

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="276 448 861 504">Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</p> <p data-bbox="276 537 861 784">De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, su 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="276 806 861 1019">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 2022.</p> <p data-bbox="276 1041 861 1198">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, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="861 537 1482 716">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="861 739 1482 952">Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="861 974 1482 1232">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="861 1254 1482 1377">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 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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


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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M^a Ramos Pascual (22788)
22 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/14040

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión del ejercicio 2022

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		940 056,91	656 686,13
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	939 395,81	656 676,32
Periodificaciones		-	-
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	661,10	9,81
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		59 098 423,74	50 149 692,29
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	59 098 423,74	50 149 692,29
Instrumentos de patrimonio		59 098 423,74	50 149 692,29
De entidades objeto de capital riesgo		57 093 491,16	48 662 984,74
De otras entidades		2 004 932,58	1 486 707,55
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		60 038 480,65	50 806 378,42

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

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		12 005 782,94	6 827 295,33
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	48 002,44	40 065,95
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	11 957 780,50	6 787 218,96
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		1 887 377,27	3 657 111,39
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	-	1 777 071,90
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	12	1 887 377,27	1 880 039,49
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		13 893 160,21	10 484 406,72
PATRIMONIO NETO	13	46 145 320,44	40 321 982,12
FONDOS REEMBOLSABLES		26 678 706,63	23 810 711,73
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Participes		23 808 713,68	22 565 032,80
Prima de emisión		1 998,05	1 998,05
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	(1 072 154,28)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2 867 994,90	2 315 835,16
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	19 466 613,81	16 511 270,39
Activos financieros disponibles para la venta		19 466 613,81	16 511 270,39
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)		60 038 480,65	50 806 388,84

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

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		66 319 388,33	63 873 551,34
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	66 319 388,33	63 873 551,34
De empresas objeto de capital riesgo		64 323 011,96	61 670 241,32
De otras empresas		1 996 376,37	2 203 310,02
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		91 117 131,74	85 993 878,39
Patrimonio total comprometido	13	55 685 625,81	53 755 589,48
Patrimonio comprometido no exigido		33 120 593,01	31 190 556,68
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	17	2 310 912,92	1 047 732,23
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		157 436 520,07	149 867 429,73

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

	Nota	2022	2021 (*)
Ingresos financieros	14.a	127 141,12	167 713,21
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		127 141,12	167 713,21
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	14.b	(177 323,42)	(66 259,61)
Intereses y cargas asimiladas		(177 323,42)	(66 259,61)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		3 618 920,44	4 263 537,89
Resultados por enajenaciones (netos)	14.c	3 581 024,72	4 309 857,74
Instrumentos de patrimonio		3 581 024,72	4 309 857,74
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		37 895,72	(46 319,85)
Otros resultados de explotación		(537 851,38)	(1 857 497,54)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	15	(537 851,38)	(1 857 497,54)
Comisión de gestión		(508 090,28)	(440 458,86)
Otras comisiones y gastos		(29 761,10)	(1 417 038,68)
MARGEN BRUTO		3 030 886,76	2 507 493,95
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	16	(162 892,00)	(191 871,54)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		2 867 994,76	2 315 622,41
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		0,14	212,75
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2 867 994,90	2 315 835,16
Impuesto sobre beneficios	17	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2 867 994,90	2 315 835,16

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 867 994,90	2 315 835,16
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	2 955 343,42	12 761 977,11
Por valoración de instrumentos financieros	1 178 271,52	13 348 797,98
Activos financieros disponibles para la venta	1 178 271,52	13 348 797,98
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	1 777 071,90	(586 820,87)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5 823 338,32	15 077 812,27

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

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

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

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Fondos reembolsables						
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)	17 536 366,68	1 998,05	(285 447,78)	(786 706,50)	16 466 210,45	3 749 293,28	20 215 503,73
Ajustes por cambios de criterio 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021 (*)	17 536 366,68	1 998,05	(285 447,78)	(786 706,50)	16 466 210,45	3 749 293,28	20 215 503,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 315 835,16	2 315 835,16	12 761 977,11	15 077 812,27
Operaciones con partícipes	5 028 666,12	-	-	-	5 028 666,12	-	5 028 666,12
Suscripciones	5 028 666,12	-	-	-	5 028 666,12	-	5 028 666,12
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(786 706,50)	786 706,50	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	22 565 032,80	1 998,05	(1 072 154,28)	2 315 835,16	23 810 711,73	16 511 270,39	40 321 982,12

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4 434 258,98	4 752 793,40
Resultado del ejercicio antes de impuestos	2 867 994,90	2 315 835,16
Ajustes del resultado	<u>(3 568 738,14)</u>	<u>(4 364 991,49)</u>
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(3 581 024,72)	(4 309 857,74)
Ingresos financieros	(127 141,12)	(167 713,21)
Gastos financieros	177 323,42	66 259,61
Diferencias de cambio	(37 895,72)	46 319,85
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	<u>5 185 184,52</u>	<u>6 700 496,13</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(7 204,08)	127 736,72
Otros activos corrientes	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	7 936,49	(16 171,50)
Otros pasivos corrientes	5 177 114,33	5 208 707,42
Otros activos y pasivos no corrientes	7 337,78	1 380 223,49
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>(50 182,30)</u>	<u>101 453,60</u>
Pagos de intereses	(177 323,42)	(66 259,61)
Cobros de dividendos	123 664,19	167 713,21
Cobros de intereses	3 476,93	-
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4 189 435,21)	(9 422 454,91)
Pagos por inversiones	<u>(10 037 440,09)</u>	<u>(16 027 783,07)</u>
Inversiones financieras	(10 037 440,09)	(16 027 783,07)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	<u>5 848 004,88</u>	<u>6 605 328,16</u>
Inversiones financieras	5 848 004,88	6 605 328,16
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	5 028 666,12
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<u>-</u>	<u>5 028 666,12</u>
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	5 028 666,12
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	<u>-</u>	<u>-</u>
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	37 895,72	(46 319,85)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	282 719,49	312 684,76
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	656 676,32	343 991,56
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	939 395,81	656 676,32

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 1 de abril de 2019 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 254 y con ISIN ES0107577001 y CIF: V88361027.

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

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 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 por la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Entidades de Capital Riesgo, modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.

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

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene invertido un 128,07% de su activo computable en inversiones objeto de su actividad respectivamente, 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

- c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 del Fondo, 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., modificada por la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V., con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados del Fondo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención expresa al respecto.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 previsiones actuales.

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

f) Comparación de la información y cambios de estimación

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, presentada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es la siguiente:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>2 867 994,90</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>2 867 994,90</u>
	<u>2 867 994,90</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

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

- b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

- i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso se presume que un instrumento financiero se ha deteriorado, salvo evidencia en contrario, cuando:

* Si no está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% respecto a la valoración inicial del activo.

* Si está cotizado, se ha producido una caída de un año y medio y de un 40% en la cotización.

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

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

iii) Capital Inicio

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

f) Baja de activos financieros

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

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

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

En el caso de que 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 de la Sociedad 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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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 financieros 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.

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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 incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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 2022 y 2021, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El gasto por la gestión, administración y representación satisfecho por 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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

n) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación, mientras que la moneda funcional del Fondo será el dólar estadounidense

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 de presentación, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, del tipo de cambio de contado a la fecha de transacción.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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.

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 únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con Bankinter, S.A., y, por otro lado, 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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

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

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 59 Fondos Participados en cartera denominadas en moneda distinta al euro (Nota 6). Durante el ejercicio 2022, la Sociedad gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

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. Por su parte, cabe destacar asimismo que el Fondo tiene contratada una línea de crédito que podría ser utilizada de forma puntual, en caso de que fuera necesario atender desembolsos no previstos en los días previos a la suscripción y desembolso requerido por la Sociedad Gestora a 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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	57 093 491,16	48 662 984,74
De otras entidades	<u>2 004 932,58</u>	<u>1 486 707,55</u>
	<u>59 098 423,74</u>	<u>50 149 692,29</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u> (1)	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducciones de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
Fondo 53	0,23%	286 867,51	-	-	286 867,51
Fondo 54	0,06%	410 251,96	-	-	410 251,96
Fondo 55	0,63%	207 962,31	-	-	207 962,31
Fondo 56	0,15%	146 977,44	-	-	146 977,44
Fondo 57	0,21%	101 686,19	-	-	101 686,19
Fondo 58	0,54%	234 928,85	-	-	234 928,85
Fondo 59	0,06%	191 250,00	-	-	191 250,00
Fondo 60	0,01%	78 522,63	-	-	78 522,63
Fondo 61	0,11%	63 750,00	-	-	63 750,00
Fondo 62	0,05%	641 116,04	-	-	641 116,04
Fondo 63	0,09%	1 807 517,33	(715,76)	-	1 806 801,57
Fondo 64	0,29%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 65	0,15%	2 408 488,38	(307 444,19)	-	2 101 044,19
Fondo 66	0,07%	967 100,77	(100 050,39)	-	867 050,38
Fondo 67	0,01%	700 713,88	(1 947,82)	-	698 766,06
Fondo 68	1,58%	1 791 880,81	-	-	1 791 880,81
Fondo 69	0,17%	1 087 929,10	(1 957,46)	-	1 085 971,64
Fondo 70	0,07%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 71	0,06%	653 985,47	-	-	653 985,47
Fondo 72	0,26%	1 918 632,48	(589,67)	-	1 918 042,81
Fondo 73	0,01%	691 495,31	(1 561,03)	-	689 934,28
Fondo 74	0,02%	1 091 139,22	-	-	1 091 139,22
Fondo 75	0,03%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 76	1,33%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 77	0,58%	54 260,11	-	-	54 260,11
Fondo 78	0,58%	94 885,52	-	-	94 885,52
Fondo 79	2,01%	242 202,77	-	-	242 202,77
Fondo 80	1,32%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 81	0,02%	105 000,00	(15 000,00)	-	90 000,00
Fondo 82	0,08%	225 000,00	-	-	225 000,00
Fondo 83	0,65%	60 137,58	-	-	60 137,58
Fondo 84	0,12%	2 065 000,00	-	-	2 065 000,00
Fondo 85	0,07%	246 387,29	-	-	246 387,29
Fondo 86	0,13%	237 508,80	-	-	237 508,80
Fondo 87	0,06%	705 107,90	-	-	705 107,90
Fondo 88	0,06%	706 349,28	-	-	706 349,28
		69 038 282,18	(2 718 893,85)	-	66 319 388,33

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2021:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u>	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducciones de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
	(1)				
Fondo 1	0,32%	1 993 561,92	-	-	1 993 561,92
Fondo 2	0,02%	623 437,50	-	-	623 437,50
Fondo 3	0,14%	1 506 800,33	(11 743,22)	-	1 495 057,11
Fondo 4	0,02%	493 346,61	(1 309,70)	-	492 036,91
Fondo 5	0,06%	2 585 380,00	-	-	2 585 380,00
Fondo 6	0,01%	333 683,09	(3 083,56)	-	330 599,53
Fondo 7	0,28%	356 675,38	-	-	356 675,38
Fondo 8	-	177 257,13	-	-	177 257,13
Fondo 10	0,16%	2 306 143,48	(430 149,29)	-	1 875 994,19
Fondo 11	0,02%	926 967,60	(16 945,32)	-	910 022,28
Fondo 12	0,36%	132 461,55	-	-	132 461,55
Fondo 13	0,32%	325 477,77	-	-	325 477,77
Fondo 14	1,06%	315 194,38	-	-	315 194,38
Fondo 15	0,01%	548 735,41	(2 787,01)	-	545 948,40
Fondo 16	0,08%	768 234,13	-	-	768 234,13
Fondo 17	0,09%	3 129 229,87	(377 803,98)	-	2 751 425,89
Fondo 18	2,69%	363 729,12	-	-	363 729,12
Fondo 19	0,17%	214 200,00	-	-	214 200,00
Fondo 20	0,28%	1 842 918,75	-	-	1 842 918,75
Fondo 21	0,18%	1 447 014,75	(6 974,62)	-	1 440 040,13
Fondo 22	0,26%	362 430,76	-	-	362 430,76
Fondo 23	2,54%	195 000,00	-	-	195 000,00
Fondo 24	0,36%	1 386 015,21	(1 330,40)	-	1 384 684,81
Fondo 25	0,69%	2 440 744,81	-	-	2 440 744,81
Fondo 26	0,20%	2 684 112,17	(124 673,55)	-	2 559 438,62
Fondo 27	0,15%	2 088 600,00	-	-	2 088 600,00
Fondo 28	0,15%	762 961,56	(5 190,57)	-	757 770,99
Fondo 29	0,67%	601 931,19	-	-	601 931,19
Fondo 30	0,68%	191 743,58	-	-	191 743,58
Fondo 31	0,05%	361 542,65	-	-	361 542,65
Fondo 32	0,37%	187 500,00	-	-	187 500,00
Fondo 33	0,03%	2 207 780,00	-	-	2 207 780,00
Fondo 34	0,28%	303 600,75	-	-	303 600,75
Fondo 35	0,21%	228 658,54	-	-	228 658,54
Fondo 36	1,09%	672 416,72	-	-	672 416,72
Fondo 37	0,04%	115 678,80	-	-	115 678,80
Fondo 38	1,25%	450 000,00	-	-	450 000,00
Fondo 39	-	851 633,78	(24 276,96)	-	827 356,82
Fondo 40	0,17%	202 198,90	-	-	202 198,90
Fondo 41	0,01%	1 262 993,35	(59 970,24)	-	1 203 023,11
Fondo 42	0,15%	262 500,00	-	-	262 500,00
Fondo 43	0,22%	461 720,37	-	-	461 720,37
Fondo 44	0,04%	409 360,77	(4 214,88)	-	405 145,89
Fondo 45	0,01%	566 494,28	1 220,55	-	567 714,83
Fondo 46	0,25%	1 802 297,88	-	-	1 802 297,88
Fondo 47	0,01%	659 087,46	-	-	659 087,46
Fondo 48	0,02%	375 000,00	-	-	375 000,00
Fondo 49	0,02%	300 000,00	-	-	300 000,00
Fondo 50	0,91%	195 476,07	-	-	195 476,07
Fondo 51	0,58%	523 068,81	-	-	523 068,81
Fondo 52	0,17%	137 121,65	-	-	137 121,65

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

<u>Entidad Participada</u>	<u>Participación</u> (1)	<u>Compromiso de Inversión Inicial</u>	<u>Compromiso Reinstated</u>	<u>Reducciones de compromiso</u>	<u>Compromiso de Inversión Ajustado</u>
Fondo 55	0,66%	206 068,60	-	-	206 068,60
Fondo 56	0,11%	146 538,06	-	-	146 538,06
Fondo 57	0,15%	101 691,65	-	-	101 691,65
Fondo 58	0,43%	234 928,85	-	-	234 928,85
Fondo 59	0,06%	191 250,00	-	-	191 250,00
Fondo 60	0,01%	77 566,86	-	-	77 566,86
Fondo 61	0,11%	63 750,00	-	-	63 750,00
Fondo 62	0,04%	637 540,12	-	-	637 540,12
Fondo 63	0,09%	1 755 880,78	(594,51)	-	1 755 286,27
Fondo 64	0,29%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 65	0,13%	1 793 600,00	-	-	1 793 600,00
Fondo 66	0,06%	767 000,00	-	-	767 000,00
Fondo 67	0,01%	657 020,05	-	-	657 020,05
Fondo 68	1,58%	1 881 753,70	-	-	1 881 753,70
Fondo 69	0,17%	1 120 992,84	(1 464,74)	-	1 119 528,10
Fondo 70	0,07%	750 000,00	-	-	750 000,00
Fondo 71	0,05%	641 146,42	-	-	641 146,42
Fondo 72	0,26%	1 813 090,70	-	-	1 813 090,70
Fondo 73	0,01%	656 207,03	-	-	656 207,03
Fondo 74	0,01%	1 031 563,74	-	-	1 031 563,74
Fondo 75	-	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 76	1,33%	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 77	0,61%	54 260,11	-	-	54 260,11
Fondo 78	0,62%	94 885,52	-	-	94 885,52
Fondo 79	2,14%	242 202,77	-	-	242 202,77
Fondo 80	-	232 500,00	-	-	232 500,00
Fondo 81	0,02%	103 875,00	(13 875,00)	-	90 000,00
Fondo 82	0,08%	225 000,00	-	-	225 000,00
Fondo 83	0,00%	57 130,62	-	-	57 130,62
Fondo 84	0,12%	2 065 000,00	-	-	2 065 000,00
Fondo 85	0,04%	246 056,51	-	-	246 056,51
Fondo 86	0,12%	237 508,80	-	-	237 508,80
Fondo 87	0,06%	662 227,11	-	-	662 227,11
Fondo 88	0,07%	662 193,18	-	-	662 193,18
		64 958 718,34	(1 085 167,00)	-	63 873 551,34

(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.

El epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2021:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	631 846,63	826 520,55	(19 059,38)	811 130,13	2 250 437,93
Fondo 2	71 026,96	180 796,70	-	97 773,02	349 596,68
Fondo 3	439 044,08	160 072,50	(13 890,88)	360 229,01	945 454,71
Fondo 4	114 367,21	115 679,45	-	49 217,86	279 264,52
Fondo 5	868 006,88	685 125,71	-	752 909,55	2 306 042,14
Fondo 6 (**)	226 135,31	9 282,72	(26 984,13)	56 370,97	264 804,87
Fondo 7	278 725,66	5 516,53	-	105 597,12	389 839,31
Fondo 8	15 848,76	0,01	-	(15 848,77)	-
Fondo 10	1 057 397,92	468 943,92	(314 637,08)	328 282,88	1 539 987,64
Fondo 11 (**)	58 031,14	162 986,76	(18 401,34)	70 706,77	273 323,33
Fondo 12	232 594,74	0,00	(115 531,95)	51 596,83	168 659,62
Fondo 13	294 606,98	59 497,89	(40 980,16)	128 070,77	441 195,48
Fondo 14	452 645,87	2 304,51	(327 451,85)	(124 364,15)	3 134,38
Fondo 15	361 620,08	480,09	(43 751,79)	128 100,50	446 448,88
Fondo 16	259 941,32	239 864,53	-	244 103,74	743 909,59
Fondo 17	2 372 148,16	489 046,94	(220 066,86)	499 712,30	3 140 840,54
Fondo 18	239 803,18	9 287,23	-	231 038,34	480 128,75
Fondo 19	141 496,51	6 471,75	-	3 115,23	151 083,49
Fondo 20	1 131 402,48	376 648,60	-	631 424,46	2 139 475,54
Fondo 21	444 800,25	307 343,18	(6 900,02)	279 499,52	1 024 742,93
Fondo 22	430 684,80	6 222,77	-	16 325,70	453 233,27
Fondo 23	221 076,86	0,01	-	51 512,44	272 589,31
Fondo 24	156 840,42	355 692,41	-	77 493,58	590 026,41
Fondo 25	381 024,37	818 291,82	-	167 964,40	1 367 280,59
Fondo 26	1 102 047,92	1 354 728,62	(104 216,58)	766 522,68	3 119 082,64
Fondo 27	141 901,91	561 308,64	-	151 676,56	854 887,11
Fondo 28	255 042,79	280 861,63	(6 205,49)	630 628,63	1 160 327,56
Fondo 29	474 496,46	(11 950,06)	-	183 210,15	645 756,55
Fondo 30	169 941,89	56 126,92	-	39 832,70	265 901,51
Fondo 31	190 780,01	12 631,06	(15 303,07)	(5 800,12)	182 307,88
Fondo 32	276 832,84	-	(105 251,73)	(101 030,77)	70 550,34
Fondo 33	583 619,65	278 062,53	(2 947,25)	297 061,63	1 155 796,56
Fondo 34 (*)	491 630,63	0,65	(4 703,59)	250 420,86	737 348,55
Fondo 35	246 586,11	-	-	153 247,90	399 834,01
Fondo 36	2 349 842,66	3 022,13	(122 330,69)	1 525 567,79	3 756 101,89
Fondo 37	168 106,55	1 405,50	(31 939,26)	(46 377,55)	91 195,24
Fondo 38	400 255,63	47 463,68	(25 093,70)	83 944,98	506 570,59
Fondo 39	272 438,98	507,54	(301 640,11)	28 693,59	-
Fondo 40	126 403,58	88 496,42	-	99 056,38	313 956,38
Fondo 41	154 271,87	948 087,92	(153 365,49)	543 353,40	1 492 347,70
Fondo 42	198 634,68	16 855,61	-	53 548,00	269 038,29
Fondo 43	-	49 174,02	-	4 611,08	53 785,10
Fondo 44	70 167,06	81 479,41	(41 208,95)	84 996,00	195 433,52
Fondo 45	98 796,36	92 007,99	(16 087,81)	114 361,69	289 078,23
Fondo 46	660 670,68	681 588,16	-	320 199,22	1 662 458,06
Fondo 47 (**)	-	163 830,68	-	47 400,12	211 230,80
Fondo 48	356 217,43	0,01	-	100 723,85	456 941,29
Fondo 49	380 014,77	2 802,75	-	218 740,37	601 557,89
Fondo 50	189 624,33	3 867,02	-	73 951,70	267 443,05
Fondo 51	412 329,94	0,00	-	148 822,31	561 152,25

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2021 (*)
Fondo 52	235 474,34	213,35	(34 128,00)	254 814,58	456 374,27
Fondo 53	264 410,42	1 974,31	-	34 872,55	301 257,28
Fondo 54	396 720,60	0,00	(8 004,69)	181 689,35	570 405,26
Fondo 55	852 255,30	820,72	(40 374,88)	581 839,74	1 394 540,88
Fondo 56	97 375,11	61 173,73	-	90 638,87	249 187,71
Fondo 57	33 915,42	72 535,37	-	173 180,22	279 631,01
Fondo 58	189 471,11	37 768,28	(124 531,33)	214 429,50	317 137,56
Fondo 59	68 548,09	20 434,85	-	(5 183,56)	83 799,38
Fondo 60	61 564,67	3 566,09	(5 117,97)	16 700,97	76 713,76
Fondo 61	-	19 732,64	-	5 164,25	24 896,89
Fondo 62	24 031,84	85 977,20	-	(6 018,67)	103 990,37
Fondo 63	216 303,48	660 306,79	-	172 628,65	1 049 238,92
Fondo 64 (**)	4 577,00	(0,01)	-	(14 272,04)	(9 695,05)
Fondo 65	(7 427,40)	892 170,73	-	290 890,32	1 175 633,65
Fondo 66	-	73 344,10	-	16 146,33	89 490,43
Fondo 67	(2 139,19)	115 267,93	-	6 953,37	120 082,11
Fondo 68	-	-	-	(24 937,05)	(24 937,05)
Fondo 69	(9 457,92)	379 241,78	-	(16 892,64)	352 891,22
Fondo 70	-	49 641,72	-	(12 802,54)	36 839,18
Fondo 71	(4 401,30)	462 299,22	-	54 021,69	511 919,61
Fondo 72	-	407 547,28	-	20 319,21	427 866,49
Fondo 73	(3 485,45)	151 562,64	(9,32)	16 241,68	164 309,55
Fondo 74	(925,76)	303 941,44	-	314 429,14	617 444,82
Fondo 75	-	100 737,55	-	17 485,02	118 222,57
Fondo 76	-	228 036,00	-	13 910,94	241 946,94
Fondo 77	-	54 260,11	-	7 429,61	61 689,72
Fondo 78	-	94 885,52	-	(3 797,58)	91 087,94
Fondo 79	-	247 046,83	-	4 586,58	251 633,41
Fondo 80	-	232 500,00	-	(697,50)	231 802,50
Fondo 81	-	33 441,56	(5 355,07)	22 433,75	50 520,24
Fondo 82	-	170 634,78	-	8 354,82	178 989,60
Fondo 83	-	11 171,52	-	(643,81)	10 527,71
Fondo 84	-	552 478,15	-	94 813,96	647 292,11
Fondo 85	-	241 321,76	-	63 510,48	304 832,24
Fondo 86	-	239 299,52	-	1 835,55	241 135,07
Fondo 87	-	24 014,20	-	(9 309,98)	14 704,22
Fondo 88	-	-	-	(5 293,13)	(5 293,13)
	23 068 581,66	16 027 783,07	(2 295 470,42)	13 348 797,98	50 149 692,29

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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 dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 3.581.024,71 euros y de 4.309.857,74 euros, respectivamente (Nota 14.c).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022
Fondo 44	USD	78 900,21	42 039,90	120 940,11
Fondo 45	USD	106 616,17	93 824,04	200 440,21
Fondo 46	USD	491 411,06	507 921,43	999 332,49
Fondo 47	USD	47 400,12	(16 405,62)	30 994,50
Fondo 48	USD	96 340,16	143 575,40	239 915,56
Fondo 49	USD	298 755,14	291 438,82	590 193,96
Fondo 50	USD	59 412,33	65 016,51	124 428,84
Fondo 51	USD	205 715,76	149 887,86	355 603,62
Fondo 52	USD	352 642,13	(179 721,16)	172 920,97
Fondo 53	USD	58 731,27	35 427,11	94 158,38
Fondo 54	USD	191 480,11	(55 736,71)	135 743,40
Fondo 55	USD	1 259 446,83	(1 002 168,52)	257 278,31
Fondo 56	USD	107 701,40	45 543,44	153 244,84
Fondo 57	USD	179 495,89	(103 496,95)	75 998,94
Fondo 58	USD	200 866,83	(75 209,00)	125 657,83
Fondo 59	USD	(5 639,45)	(7 446,47)	(13 085,92)
Fondo 60	USD	22 270,51	(10 242,80)	12 027,71
Fondo 61	USD	5 164,25	(899,58)	4 264,67
Fondo 62	USD	(10 970,86)	55 956,54	44 985,68
Fondo 63	USD	129 147,08	307 861,40	437 008,48
Fondo 64	USD	(28 445,04)	40 585,22	12 140,18
Fondo 65	USD	283 462,92	(369 936,48)	(86 473,56)
Fondo 66	USD	16 146,33	21 803,88	37 950,21
Fondo 67	USD	4 814,19	7 253,77	12 067,96
Fondo 68	USD	(24 937,05)	(42 226,69)	(67 163,74)
Fondo 69	USD	(26 350,56)	(1 876,40)	(28 226,96)
Fondo 70	USD	(12 802,54)	56 088,14	43 285,60
Fondo 71	USD	49 620,39	53 847,01	103 467,40
Fondo 72	USD	20 319,21	112 371,37	132 690,58
Fondo 73	USD	12 756,23	24 079,95	36 836,18
Fondo 74	EUR	313 503,39	201 042,79	514 546,18
Fondo 75	USD	17 485,02	(13 680,54)	3 804,48
Fondo 76	USD	13 910,94	6 118,10	20 029,04
Fondo 77	USD	7 429,61	(1 006,52)	6 423,09
Fondo 78	USD	(3 797,58)	(2 447,17)	(6 244,75)
Fondo 79	USD	4 586,58	14 632,72	19 219,30
Fondo 80	USD	(697,50)	55 648,33	54 950,83
Fondo 81	USD	22 433,75	(3 775,09)	18 658,66
Fondo 82	USD	8 354,82	7 569,06	15 923,88
Fondo 83	USD	(643,81)	4 095,14	3 451,33
Fondo 84	USD	94 813,96	(53 744,77)	41 069,19
Fondo 85	USD	63 510,48	(11 185,94)	52 324,54
Fondo 86	USD	1 835,55	54 513,56	56 349,11
Fondo 87	USD	(9 309,98)	91 341,65	82 031,67
Fondo 88	USD	(5 293,13)	(7 297,17)	(12 590,30)
		18 288 342,29	1 178 271,52	19 466 613,81

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2021:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2020 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	USD	144 047,69	811 130,13	955 177,82
Fondo 2	USD	(53 660,32)	97 773,02	44 112,70
Fondo 3	EUR	26 943,79	360 229,01	387 172,80
Fondo 4	USD	7 154,02	49 217,86	56 371,88
Fondo 5	USD	(23 949,21)	752 909,55	728 960,34
Fondo 6	USD	113 998,79	56 370,97	170 369,76
Fondo 7	USD	28 530,78	105 597,12	134 127,90
Fondo 8	USD	(161 851,68)	(15 848,77)	(177 700,45)
Fondo 10	USD	327 559,93	328 282,88	655 842,81
Fondo 11	USD	11 506,80	70 706,77	82 213,57
Fondo 12	GBP	96 723,12	51 596,83	148 319,95
Fondo 13	USD	34 198,15	128 070,77	162 268,92
Fondo 14	USD	126 233,71	(124 364,15)	1 869,56
Fondo 15	USD	56 910,89	128 100,50	185 011,39
Fondo 16	EUR	(5 141,76)	244 103,74	238 961,98
Fondo 17	EUR	894 706,37	499 712,30	1 394 418,67
Fondo 18	USD	17 155,08	231 038,34	248 193,42
Fondo 19	USD	(17 444,27)	3 115,23	(14 329,04)
Fondo 20	USD	120 269,64	631 424,46	751 694,10
Fondo 21	USD	(44 089,25)	279 499,52	235 410,27
Fondo 22	GRP	111 317,48	16 325,70	127 643,18
Fondo 23	USD	26 076,86	51 512,44	77 589,30
Fondo 24	EUR	(54 721,73)	77 493,58	22 771,85
Fondo 25	USD	(38 888,91)	167 964,40	129 075,49
Fondo 26	USD	185 754,71	766 522,68	952 277,39
Fondo 27	USD	(53 546,75)	151 676,56	98 129,81
Fondo 28	USD	25 900,39	630 628,63	656 529,02
Fondo 29	USD	65 471,29	183 210,15	248 681,44
Fondo 30	USD	30 144,33	39 832,70	69 977,03
Fondo 31	USD	(150 447,23)	(5 800,12)	(156 247,35)
Fondo 32	USD	89 332,84	(101 030,77)	(11 697,93)
Fondo 33	EUR	13 409,04	297 061,63	310 470,67
Fondo 34	USD	188 029,88	250 420,86	438 450,74
Fondo 35	USD	17 927,57	153 247,90	171 175,47
Fondo 36	USD	1 708 144,96	1 525 567,79	3 233 712,75
Fondo 37	USD	73 272,80	(46 377,55)	26 895,25
Fondo 38	USD	12 044,31	83 944,98	95 989,29
Fondo 39	USD	(28 693,59)	28 693,59	-
Fondo 40	USD	9 847,79	99 056,38	108 904,17
Fondo 41	USD	(681,94)	543 353,40	542 671,46
Fondo 42	USD	1 122,71	53 548,00	54 670,71
Fondo 43	USD	-	4 611,08	4 611,08
Fondo 44	USD	(6 095,79)	84 996,00	78 900,21
Fondo 45	USD	(7 745,52)	114 361,69	106 616,17
Fondo 46	USD	171 211,84	320 199,22	491 411,06
Fondo 47	USD	-	47 400,12	47 400,12
Fondo 48	USD	(4 383,69)	100 723,85	96 340,16
Fondo 49	USD	80 014,77	218 740,37	298 755,14
Fondo 50	USD	(14 539,37)	73 951,70	59 412,33
Fondo 51	USD	56 893,45	148 822,31	205 715,76
Fondo 52	USD	97 827,55	254 814,58	352 642,13
Fondo 53	USD	23 858,72	34 872,55	58 731,27

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2020 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)
Fondo 54	USD	9 790,76	181 689,35	191 480,11
Fondo 55	USD	677 607,09	581 839,74	1 259 446,83
Fondo 56	USD	17 062,53	90 638,87	107 701,40
Fondo 57	USD	6 315,67	173 180,22	179 495,89
Fondo 58	USD	(13 562,67)	214 429,50	200 866,83
Fondo 59	USD	(455,89)	(5 183,56)	(5 639,45)
Fondo 60	USD	5 569,54	16 700,97	22 270,51
Fondo 61	USD	-	5 164,25	5 164,25
Fondo 62	USD	(4 952,19)	(6 018,67)	(10 970,86)
Fondo 63	USD	(43 481,57)	172 628,65	129 147,08
Fondo 64	USD	(14 173,00)	(14 272,04)	(28 445,04)
Fondo 65	USD	(7 427,40)	290 890,32	283 462,92
Fondo 66	USD	-	16 146,33	16 146,33
Fondo 67	USD	(2 139,18)	6 953,37	4 814,19
Fondo 68	USD	-	(24 937,05)	(24 937,05)
Fondo 69	USD	(9 457,92)	(16 892,64)	(26 350,56)
Fondo 70	USD	-	(12 802,54)	(12 802,54)
Fondo 71	USD	(4 401,30)	54 021,69	49 620,39
Fondo 72	USD	-	20 319,21	20 319,21
Fondo 73	USD	(3 485,45)	16 241,68	12 756,23
Fondo 74	EUR	(925,75)	314 429,14	313 503,39
Fondo 75	USD	-	17 485,02	17 485,02
Fondo 76	USD	-	13 910,94	13 910,94
Fondo 77	USD	-	7 429,61	7 429,61
Fondo 78	USD	-	(3 797,58)	(3 797,58)
Fondo 79	USD	-	4 586,58	4 586,58
Fondo 80	USD	-	(697,50)	(697,50)
Fondo 81	USD	-	22 433,75	22 433,75
Fondo 82	USD	-	8 354,82	8 354,82
Fondo 83	USD	-	(643,81)	(643,81)
Fondo 84	USD	-	94 813,96	94 813,96
Fondo 85	USD	-	63 510,48	63 510,48
Fondo 86	USD	-	1 835,55	1 835,55
Fondo 87	USD	-	(9 309,98)	(9 309,98)
Fondo 88	USD	-	(5 293,13)	(5 293,13)
		4 939 544,31	13 348 797,98	18 288 342,29

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

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 1.777.071,90 euros

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

A continuación, se detallan los auditores de cada uno de los fondos participados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<u>Entidad Participada</u>	<u>Auditores 2022</u>	<u>Auditores 2021</u>
Fondo 1	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 2	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 3	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 4	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 5	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	KPMG LLP & Deloitte
Fondo 7	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 8	n.d.	Deloitte & Touche LLP
Fondo 9	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 10	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 12	EisnerAmper LLP	BDO USA LLP
Fondo 13	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 14	n.d.	KPMG LLP
Fondo 15	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 16	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 17	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 18	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 19	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 20	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 21	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 22	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 23	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 24	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 25	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 26	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 27	Mazards	Mazards
Fondo 28	PricewaterhouseCoopers LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 29	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 30	EisnerAmper LLP	BDO USA LLP
Fondo 31	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 32	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 33	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 34	PriceWaterhouseCoopers	PriceWaterhouseCoopers
Fondo 35	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 36	Frank, Rimerman and co LLP	Frank, Rimerman and co LLP
Fondo 37	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 38	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 39	n.d.	N/A
Fondo 40	EisnerAmper LLP	BDO USA LLP
Fondo 41	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 42	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 43	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 44	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 45	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 46	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 47	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 48	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 49	KPMG Luxembourg	KPMG Luxembourg
Fondo 50	Weaver and Tidwell LLP	Weaver and Tidwell LLP
Fondo 51	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 52	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 53	Baker Tilly US, LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 54	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Auditores 2022	Auditores 2021
Fondo 56	Frank, Rimerman and co LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 57	Deloitte & Tocuhe LLP	Deloitte LLP
Fondo 58	Deloitte LLP	BDO USA LLP
Fondo 59	EisnerAmper LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 60	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 61	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 62	Ernst & Young LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 63	Deloitte & Tocuhe LLP	RSM US LLP
Fondo 64	RSM US LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 65	PricewaterhouseCoopers LLP	Deloitte LLP
Fondo 66	Grant Thornton LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 67	Grant Thornton LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 68	Deloitte & Tocuhe LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 69	PricewaterhouseCoopers LLP	KPMG LLP
Fondo 70	KPMG LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 71	PricewaterhouseCoopers LLP	BDO USA LLP
Fondo 72	BDO USA LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 73	PricewaterhouseCoopers LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 74	Deloitte & Tocuhe LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 75	Ernst & Young LLP	n.d.
Fondo 76	Ernst & Young LLP	Société Fiduciaire Paul Brunier
Fondo 77	Aca Nexia	Ernst & Young LLP
Fondo 78	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 79	Ernst & Young LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 80	PricewaterhouseCoopers LLP	n.d.
Fondo 81	Grant Thornton LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 82	Deloitte LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 83	Deloitte & Tocuhe LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 84	Ernst & Young LLP	KPMG LLP
Fondo 85	KPMG LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 86	Grant Thornton UK LLP	Deloitte LLP
Fondo 87	Deloitte LLP	Deloitte & Tocuhe LLP
Fondo 88	PricewaterhouseCoopers LLP	Deloitte & Tocuhe LLP

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(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 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Tesorería		
En euros	14 241,07	-
En dólares americanos	925 145,57	656 676,32
En dólares canadienses	9,17	-
	<u>939 395,81</u>	<u>656 676,32</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cuatro cuentas corrientes bancarias, en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en dólares americanos, en libras esterlinas y en dólares canadienses, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 este porcentaje es del 1,69% y del 1,22%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido, incluyendo otros activos líquidos equivalentes.

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deudores varios	0,10	-
Administraciones Públicas deudoras (Nota 17)	661,00	9,81
	<u>661,10</u>	<u>9,81</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	48 002,44	40 065,95
	<u>48 002,44</u>	<u>40 065,95</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	183 317,65	226 458,03
Pagaré	6 683 223,15	-
Línea de crédito	5 091 239,70	6 560 760,93
	<u>11 957 780,50</u>	<u>6 787 218,96</u>

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

Con fecha 22 de febrero de 2022, Altamar Private Equity, S.G.I.I.C. como Sociedad Gestora del Fondo realizó la emisión de un pagaré por importe de 6.700.000,00 euros con fecha de vencimiento 3 de marzo de 2023. A fecha de formulación, la deuda se encuentra cancelada. Los gastos financieros asociados a dicho pagaré al 31 de diciembre de 2022, ascienden a 81.121,17 euros (Nota 14.b).

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que correspondientes al importe dispuesto de la línea de crédito que se contrató con Bankinter, S.A. Los gastos financieros asociados a dicha línea de crédito, ascienden a 96.166,77 euros y 66.106,56 euros, respectivamente (Nota 14.b).

11. Pasivo por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 1.777.071,90 euros.

12. 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 de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 1.887.377,27 euros y a 1.880.039,49 euros, respectivamente.

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo a 31.12.2021 (*)</u>	<u>Altas (Nota 15)</u>	<u>Bajas (Nota 15)</u>	<u>Saldo a 31.12.2022</u>
Provisión por comisión de éxito	<u>1 880 039,49</u>	<u>13 628,42</u>	<u>(6 290,64)</u>	<u>1 887 377,27</u>
	<u>1 880 039,49</u>	<u>13 628,42</u>	<u>(6 290,64)</u>	<u>1 887 377,27</u>

	<u>Saldo a 31.12.2020 (*)</u>	<u>Altas (Nota 15)</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo a 31.12.2021 (*)</u>
Provisión por comisión de éxito	<u>499 815,99</u>	<u>1 380 223,50</u>	<u>-</u>	<u>1 880 039,49</u>
	<u>499 815,99</u>	<u>1 380 223,50</u>	<u>-</u>	<u>1 880 039,49</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

13. Patrimonio neto

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 55.685.625,81 euros y a 53.755.589,48 euros, respectivamente.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad o sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea del menos 10.000.000 de dólares.
- Las participaciones de Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permitía suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, 2.500.000 de dólares, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora requirió de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 9,35% de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 22.565.032,80 euros, en ambos ejercicios.

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

Desembolsos	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Clase A	-	151 745,79
Clase B	-	3 919 270,30
Clase D	-	613 878,22
Clase E	-	343 771,81
Total	-	5 028 666,12

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2022		2021 (*)	
	<u>Patrimonio del Fondo</u>	<u>Nº Participaciones</u>	<u>Patrimonio del Fondo</u>	<u>Nº Participaciones</u>
Clase A	1 407 756,71	788 594,3888	1 228 847,57	788 594,3888
Clase B	35 947 674,31	19 988 542,9912	31 412 854,83	19 988 542,9912
Clase D	5 633 726,91	3 134 321,0430	4 922 640,55	3 134 321,0430
Clase E	3 156 162,51	1 756 608,1365	2 757 639,17	1 756 608,1365
	<u>46 145 320,44</u>	<u>25 668 066,5595</u>	<u>40 321 982,12</u>	<u>25 668 066,5595</u>

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

14. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	123 664,19	167 713,21
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	3 476,93	-
	<u>127 141,12</u>	<u>167 713,21</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Fondo 1	38 338,48	55 069,70
Fondo 3	29 555,56	-
Fondo 4	1 326,11	1 149,84
Fondo 10	144,72	71,38
Fondo 15	-	36 356,76
Fondo 17	-	4 972,20
Fondo 24	5 529,18	-
Fondo 26	-	8 104,67
Fondo 35	-	45 774,48
Fondo 37	(122,09)	1 205,82
Fondo 44	9 509,31	1 494,34
Fondo 49	23 318,03	11 227,20
Fondo 53	11 908,79	1 927,93
Fondo 60	-	319,57
Fondo 64	572,75	-
Fondo 70	531,64	-
Fondo 72	621,38	-
Fondo 73	2 430,33	39,32
	<u>123 664,19</u>	<u>167 713,21</u>

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

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	96 166,77	66 106,56
Intereses pagaré (Nota 10)	81 121,17	-
Intereses de deudas	35,48	153,05
	<u>177 323,42</u>	<u>66 259,61</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe durante del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>202</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	3 735 142,18	4 630 757,50
Pérdidas	(154 117,46)	(320 899,76)
	<u>3 581 024,72</u>	<u>4 309 857,74</u>

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

15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	500 752,50	440 458,86
Comisión de éxito (Nota 12)	7 337,78	1 380 223,50
Comisión de depósito	29 761,10	36 815,18
	<u>537 851,38</u>	<u>1 857 497,54</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase G</u>	<u>Clase H</u>
Comisión de gestión (*)	0,50%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,35%	1,55%	Sin comisión
Comisión de gestión (**)	0,50%	0,85%	0,90%	0,95%	1,00%	1,35%	1,55%	Sin comisión
	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase G</u>	<u>Clase H</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto								
hasta 45 millones de dólares	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
desde 45 millones de dólares hasta 114 millones de dólares	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
más de 114 millones de dólares	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

(*) 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).

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

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

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

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
 - c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al (i) 5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativos a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario, mas (ii) un 10% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativos a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y Coinversiones; y
 - d) en cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el Mercado Primario, se distribuirá el 95% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; y (ii) para las distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y Coinversiones se distribuirá el 90% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.
- 3º la parte a distribuir que corresponda a la Clase A, se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación:
- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Servicios profesionales	35 628,36	113 031,06
Tasas C.N.M.V.	1 040,60	2 081,31
Servicios de administración	87 815,50	66 262,87
Primas de seguros	2 577,04	261,62
Servicios bancarios y similares	10 006,91	9 899,22
Otros servicios	25 823,59	335,46
	<u>162 892,00</u>	<u>191 871,54</u>

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

17. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas.	661,00	-
Por impuesto sobre beneficios	-	9,81
	<u>661,00</u>	<u>9,81</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	2 867 994,90	2 315 835,16
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	154 117,47	320 899,77
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(3 669 334,88)</u>	<u>(2 261 164,99)</u>
Resultado contable ajustado	<u>(647 222,51)</u>	<u>375 569,94</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible previa	<u>(647 222,51)</u>	<u>375 569,94</u>
Compensación de bases imponibles negativas	<u>-</u>	<u>(375 569,94)</u>
Base imponible del ejercicio	<u>(647 222,51)</u>	<u>-</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	<u>(661,00)</u>	<u>-</u>
Cuota a pagar (devolver)	<u>(661,00)</u>	<u>-</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, 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 2022, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2019	205 345,24
Ejercicio 2020	1 217 956,93
Ejercicio 2021	240 388,24
Ejercicio 2022	647 222,51
	<hr/>
	2 310 912,92
	<hr/>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en Euros)

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2022, ha sido el siguiente:

	<u>BINs CCAA</u> <u>2021</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo</u> <u>200</u>	<u>Compensación</u> <u>Previsión IS</u>	<u>Total Bases</u> <u>Imponibles</u> <u>Negativas</u>
Ejercicio 2019	-	-	205 345,24	-	205 345,24
Ejercicio 2020	1 047 732,23	170 224,70	1 217 956,93	-	1 217 956,93
Ejercicio 2021	-	-	240 388,24	-	240 388,24
Ejercicio 2022	-	-	(*)	-	647 222,51
	<u>1 047 732,23</u>	<u>170 224,70</u>	<u>1 663 690,41</u>	<u>-</u>	<u>2 310 912,92</u>

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022, se detallan a continuación:

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

Presidente
Consejero
Consejero
Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en Euros)

19. 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.

20. 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 2022 y 2021 del Fondo ha ascendido a un importe de 12 miles de euros y de 11 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en los ejercicios. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2022 y 2021.

21. Hechos posteriores al cierre

Durante el primer trimestre de 2023, el Fondo ha requerido de sus inversores la suscripción y desembolso de 11.295.690,38 euros.

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

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

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital-Riesgo y sus Sociedades Gestoras, los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2022.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2022

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el pasado 1 de abril de 2019 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V., con el número 254 y con ISIN ES0107577001 y CIF: V88361027.

Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2022 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 53,7 millones de euros.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

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

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 2022 el Fondo cumple con los ratios y coeficiente de inversión obligatorios, así como con los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

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

INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 2022, de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en las carteras y operaciones que realice el Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Durante el primer trimestre de 2023, el Fondo ha requerido de sus inversores la suscripción y desembolso de 11.295.690,38 euros.

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

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de Altamar X Global Buyout Midmarket US, F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

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

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

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 30 de marzo de 2023.