 2             | USD    | 7 331 728,86                             | (2 579 570,40)  | 4 752 158,46                             |
| Fondo 3             | EUR    | 642 215,28                               | 453 528,37  | 1 095 743,65                             |
| Fondo 4             | EUR    | 2 765 075,86                             | (479 088,16)  | 2 285 987,70                             |
| Fondo 5             | USD    | 4 860 810,90                             | 799 144,79  | 5 659 955,69                             |
| Fondo 6             | USD    | 1 219 443,45                             | 1 285 666,73  | 2 505 110,18                             |
| Fondo 7             | EUR    | 5 553 999,72                             | 1 171 136,50  | 6 725 136,22                             |
| Fondo 8             | USD    | 2 344 338,69                             | (448 780,79)  | 1 895 557,90                             |
| Fondo 9             | USD    | 3 025 393,60                             | (229 669,26)  | 2 795 724,34                             |
| Fondo 10            | USD    | (2 191 638,80)                           | 2 191 638,80  | -  |
| Fondo 11            | EUR    | (447 215,83)                             | (1 387 241,96)  | (1 834 457,79)                           |
| Fondo 12            | USD    | 8 623 641,48                             | (2 027 955,18)  | 6 595 686,30                             |
| Fondo 13            | USD    | 2 945 938,36                             | 2 114 046,38  | 5 059 984,74                             |
| Fondo 14            | USD    | 1 672 259,64                             | (838 953,97)  | 833 305,67                               |
| Fondo 15            | USD    | 151 449,29                               | (215 290,36)  | (63 841,07)                              |
| Fondo 17            | USD    | 3 133 716,11                             | (1 477 831,03)  | 1 655 885,08                             |
| Fondo 18            | USD    | 4 365 605,95                             | (100 009,81)  | 4 265 596,14                             |
| Fondo 19            | USD    | 16 799 074,31                            | 3 509 882,87  | 20 308 957,18                            |
| Fondo 20            | USD    | (12 874,77)                              | 12 874,77   | -  |
| Fondo 21            | EUR    | 104 464,70                               | (60 216,97)   | 44 247,73                                |
| Fondo 22            | USD    | 2 862 975,86                             | (376 624,13)  | 2 486 351,73                             |
| Fondo 23            | EUR    | 6 512 834,81                             | 1 023 795,60  | 7 536 630,41                             |
| Fondo 24            | USD    | 379 471,34                               | 2 424 654,38  | 2 804 125,72                             |
| Fondo 25            | EUR    | 1 005 124,00                             | 550 118,00  | 1 555 242,00                             |
| Fondo 26            | GBP    | 834 346,74                               | 1 871 803,65  | 2 706 150,39                             |
| Fondo 27            | USD    | 1 825 081,29                             | (32 449,52)   | 1 792 631,77                             |
| Fondo 28            | USD    | 10 773 861,35                            | 978 994,38  | 11 752 855,73                            |
| Fondo 29            | EUR    | 1 876 671,15                             | 1 779 166,60  | 3 655 837,75                             |
| Fondo 30            | USD    | 22 693 023,58                            | (18 798 337,16)   | 3 894 686,42                             |
| Fondo 31            | GBP    | 5 056 652,45                             | 3 031 579,04  | 8 088 231,49                             |
| Fondo 32            | USD    | 1 609 964,52                             | 79 189,23   | 1 689 153,75                             |
| Fondo 33            | USD    | 1 603 342,04                             | 210 130,67  | 1 813 472,71                             |
| Fondo 34            | EUR    | (3 967 465,41)                           | (131 461,78)  | (4 098 927,19)                           |
| Fondo 35            | EUR    | 2 486,00                                 | (734,00)  | 1 752,00                                 |
| Fondo 36            | EUR    | 2 611 883,87                             | 515 948,46  | 3 127 832,33                             |
| Fondo 37            | EUR    | 6 499 994,20                             | (1 727 757,00)  | 4 772 237,20                             |
| Fondo 38            | USD    | (545 046,01)                             | 968 545,78  | 423 499,77                               |
| Fondo 39            | USD    | 7 613 179,42                             | 666 978,41  | 8 280 157,83                             |
| Fondo 40            | USD    | 645 786,47                               | (432 283,88)  | 213 502,59                               |
| Fondo 41            | EUR    | 639 625,69                               | 418 820,86  | 1 058 446,55                             |
| Fondo 43            | EUR    | 6 750 833,25                             | (180 545,67)  | 6 570 287,58                             |
| Fondo 44            | EUR    | 2 515 989,64                             | 399 263,53  | 2 915 253,17                             |
| Fondo 45            | EUR    | (193 200,78)                             | 2 348 699,80  | 2 155 499,02                             |
| Fondo 46            | USD    | 3 312 285,19                             | (816 265,25)  | 2 496 019,94                             |
| Fondo 47            | USD    | 8 702 514,91                             | (665 246,21)  | 8 037 268,70                             |
| Fondo 48            | EUR    | 1 022 344,17                             | 414 047,00  | 1 436 391,17                             |
| Fondo 49            | USD    | 254 139,82                               | 330 026,74  | 584 166,56                               |
| Fondo 50            | USD    | 1 025 178,80                             | 761 880,09  | 1 787 058,89                             |
| Fondo 51            | USD    | 1 268 564,12                             | 502 163,25  | 1 770 727,37                             |
| Fondo 52            | USD    | 1 491 588,81                             | 174 814,33  | 1 666 403,14                             |
| Fondo 53            | USD    | 2 472 100,92                             | 322 173,79  | 2 794 274,71                             |
| Fondo 54            | USD    | 7 469 215,80                             | (4 482 895,56)  | 2 986 320,24                             |
| Fondo 55            | USD    | 382 262,65                               | 1 437 867,60  | 1 820 130,25                             |
| Fondo 56            | EUR    | 2 958 969,75                             | 1 234 818,33  | 4 193 788,08                             |
| Fondo 57            | EUR    | 7 279 074,03                             | (1 599 057,71)  | 5 680 016,32                             |
| Fondo 58            | CAD    | 554 811,32                               | 749 762,39  | 1 304 573,71                             |
| Fondo 59            | USD    | 3 266 451,98                             | 34 546,64   | 3 300 998,62                             |
| Fondo 60            | EUR    | 149 733,23                               | 862 670,20  | 1 012 403,43                             |
| Fondo 61            | EUR    | (646 336,77)                             | 1 934 530,21  | 1 288 193,44                             |
| Fondo 62            | EUR    | 283 665,85                               | 1 092 254,49  | 1 375 920,34                             |
| Fondo 63            | EUR    | 400 924,67                               | 395 084,74  | 796 009,41                               |
| Fondo 64            | USD    | 148 890,85                               | 273 155,20  | 422 046,05                               |

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |   |  |
|---------------------|--------|--|---|--|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
| Fondo 65            | GBP    | (502 019,99)                             | 33 472,91   | (468 547,08)                             |
| Fondo 66            | USD    | 234 299,67                               | (45 161,62)   | 189 138,05                               |
| Fondo 67            | GBP    | (210 992,41)                             | 495 275,96  | 284 283,55                               |
| Fondo 68            | EUR    | 533 855,78                               | 2 195 320,42  | 2 729 176,20                             |
| Fondo 69            | USD    | 1 276 077,89                             | 666 903,86  | 1 942 981,75                             |
| Fondo 70            | USD    | 991 808,08                               | 569 512,35  | 1 561 320,43                             |
| Fondo 71            | USD    | 454 124,69                               | 731 347,58  | 1 185 472,27                             |
| Fondo 72            | USD    | 3 845 975,98                             | (751 720,06)  | 3 094 255,92                             |
| Fondo 73            | USD    | 1 534 616,91                             | 1 013 803,33  | 2 548 420,24                             |
| Fondo 74            | EUR    | 4 385 780,18                             | 3 031 268,96  | 7 417 049,14                             |
| Fondo 75            | CAD    | 2 132 676,15                             | (314 943,83)  | 1 817 732,32                             |
| Fondo 76            | USD    | 1 161 287,31                             | (213 440,19)  | 947 847,12                               |
| Fondo 77            | USD    | 1 674 742,69                             | (938 568,15)  | 736 174,54                               |
| Fondo 78            | USD    | 3 172 647,89                             | 195 104,17  | 3 367 752,06                             |
| Fondo 79            | USD    | 1 890 018,17                             | 66 743,63   | 1 956 761,80                             |
| Fondo 80            | CAD    | 937 239,15                               | (224 504,70)  | 712 734,45                               |
| Fondo 81            | USD    | 1 549 778,94                             | 774 167,18  | 2 323 946,12                             |
| Fondo 82            | EUR    | (161 397,35)                             | 345 657,53  | 184 260,18                               |
| Fondo 83            | USD    | 148 344,25                               | 27 724,11   | 176 068,36                               |
| Fondo 84            | EUR    | 230 161,91                               | 7 891,00  | 238 052,91                               |
| Fondo 85            | EUR    | 52 754,06                                | 100 873,17  | 153 627,23                               |
| Fondo 86            | EUR    | 46 919,52                                | (3 463,30)  | 43 456,22                                |
| Fondo 87            | USD    | 645 339,17                               | 532 240,28  | 1 177 579,45                             |
| Fondo 88            | EUR    | 247 029,39                               | 389 463,54  | 636 492,93                               |
| Fondo 89            | USD    | (77 018,67)                              | (69 523,28)   | (146 541,95)                             |
| Fondo 90            | CNY    | 237 035,78                               | (114 545,65)  | 122 490,13                               |
| Fondo 91            | EUR    | 677 732,15                               | 116 073,14  | 793 805,29                               |
| Fondo 92            | GBP    | 694 978,88                               | 683 164,55  | 1 378 143,43                             |
| Fondo 93            | EUR    | 2 279 324,13                             | 394 297,37  | 2 673 621,50                             |
| Fondo 94            | EUR    | 196 398,01                               | 537 741,64  | 734 139,65                               |
| Fondo 95            | USD    | 42 566,06                                | 34 287,33   | 76 853,39                                |
| Fondo 96            | USD    | 120 037,09                               | (301 719,32)  | (181 682,23)                             |
| Fondo 97            | EUR    | 306 989,89                               | 1 282 141,79  | 1 589 131,68                             |
| Fondo 98            | USD    | 1 011 723,22                             | 380 569,13  | 1 392 292,35                             |
| Fondo 99            | USD    | (155 275,15)                             | 12 289,97   | (142 985,18)                             |
| Fondo 100           | USD    | 813 019,43                               | (158 872,34)  | 654 147,09                               |
| Fondo 101           | EUR    | (343 410,08)                             | (336 861,27)  | (680 271,35)                             |
| Fondo 102           | EUR    | (192 785,00)                             | (63 872,07)   | (256 657,07)                             |
| Fondo 103           | USD    | 79 217,84                                | 189 369,62  | 268 587,46                               |
| Fondo 105           | EUR    | (87 929,00)                              | 153 043,70  | 65 114,70                                |
| Fondo 106           | EUR    | (141 860,88)                             | (40 725,20)   | (182 586,08)                             |
|                     |        | <b>221 387 732,73</b>                    | <b>11 860 024,95</b>                                    | <b>233 247 757,68</b>                    |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

| Entidad Participada | Auditores 2024                              | Auditores 2023              |
|---------------------|---|-----------------------------|
| Fondo 1             | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 2             | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 3             | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 4             | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 5             | RSM VS LLP                                  | RSM US LLP                  |
| Fondo 6             | Ernest & Young LLP                          | KPMG LLP                    |
| Fondo 7             | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 8             | KPMG Audit S.a.r.l, Deloitte, Deloitte      | Deloitte LLP                |
| Fondo 9             | RSM US LLP                                  | RSM US LLP                  |
| Fondo 10            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 11            | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative | n d                         |
| Fondo 12            | KPMG Audit S.a.r.l                          | KPMG Audit S à r l          |
| Fondo 13            | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 14            | n.a.  | EisnerAmper LLP             |
| Fondo 15            | n.a.  | EisnerAmper LLP             |
| Fondo 16            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 18            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 19            | Deloitte & Touche LLP                       | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 20            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 21            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 22            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 23            | Deloitte & Touche LLP                       | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 24            | RSM US LLP                                  | Deloitte LLP                |
| Fondo 26            | RSM VS LLP                                  | RSM US LLP                  |
| Fondo 27            | BDO USA PC                                  | BDO USA LLP                 |
| Fondo 28            | Ernest & Young LLP                          | KPMG LLP                    |
| Fondo 29            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 28            | -   | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 29            | Forvis Mazars                               | Mazards                     |
| Fondo 30            | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 31            | n.a.  | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 32            | EisnerAmper LLP                             | EisnerAmper LLP             |
| Fondo 33            | Deloitte & Touch LLP                        | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 34            | n.a.  | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 35            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 36            | PricewaterhouseCoopers LLP                  | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 37            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 38            | BDO USA PC                                  | BDO USA LLP                 |
| Fondo 39            | BDO USA PC                                  | Frank, Rimmerman and co LLP |
| Fondo 40            | Deloitte & Touche LLP                       | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 41            | Ernst & Young LLP                           | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 42            | n.a.  | n d                         |
| Fondo 43            | Deloitte & Touche LLP                       | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 44            | BDO LLP                                     | Deloitte LLP                |
| Fondo 45            | Pricewaterhouse Coopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 46            | EisnerAmper LLP                             | EisnerAmper LLP             |
| Fondo 47            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 48            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 49            | Deloitte & Touch LLP                        | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 50            | KPMG LLP                                    | KPMG LLP                    |
| Fondo 51            | KPMG LLP                                    | KPMG LLP                    |
| Fondo 52            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 53            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 54            | KPMG LLP                                    | KPMG LLP                    |
| Fondo 55            | PricewaterhouseCoopers                      | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 56            | PricewaterhouseCoopers LLP                  | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 57            | n.a.  | KPMG Luxembourg             |
| Fondo 58            | Deloitte LLP                                | Deloitte & Touche LLP       |
| Fondo 59            | RSM VS LLP                                  | RSM US LLP                  |
| Fondo 60            | Crowe LLP                                   | PricewaterhouseCoopers LLP  |
| Fondo 61            | Grant Thornton UK LLP                       | Grant Thornton LLP          |
| Fondo 62            | Grant Thornton UK LLP                       | Grant Thornton LLP          |
| Fondo 63            | Ernest & Young LLP                          | Ernst & Young LLP           |
| Fondo 64            | Deloitte & Touche LLP                       | Deloitte & Touche LLP       |

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Auditores 2024                             | Auditores 2023                  |
|---------------------|--|---------------------------------|
| Fondo 65            | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 66            | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 67            | KPMG LLP                                   | KPMG LLP                        |
| Fondo 68            | Crowe LLP                                  | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 69            | BDO USA PC                                 | BDO USA LLP                     |
| Fondo 70            | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 71            | Deloitte & Touche LLP                      | Deloitte & Touche LLP           |
| Fondo 72            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 73            | Weaver and Tidwell, LLP                    | Weaver and Tidwell LLP          |
| Fondo 74            | n.a.                                       | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 75            | Deloitte & Touche LLP                      | Deloitte LLP                    |
| Fondo 76            | Baker Tilly US, LLP                        | Baker Tilly US, LLP             |
| Fondo 77            | Deloitte & Touche LLP                      | Deloitte & Touche LLP           |
| Fondo 78            | Frank, Rimerman + Co LLP                   | Frank, Rimerman and co LLP      |
| Fondo 79            | Deloitte & Touche LLP                      | Deloitte & Touche LLP           |
| Fondo 80            | Deloitte & Touche LLP                      | Deloitte LLP                    |
| Fondo 81            | EisnerAmper LLP                            | EisnerAmper LLP                 |
| Fondo 82            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 83            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 84            | Deloitte Audit, SARL                       | Deloitte LLP                    |
| Fondo 85            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 86            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 87            | Grant Thornton UK LLP                      | Grant Thornton UK LLP           |
| Fondo 88            | Société Fiduciaire Paul Brunier            | Société Fiduciaire Paul Brunier |
| Fondo 89            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 90            | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP      | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 91            | Grant Thornton UK LLP                      | Grant Thornton LLP              |
| Fondo 92            | PricewaterhouseCoopers LLP                 | Deloitte LLP                    |
| Fondo 93            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 94            | Deloitte Audit, SARL                       | Deloitte & Touche LLP           |
| Fondo 95            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 96            | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 97            | KPMG Channel Islands Limited               | KPMG LLP                        |
| Fondo 98            | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 99            | Deloitte & Touch LLP                       | Deloitte & Touche LLP           |
| Fondo 100           | PricewaterhouseCoopers LLP                 | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 101           | Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB         | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 102           | KPMG LLP                                   | KPMG LLP                        |
| Fondo 103           | Ernst & Young LLP                          | Ernst & Young LLP               |
| Fondo 104           | n d  | n d                             |
| Fondo 105           | PriceWaterhouseCoopers Societé Cooperative | PricewaterhouseCoopers LLP      |
| Fondo 106           | Deloitte Audit, SARL                       | Deloitte & Touche LLP           |

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 2024 y 2023 es el siguiente:

|                      | Euros                |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | 2024                 | 2023 (*)             |
| Tesorería            |                      |                      |
| En euros             | 10 444 506,12        | 4 931 139,86         |
| En moneda extranjera | 2 885 501,26         | 6 887 558,79         |
|                      | <b>13 330 007,38</b> | <b>11 818 698,65</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de "Tesorería" corresponde al importe que el Fondo mantiene en cinco cuentas corrientes bancarias, en CaixaBank, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en libras, en dólares canadienses y en dólares americanos., 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 2024 y 2023 este porcentaje era del 1,92% y del 1,70%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 173.403,47 euros y 175.006,97 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### 8. Deudores

El desglose del epígrafe de “Deudores” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | Euros            |                     |
|--|------------------|---------------------|
|  | 2024             | 2023 (*)            |
| Deudores                                     | 13 000,00        | 4 273 743,16        |
| Administraciones Públicas deudoras (Nota 16) | 32 946,61        | 33 251,37           |
|  | <b>45 946,61</b> | <b>4 306 994,53</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Deudores” incluía distribuciones de entidades participadas pendientes de recibir por importe de 4.273.743,16 euros.

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | Euros               |                   |
|--|---------------------|-------------------|
|  | 2024                | 2023 (*)          |
| Acreedores por prestación de servicios               | 573 472,94          | 505 790,58        |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16) | 1 226 371,91        | 1 386,97          |
|  | <b>1 799 844,85</b> | <b>507 177,55</b> |

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

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(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 2024 y 2023, es el siguiente:

|   | Euros             |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2024              | 2023 (*)          |
| Préstamos y créditos con entidades de crédito |                   |                   |
| Otras deudas a corto plazo                    | 882 763,06        | 938 607,23        |
|   | <b>882 763,06</b> | <b>938 607,23</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” incluye los desembolsos pendientes de pago en entidades participadas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo dispuesto de la línea de crédito contratada con CaixaBank, S.A. Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por la citada línea de crédito ascienden a 88.235,54 euros y 1.446.136,21 euros, respectivamente (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.

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo de los ejercicios 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

|                                 | Euros                  |                     |          | Saldo a 31.12.2024   |
|---------------------------------|------------------------|---------------------|----------|----------------------|
|                                 | Saldo a 31.12.2023 (*) | Altas (Nota 14)     | Bajas    |                      |
| Provisión por comisión de éxito | 22 960 963,37          | 3 747 104,04        | -        | 26 708 067,41        |
|                                 | <b>22 960 963,37</b>   | <b>3 747 104,04</b> | <b>-</b> | <b>26 708 067,41</b> |

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

|                                 | Euros                     |                     |          |                           |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------|----------|---------------------------|
|                                 | Saldo a<br>31.12.2022 (*) | Altas<br>(Nota 14)  | Bajas    | Saldo a<br>31.12.2023 (*) |
| Provisión por comisión de éxito | 21 377 979,83             | 1 582 983,54        | -        | 22 960 963,37             |
|                                 | <b>21 377 979,83</b>      | <b>1 582 983,54</b> | <b>-</b> | <b>22 960 963,37</b>      |

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se ha dotado la provisión por importe de 3.747.104,04 euros y 1.582.983,54 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 14).

## 12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de "Fondos reembolsables" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, ningún partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 694.470.000,00 euros.

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase A van dirigidas a:
  - 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 euros.
  - Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o sus sociedades vinculadas, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- Las participaciones de Clase B 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 A pero sea de, al menos, 40.000.000 de euros.
- 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 euros.
- Las participaciones de Clase D 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 C pero sea de, al menos, 10.000.000 de euros.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- 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 permita suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, 2.500.000 euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a 500.000 euros. Esta excepción no será de aplicación para inversores particulares o institucionales (i) que accedan al Fondo a través de entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente, o (ii) que acceda al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fuera ya inversor en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentado a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.

Adicionalmente, esta clase va dirigida 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 sea de, al menos, 150.000 euros y cuenten con un contrato de asesoramiento independiente con una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de colocación para el Fondo.

- 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 permita suscribir participaciones de Clase E pero sea de, al menos, 250.000 euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínima, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- 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 sea de, al menos, 150.000 euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínima, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- 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.

De acuerdo con lo dispuesto en el presente artículo, los rendimientos percibidos de los Fondos Subyacentes y de las Co-inversiones, así como, en su caso, los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en los Fondos Subyacentes y en las Co-inversiones, una vez satisfechos cualesquiera gastos y obligaciones del Fondo, y una vez retenidos los importes que a juicio de la Sociedad Gestora fueran necesarios para cubrir los gastos operativos y obligaciones previstos del Fondo, incluidos los desembolsos pendientes con respecto a Fondos Subyacentes o Co-inversiones, y manteniendo los niveles de tesorería adecuados para cada una de las clases de participaciones, en función de los distintos gastos asociados a cada una de ellas, se distribuirán a los partícipes en la siguiente forma:

1° Se calculará la parte de los importes a distribuir que corresponde a cada Clase de participaciones;

2° 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 retorno 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");

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- 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.

3° 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 retorno 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 "Retorno Preferente");

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

- 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 90% 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%.

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 retorno 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 máxima de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

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.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora requirió de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 17,50%, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 486.129.000,00 euros, en ambos ejercicios.

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

|                     | Euros |                       |
|---------------------|-------|-----------------------|
|                     | 2024  | 2023 (*)              |
| <b>Deseembolsos</b> |       |                       |
| Clase A             | -     | 49 457 625,00         |
| Clase C             | -     | 7 350 000,00          |
| Clase D             | -     | 5 680 500,00          |
| Clase E             | -     | 16 744 000,00         |
| Clase F             | -     | 16 207 625,00         |
| Clase G             | -     | 26 092 500,00         |
|                     | -     | <b>121 532 250,00</b> |

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

Durante el ejercicio 2024 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 26.999.998,68 euros, lo que supone un importe reembolsado del 3,89% del Patrimonio Total comprometido. El patrimonio reembolsado por el fondo hasta la fecha asciende a 26.999.998,68 euros.

Los importes de estos reembolsos, desglosados por clase, han sido las siguientes:

|                   | Euros                |          |
|-------------------|----------------------|----------|
|                   | 2024                 | 2023 (*) |
| <b>Reembolsos</b> |                      |          |
| Clase A           | 11 328 380,76        | -        |
| Clase C           | 1 626 994,49         | -        |
| Clase D           | 1 254 369,51         | -        |
| Clase E           | 3 688 385,93         | -        |
| Clase F           | 3 509 026,47         | -        |
| Clase G           | 5 592 841,52         | -        |
|                   | <b>26 999 998,68</b> | -        |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

|         | 2024                  |                         | 2023                  |                         |
|---------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|         | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      |
| Clase A | 349 813 196,35        | 127 921 490,8417        | 330 815 868,56        | 132 227 222,7915        |
| Clase C | 50 172 689,52         | 19 866 004,6499         | 47 615 263,28         | 20 534 724,1279         |
| Clase D | 38 677 700,70         | 15 405 098,1439         | 36 713 366,76         | 15 923 646,9285         |
| Clase E | 113 716 934,77        | 45 563 374,2546         | 107 962 733,67        | 47 097 006,6579         |
| Clase F | 108 104 604,44        | 50 601 909,2367         | 102 778 210,16        | 52 305 320,1445         |
| Clase G | 172 224 756,10        | 82 936 444,3135         | 163 873 824,58        | 85 728 676,7249         |
|         | <b>832 709 881,88</b> | <b>342 294 321,4403</b> | <b>789 759 267,01</b> | <b>353 816 597,3752</b> |

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023, es el siguiente:

#### a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de "Ingresos financieros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | Euros               |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 2024                | 2023 (*)            |
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                     |                     |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 4 092 442,22        | 2 842 563,73        |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 173 403,47          | 175 006,97          |
| <b>Otros ingresos financieros</b>                      |                     |                     |
| Otros intereses  | 62 143,46           | -                   |
|  | <b>4 327 989,15</b> | <b>3 017 570,70</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 es el siguiente:

|           | Euros               |                     |
|-----------|---------------------|---------------------|
|           | 2024                | 2023 (*)            |
| Fondo 1   | 302 765,93          | 564 021,82          |
| Fondo 2   | 142 320,69          | 42 408,11           |
| Fondo 4   | -                   | 335 929,00          |
| Fondo 5   | 3 819,91            | 523 446,79          |
| Fondo 6   | 23 424,24           | 3 188,39            |
| Fondo 8   | 5 195,42            | -                   |
| Fondo 12  | 2 370,89            | 2 344,24            |
| Fondo 13  | 165 981,29          | 47 875,87           |
| Fondo 17  | 23 984,63           | 8 372,74            |
| Fondo 18  | 202 482,47          | -                   |
| Fondo 19  | 270 117,12          | 11 437,38           |
| Fondo 22  | -                   | (3 966,21)          |
| Fondo 26  | 153 796,72          | 30 736,00           |
| Fondo 28  | 229 581,27          | 235 470,30          |
| Fondo 33  | 332 582,38          | (10 018,09)         |
| Fondo 44  | 414 955,98          | -                   |
| Fondo 47  | 5 998,38            | 7 351,04            |
| Fondo 50  | 93 814,71           | 33 535,13           |
| Fondo 51  | 96 649,85           | -                   |
| Fondo 52  | 25 872,13           | 314 544,28          |
| Fondo 53  | 2 617,42            | -                   |
| Fondo 57  | 78 337,42           | 165 144,33          |
| Fondo 58  | 2 954,79            | 151 924,88          |
| Fondo 59  | 386 912,42          | 140 449,63          |
| Fondo 63  | 27 059,54           | 7 441,61            |
| Fondo 64  | 130 618,82          | 137 944,45          |
| Fondo 66  | 396 096,89          | -                   |
| Fondo 68  | 72 764,29           | -                   |
| Fondo 69  | 318 974,19          | -                   |
| Fondo 70  | 116 628,41          | 6 071,81            |
| Fondo 71  | 10 808,21           | 25 076,49           |
| Fondo 72  | 454,55              | -                   |
| Fondo 76  | 7 558,02            | 14 863,58           |
| Fondo 95  | 3 927,33            | -                   |
| Fondo 96  | -                   | 5 239,01            |
| Fondo 100 | -                   | 41 731,15           |
| Fondo 103 | 41 015,91           | -                   |
|           | <b>4 092 442,22</b> | <b>2 842 563,73</b> |

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

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de "Gastos financieros" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                      | Euros            |                     |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|
|                                      | 2024             | 2023 (*)            |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |                  |                     |
| Intereses línea de crédito (Nota 10) | 88 235,54        | 1 446 136,21        |
| Intereses pagaré                     | -                | 160 256,52          |
| Intereses cuenta corriente           | 2 419,07         | 1 314,66            |
|                                      | <b>90 654,61</b> | <b>1 607 707,39</b> |

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

#### c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|            | Euros                |                      |
|------------|----------------------|----------------------|
|            | 2024                 | 2023 (*)             |
| Beneficios | 66 029 348,46        | 48 141 451,92        |
| Pérdidas   | (1 983 412,53)       | (5 272 831,83)       |
|            | <b>64 045 935,93</b> | <b>42 868 620,09</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 175.434,36 euros.

Al 31 de diciembre de 2023, los gastos asociados a las diferencias de cambio ascendían a 284.737,43 euros.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

#### 14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                               | Euros                |                     |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|
|                               | 2024                 | 2023 (*)            |
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                      |                     |
| Comisión de gestión fija      | 6 617 597,50         | 6 617 597,50        |
| Comisión de éxito (Nota 11)   | 3 747 104,04         | 1 582 983,54        |
| Comisión de depósito          | 291 406,50           | 269 252,93          |
|                               | <b>10 656 108,04</b> | <b>8 469 833,97</b> |

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, las comisiones de gestión han sido las siguientes:

| <b>Comisión de gestión (*)</b> |              |
|--------------------------------|--------------|
| Clase A                        | 0,50%        |
| Clase B                        | 0,85%        |
| Clase C                        | 0,90%        |
| Clase D                        | 0,95%        |
| Clase E                        | 1,00%        |
| Clase F                        | 1,35%        |
| Clase G                        | 1,55%        |
| Clase H                        | 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, la comisión de depositaría fue la siguiente:

| <b>Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto</b> |        |
|---|--------|
| hasta 40 millones de euros                              | 0,050% |
| desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros  | 0,040% |
| más de 100 millones de euros                            | 0,035% |

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Con fecha 15 de noviembre de 2023 la Sociedad Gestora del Fondo y la Entidad Depositaria del mismo firmaron una adenda del contrato de depositaría, siendo de aplicación, a partir del último trimestre de 2023 y durante el 2024, la siguiente comisión:

#### Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| hasta 100 millones de euros  | 0,040% |
| más de 100 millones de euros | 0,035% |

### 15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                                    | Euros               |                     |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                    | 2024                | 2023 (*)            |
| Servicios profesionales            | 105 706,87          | 106 255,18          |
| Servicios registrales y notariales | 11 193,65           | 11 188,20           |
| Primas de seguros                  | 23 543,05           | 21 675,15           |
| Tasa C.N.M.V.                      | 16 283,32           | 14 256,17           |
| Servicios de administración        | 1 268 352,72        | 1 101 915,47        |
| Servicios bancarios y similares    | 38 500,00           | 224 452,58          |
| Otros servicios                    | 62 923,25           | 80 021,56           |
|                                    | <b>1 526 502,86</b> | <b>1 559 764,31</b> |

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

### 16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de "Deudores - Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|  | Euros            |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2024             | 2023 (*)         |
| <b>Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)</b> |                  |                  |
| Por retenciones practicadas                        | 32 946,61        | 33 251,37        |
|  | <b>32 946,61</b> | <b>33 251,37</b> |

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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|  | Euros               |                 |
|--|---------------------|-----------------|
|  | 2024                | 2023 (*)        |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)</b> |                     |                 |
| Por retenciones practicadas                          | 1 387,64            | 1 386,97        |
| Por Impuesto sobre beneficios                        | 1 224 984,27        | -               |
|  | <b>1 226 371,91</b> | <b>1 386,97</b> |

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

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.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2024 y 2023 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|  | <u>2024</u>                | <u>2023 (*)</u>            |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Resultado contable antes de impuestos  | 56 276 350,10              | 33 997 441,06              |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio  | 1 983 412,53               | 5 272 831,83               |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | <u>(48 459 888,47)</u>     | <u>(40 257 209,12)</u>     |
| Resultado contable ajustado  | <u>9 799 874,16</u>        | <u>(986 936,23)</u>        |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones  | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| Base imponible previa  | <u>9 799 874,16</u>        | <u>(986 936,23)</u>        |
| Compensación de bases imponibles negativas   | <u>(4 899 937,08)</u>      | <u>-</u>                   |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>  | <b><u>4 899 937,08</u></b> | <b><u>(986 936,23)</u></b> |
| Cuota íntegra  | 1 224 984,27               | -                          |
| Ajuste de ejercicios anteriores  | (0,02)                     | -                          |
| Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)  | <u>(32 946,61)</u>         | <u>(33 251,37)</u>         |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>  | <b><u>1 192 037,64</u></b> | <b><u>(33 251,37)</u></b>  |

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

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.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

|                | <u>Euros</u>         |
|----------------|----------------------|
| Ejercicio 2019 | 5 935 631,60         |
| Ejercicio 2020 | 18 439 747,32        |
| Ejercicio 2021 | 33 885 603,87        |
| Ejercicio 2022 | 16 188 107,01        |
| Ejercicio 2023 | 9 966 586,54         |
|                | <u>84 415 676,34</u> |

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2024, ha sido el siguiente:

|                | <u>Euros</u>          |                     |                        |                                  | <u>Total Bases Imponibles Negativas</u> |
|----------------|-----------------------|---------------------|------------------------|----------------------------------|---|
|                | <u>BINs CCAA 2023</u> | <u>Ajustes</u>      | <u>BINs Modelo 200</u> | <u>Compensación Previsión IS</u> |   |
| Ejercicio 2018 | 3 607 458,98          | -                   | 3 607 458,98           | (3 607 458,98)                   | -                                       |
| Ejercicio 2019 | 7 228 109,70          | -                   | 7 228 109,70           | (1 292 478,10)                   | 5 935 631,60                            |
| Ejercicio 2020 | 18 439 747,32         | -                   | 18 439 747,32          | -                                | 18 439 747,32                           |
| Ejercicio 2021 | 33 885 603,87         | -                   | 33 885 603,87          | -                                | 33 885 603,87                           |
| Ejercicio 2022 | 16 188 107,01         | -                   | 16 188 107,01          | -                                | 16 188 107,01                           |
| Ejercicio 2023 | 986 936,24            | 8 979 650,30        | 9 966 586,54           | -                                | 9 966 586,54                            |
|                | <u>80 335 963,12</u>  | <u>8 979 650,30</u> | <u>89 315 613,42</u>   | <u>(4 899 937,08)</u>            | <u>84 415 676,34</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

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

ha registrado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2024, 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 los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 se detallan a continuación:

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

### 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.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Expresada en Euros)

**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 2024 y 2023 ha ascendido a un importe de 32 miles de euros 30 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios al auditor de cuentas o a otras entidades de la red del auditor por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

**20. Hechos posteriores al cierre**

Con fecha 29 de enero de 2025, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 9.999.997,99 euros, lo que supone el 1,44% de sus respectivos compromisos de inversión.

Con fecha 25 de febrero de 2025, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 11.999.998,82 euros, lo que supone el 1,73% de sus respectivos compromisos de inversión.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

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 Private Equity Program, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2024.

#### **Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2024**

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. fue constituido el día 9 de febrero 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 225 y con ISIN ES0157103005.

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2024 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 694,47 millones de euros.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha realizado distribuciones a los partícipes del Fondo por importe de 26.999.998,68 euros, lo que supone el 3,89% de sus respectivos compromisos de inversión.

## ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

#### Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2024 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 2024, Altamar X Global Private Equity Program, 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.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

### Acciones propias

Durante el ejercicio 2024, 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 el presente Informe de Gestión o en la 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 2024 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 29 de enero de 2025, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 9.999.997,99 euros, lo que supone el 1,44% de sus respectivos compromisos de inversión.

Con fecha 25 de febrero de 2025, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 11.999.998,82 euros, lo que supone el 1,73% de sus respectivos compromisos de inversión.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024 de especial relevancia que tengan que incluirse en la memoria de las cuentas anuales o en el presente informe de gestión.

ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de Altamar X Global Private Equity Program, 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<sup>a</sup>. 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 2024, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren  
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 31 de marzo de 2025.