

**Altamar X Global Private
Equity Program, F.C.R.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2021

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. 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 capital de determinados vehículos de inversión. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2021. 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. Ver notas 4 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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)

Gema M. Ramos Pascual (22788)

23 de junio de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/14678

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
e Informe de gestión al 31 de diciembre de 2021

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
ACTIVO CORRIENTE		8 184 963,67	5 038 543,76
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	8 184 963,67	5 035 136,05
Periodificaciones		-	690,79
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	-	2 716,92
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		598 769 012,49	269 787 292,28
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	598 769 012,49	269 787 292,28
Instrumentos de patrimonio		598 769 012,49	269 787 292,28
De entidades objeto de capital riesgo		577 312 632,84	260 219 125,45
De otras entidades		21 456 379,65	9 568 166,83
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		606 953 976,16	274 825 836,04

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2021	2020
PASIVO CORRIENTE		61 056 838,20	35 512 505,91
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	340 372,81	385 005,91
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	127 500,00
Deudas a corto plazo	10	60 716 465,39	35 000 000,00
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		22 423 803,42	3 642 260,27
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	11	22 423 803,42	3 642 260,27
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		83 480 641,62	39 154 766,18
PATRIMONIO NETO		523 473 334,54	235 671 069,86
FONDOS REEMBOLSABLES	12	302 770 871,72	180 809 398,29
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		295 149 750,00	197 789 000,00
Prima de emisión		142 184,34	142 184,34
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		(17 121 786,05)	(11 206 160,04)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		24 600 723,43	(5 915 626,01)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	220 702 462,82	54 861 671,57
Activos financieros disponibles para la venta		220 702 462,82	54 861 671,57
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO)		606 953 976,16	274 825 836,04

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2021	2020
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		807 299 697,01	688 689 812,68
Avaless y garantías concedidos		-	-
Avaless y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	807 299 697,01	688 689 812,68
De empresas objeto de capital riesgo		777 108 818,82	663 086 206,95
De otras empresas		30 190 878,19	25 603 605,73
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		1 144 447 892,00	1 213 846 305,26
Patrimonio total comprometido	12	694 470 000,00	694 470 000,00
Patrimonio comprometido no exigido	12	399 320 250,00	496 681 000,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	50 657 642,00	22 695 305,26
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1 951 747 589,01	1 902 536 117,94

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros	13.a	1 808 469,61	767 051,35
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		1 808 469,61	767 051,35
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros	13.b	(1 390 033,41)	(816 104,16)
Intereses y cargas asimiladas		(1 390 033,41)	(816 104,16)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		51 495 340,25	5 830 644,27
Resultados por enajenaciones (netos)	13.c	50 802 472,64	6 231 373,72
Instrumentos de patrimonio		50 802 472,64	6 231 373,72
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		692 867,61	(400 729,45)
Otros resultados de explotación		(25 559 132,58)	(10 176 187,34)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(25 559 132,58)	(10 176 187,34)
Comisión de gestión		(6 617 597,80)	(6 446 965,14)
Otras comisiones y gastos		(18 941 534,78)	(3 729 222,20)
MARGEN BRUTO		26 354 643,87	(4 394 595,88)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(1 754 073,88)	(1 515 457,19)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		24 600 569,99	(5 910 053,07)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		153,44	(5 572,94)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		24 600 723,43	(5 915 626,01)
Impuesto sobre beneficios	16	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		24 600 723,43	(5 915 626,01)

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

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	24 600 723,43	(5 915 626,01)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	165 840 791,25	44 516 402,88
Por valoración de instrumentos financieros	165 840 791,25	44 516 402,88
Activos financieros disponibles para la venta	165 840 791,25	44 516 402,88
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
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	190 441 514,68	38 600 776,87

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

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

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

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	186 582 839,96	142 184,34	(11 206 160,04)	(5 915 626,01)	180 809 398,29	235 671 069,86
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021	186 582 839,96	142 184,34	(11 206 160,04)	(5 915 626,01)	180 809 398,29	235 671 069,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	24 600 723,43	24 600 723,43	190 441 514,68
Operaciones con participes	97 360 750,00	-	-	-	97 360 750,00	97 360 750,00
Suscripciones	97 360 750,00	-	-	-	97 360 750,00	97 360 750,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(5 915 626,01)	5 915 626,01	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	295 149 750,00	142 184,34	(17 121 786,05)	24 600 723,43	302 770 871,72	523 473 334,54

(3)

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

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

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

	Fondos reembolsables					Total Patrimonio neto
	Participes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	115 489 375,00	142 184,34	(3 607 458,98)	(7 579 853,70)	104 444 246,66	10 345 268,69
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2020	115 489 375,00	142 184,34	(3 607 458,98)	(7 579 853,70)	104 444 246,66	10 345 268,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 915 626,01)	(5 915 626,01)	44 516 402,88
Operaciones con participes	82 299 625,00	-	-	-	82 299 625,00	-
Suscripciones	82 299 625,00	-	-	-	82 299 625,00	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del Resultado del ejercicio	-	-	(7 579 853,70)	7 579 853,70	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(18 847,36)	-	(18 847,36)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	197 789 000,00	142 184,34	(11 206 160,04)	(5 915 626,01)	180 809 398,29	54 861 671,57
						235 671 069,86

43

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en Euros)

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	17 434 666,33	(5 388 462,85)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	24 600 723,43	(5 915 626,01)
Ajustes del resultado	(51 913 776,45)	(5 776 018,52)
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	(50 802 472,64)	(6 231 373,72)
Ingresos financieros	(1 808 469,61)	(767 051,35)
Gastos financieros	1 390 033,41	821 677,10
Diferencias de cambio	(692 867,61)	400 729,45
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	44 329 283,15	6 357 807,43
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 716,92	9 029 975,94
Otros activos corrientes	690,79	(690,79)
Acreedores y otras cuentas a pagar	2 671 832,29	(820 152,18)
Otros pasivos corrientes	22 872 500,00	(5 493 585,81)
Otros activos y pasivos no corrientes	18 781 543,15	3 642 260,27
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	418 436,20	(54 625,75)
Pagos de intereses	(1 390 033,41)	(821 677,10)
Cobros de dividendos	1 808 140,30	557 484,01
Cobros de intereses	329,31	209 567,34
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(112 338 456,32)	(78 664 674,63)
Pagos por inversiones	(190 809 483,85)	(85 627 579,05)
Inversiones financieras	(190 809 483,85)	(85 627 579,05)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	78 471 027,53	6 962 904,42
Inversiones financieras	78 471 027,53	6 962 904,42
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	97 360 750,00	82 299 625,00
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	97 360 750,00	82 299 625,00
Emisión de instrumentos de patrimonio	97 360 750,00	82 299 625,00
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	-	-
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	692 867,61	(400 729,45)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	3 149 827,62	(2 154 241,93)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	5 035 136,05	7 189 377,98
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	8 184 963,67	5 035 136,05

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 9 de febrero de 2018 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 225 y con ISIN - ES0157103005 y CIF: V-88060843.

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

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad Gestora), 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, 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 Securities Services - 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 actualmente 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, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable en acciones y participaciones en el capital de empresas que sean objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene invertido un 114,38% y un 114,48%, respectivamente de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

- El artículo 16 de la citada Ley, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 14,02% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 295.149.750,00 euros.

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 25 de marzo de 2022, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

c) Juicios y estimaciones

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las 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 la Sociedad Gestora causen un ajuste material en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados, seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 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 2021 no se han producido cambios en los criterios contables respecto de los aplicados en el ejercicio 2020.

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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La distribución del resultado del ejercicio 2021 que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo proponen, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>24 600 723,43</u>
Aplicación	
Resultado de ejercicios anteriores	<u>24 600 723,43</u>
	<u>24 600 723,43</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

i) Inversiones financieras a corto y a largo plazo

Las inversiones financieras 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

No obstante lo anterior, 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(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) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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 del Fondo para transmitir dicho activo.

g) Pasivos financieros

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene en balance ningún pasivo financiero que sea un instrumento financiero.

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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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.

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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.

La adquisición por parte del Fondo de sus propias participaciones se registra en el Patrimonio neto con signo negativo por el valor razonable de la contraprestación entregada. La amortización de las participaciones propias da lugar a la reducción del capital por el importe del nominal de dichas participaciones. La diferencia, positiva o negativa, entre la valoración y el nominal de las participaciones se carga o abona, respectivamente, a cuentas de Reservas.

Las diferencias obtenidas en la enajenación de participaciones propias se registran en el Patrimonio neto en cuentas de Reservas.

Todos los gastos y costes de transacción inherentes a las operaciones con instrumentos de patrimonio propio se registran directamente contra el Patrimonio neto como menores Reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias. El efecto impositivo correspondiente a estos gastos minora o aumenta los pasivos o activos por impuesto corriente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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".

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, el Fondo al 31 de diciembre de 2021 se encuentra apalancado únicamente con una línea de crédito con BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España. Asimismo, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora ya que, de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo 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 y la línea de crédito contratada con BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España., 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 67 de las 103 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

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.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	577 312 632,84	260 219 125,45
De otras entidades	<u>21 456 379,65</u>	<u>9 568 166,83</u>
	<u>598 769 012,49</u>	<u>269 787 292,28</u>

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 2021, el Fondo tiene suscritos compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity por un valor de 883.013.319,68 euros. Este capital inicialmente comprometido se incrementa en 13.128.630,35 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueron 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. Asimismo, algunos compromisos de inversión iniciales se han reducido en 88.842.253,02 euros.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	0,21%	13 080 166,58	-	97 212,60	13 177 379,18
Fondo 2	2,41%	16 924 929,63	(2 023 898,99)	-	14 901 030,64
Fondo 3	0,28%	8 312 500,00	(623 437,50)	-	7 689 062,50
Fondo 4	0,37%	27 500 000,00	(3 590 000,00)	71 949,43	23 981 949,43
Fondo 5	1,78%	19 772 396,00	(1 489 934,66)	156 576,31	18 439 037,65
Fondo 6	0,27%	6 547 637,38	(496 644,89)	17 462,67	6 068 455,16
Fondo 7	0,46%	25 500 000,00	(6 175 380,00)	-	19 324 620,00
Fondo 8	0,11%	4 370 824,13	(334 544,08)	41 114,15	4 077 394,20
Fondo 9	3,59%	4 725 197,69	(326 201,25)	-	4 398 996,44
Fondo 10	0,00%	2 369 156,53	(182 985,21)	-	2 186 171,32
Fondo 11	2,29%	1 700 000,00	-	-	1 700 000,00
Fondo 12	1,53%	20 109 204,17	(2 707 266,47)	5 735 323,94	23 137 261,64
Fondo 13	0,30%	11 898 253,16	(900 582,73)	225 937,67	11 223 608,10
Fondo 14	4,48%	1 768 586,71	(134 894,26)	-	1 633 692,45
Fondo 15	3,98%	4 345 322,38	(331 096,59)	-	4 014 225,79
Fondo 16	13,15%	4 203 042,73	(315 645,44)	-	3 887 397,29
Fondo 17	0,13%	8 039 677,02	(1 343 496,97)	37 159,94	6 733 339,99
Fondo 18	1,00%	10 249 653,60	(774 766,02)	-	9 474 887,58
Fondo 19	0,57%	21 915 488,49	(4 551 474,48)	3 201 728,66	20 565 742,67
Fondo 20	33,30%	4 851 324,45	(365 331,97)	-	4 485 992,48
Fondo 21	2,10%	2 856 000,00	(214 200,00)	-	2 641 800,00
Fondo 22	2,15%	15 629 530,83	(1 854 494,10)	-	13 775 036,73
Fondo 23	2,15%	19 100 000,00	(1 432 500,00)	92 994,99	17 760 494,99
Fondo 24	3,20%	4 834 185,60	(364 206,25)	-	4 469 979,35
Fondo 25	34,36%	2 600 000,00	(195 000,00)	-	2 405 000,00
Fondo 26	2,73%	11 742 951,46	(1 404 293,81)	11 274,57	10 349 932,22
Fondo 27	5,26%	24 205 479,24	(5 961 945,97)	-	18 243 533,27
Fondo 28	1,45%	24 036 109,67	(5 961 945,97)	1 056 555,48	19 130 719,18
Fondo 29	1,15%	20 000 000,00	(4 388 600,00)	-	15 611 400,00
Fondo 30	1,66%	10 038 156,77	(761 522,16)	69 207,61	9 345 842,22
Fondo 31	5,43%	15 000 000,00	(7 576 181,93)	-	7 423 818,07
Fondo 32	8,48%	2 501 865,17	(136 553,05)	-	2 365 312,12
Fondo 33	0,07%	17 440 166,09	(2 207 310,61)	118 966,64	15 351 822,12
Fondo 34	0,85%	5 922 470,85	(1 463 444,80)	-	4 459 026,05
Fondo 35	4,72%	2 500 000,00	(187 500,00)	-	2 312 500,00
Fondo 36	0,26%	20 000 000,00	(3 497 780,00)	-	16 502 220,00
Fondo 37	3,43%	4 048 010,00	(303 600,75)	-	3 744 409,25
Fondo 38	2,61%	3 048 578,60	(228 456,65)	-	2 820 121,95
Fondo 39	13,21%	8 955 332,77	(662 193,22)	-	8 293 139,55
Fondo 40	0,26%	1 541 032,65	(114 327,40)	-	1 426 705,25
Fondo 41	15,42%	6 000 000,00	(450 000,00)	-	5 550 000,00
Fondo 42	0,00%	12 377 496,46	(2 497 121,28)	323 692,82	10 204 068,00
Fondo 43	0,88%	17 000 000,00	(1 500 000,00)	-	15 500 000,00
Fondo 44	0,16%	20 000 000,00	(3 590 000,00)	-	16 410 000,00
Fondo 45	0,15%	17 000 000,00	(1 500 000,00)	-	15 500 000,00
Fondo 46	2,07%	2 607 564,79	(113 794,23)	-	2 493 770,56
Fondo 47	0,16%	15 214 399,25	(1 176 717,29)	799 603,12	14 837 285,08
Fondo 48	1,83%	3 500 000,00	(262 500,00)	-	3 237 500,00
Fondo 49	2,70%	6 158 086,48	(463 535,23)	-	5 694 551,25
Fondo 50	0,12%	6 598 037,35	-	5 670,13	6 603 707,48
Fondo 51	0,58%	6 721 298,22	-	730 662,20	7 451 960,42
Fondo 52	0,56%	5 343 876,56	(403 275,65)	56 198,38	4 996 799,29
Fondo 53	0,13%	7 594 198,33	(576 108,07)	(16 273,99)	7 001 816,27
Fondo 54	1,89%	15 273 814,50	(1 802 401,54)	-	13 471 412,96
Fondo 55	0,17%	8 790 938,57	(662 193,18)	-	8 128 745,39
Fondo 56	0,27%	5 000 000,00	(375 000,00)	-	4 625 000,00
Fondo 57	0,19%	4 000 000,00	(300 000,00)	-	3 700 000,00
Fondo 58	0,65%	8 504 973,60	(641 978,74)	-	7 862 994,86
Fondo 59	0,71%	14 917 384,37	(1 802 401,55)	5 038,25	13 120 021,07
Fondo 60	5,92%	10 000 000,00	(750 000,00)	-	9 250 000,00
Fondo 61	0,98%	15 200 000,00	(1 793 600,00)	-	13 406 400,00
Fondo 62	0,48%	6 500 000,00	(767 000,00)	-	5 733 000,00
Fondo 63	0,07%	15 500 000,00	-	-	15 500 000,00
Fondo 64	0,06%	8 765 440,52	(662 193,18)	-	8 103 247,34
Fondo 65	11,78%	14 065 311,56	-	-	14 065 311,56



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 66	0,84%	17 212 616,81	-	93 161,75	17 305 778,56
Fondo 67	1,25%	8 355 585,13	-	12 413,03	8 367 998,16
Fondo 68	0,85%	9 250 000,00	-	-	9 250 000,00
Fondo 69	0,68%	7 907 472,57	-	-	7 907 472,57
Fondo 70	1,96%	13 552 084,71	-	-	13 552 084,71
Fondo 71	0,10%	8 093 220,09	-	-	8 093 220,09
Fondo 72	0,19%	7 710 501,82	-	-	7 710 501,82
Fondo 73	11,40%	2 410 874,39	-	-	2 410 874,39
Fondo 74	4,86%	6 451 181,93	-	-	6 451 181,93
Fondo 75	1,89%	1 831 860,39	(140 693,39)	-	1 691 167,00
Fondo 76	2,92%	3 786 101,41	(280 011,17)	-	3 506 090,24
Fondo 77	0,69%	5 443 150,41	(400 137,94)	-	5 043 012,47
Fondo 78	7,90%	2 740 170,65	(198 657,95)	-	2 541 512,70
Fondo 79	1,33%	1 956 597,08	(149 294,45)	-	1 807 302,63
Fondo 80	1,64%	1 254 196,54	-	-	1 254 196,54
Fondo 81	7,34%	2 897 452,46	-	-	2 897 452,46
Fondo 82	0,67%	2 358 750,00	-	-	2 358 750,00
Fondo 83	0,12%	956 658,00	-	-	956 658,00
Fondo 84	0,25%	925 000,00	-	185 000,00	1 110 000,00
Fondo 85	1,37%	786 250,00	-	-	786 250,00
Fondo 86	-	2 867 500,00	-	-	2 867 500,00
Fondo 87	0,97%	3 034 696,95	-	-	3 034 696,95
Fondo 88	16,37%	2 867 500,00	-	-	2 867 500,00
Fondo 89	7,98%	1 170 254,77	-	-	1 170 254,77
Fondo 90	27,41%	2 987 167,50	-	-	2 987 167,50
Fondo 91	-	2 867 500,00	-	-	2 867 500,00
Fondo 92	1,50%	2 929 275,16	-	-	2 929 275,16
Fondo 93	0,83%	3 016 721,25	-	-	3 016 721,25
Fondo 94	1,03%	2 775 000,00	-	-	2 775 000,00
Fondo 95	7,98%	704 611,00	-	-	704 611,00
Fondo 96	0,41%	8 829 350,30	-	-	8 829 350,30
Fondo 97	0,87%	15 435 000,00	-	-	15 435 000,00
Fondo 98	0,72%	8 167 467,67	-	-	8 167 467,67
Fondo 99	0,88%	8 167 049,27	-	-	8 167 049,27
Fondo 100	9,55%	8 829 242,45	-	-	8 829 242,45
Fondo 101	-	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Fondo 102	0,44%	7 500 000,00	-	-	7 500 000,00
Fondo 103	7,98%	669 208,06	-	-	669 208,06
		883 013 319,68	(88 842 253,02)	13 128 630,35	807 299 697,01

(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.

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo tenía suscritos compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity por un valor de 767.383.318,07 euros. Este capital inicialmente comprometido se incrementa en 4.318.204,54 euros como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas fueron 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. Asimismo, algunos compromisos de inversión iniciales se han reducido en 83.011.709,93 euros.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2020:

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	0,21%	12 473 126,53	-	16 940,76	12 490 067,29
Fondo 2	3,70%	16 144 063,93	(1 868 036,83)	-	14 276 027,10
Fondo 3	0,29%	8 312 500,00	(623 437,50)	-	7 689 062,50
Fondo 4	0,38%	27 500 000,00	(3 590 000,00)	29 761,43	23 939 761,43
Fondo 5	1,49%	18 727 208,95	(1 375 193,55)	-	17 352 015,40
Fondo 6	1,13%	6 214 570,65	(458 397,85)	-	5 756 172,80
Fondo 7	0,50%	25 500 000,00	(6 175 380,00)	-	19 324 620,00
Fondo 8	0,12%	4 322 560,93	(308 780,56)	19 924,31	4 033 704,68
Fondo 9	3,51%	4 662 009,30	(301 080,21)	-	4 360 929,09
Fondo 10	4,38%	2 355 064,69	(168 893,36)	-	2 186 171,33
Fondo 11	0,67%	1 700 000,00	-	-	1 700 000,00
Fondo 12	1,87%	19 400 320,74	(2 498 777,61)	902 789,72	17 804 332,85
Fondo 13	0,56%	11 118 621,95	(831 228,10)	-	10 287 393,85
Fondo 14	4,81%	1 758 198,39	(124 505,96)	-	1 633 692,43
Fondo 15	4,06%	4 286 073,97	(305 598,57)	-	3 980 475,40
Fondo 16	14,04%	4 178 734,61	(291 337,32)	-	3 887 397,29
Fondo 17	0,14%	7 470 031,25	(532 863,63)	26 831,86	6 963 999,48
Fondo 18	0,97%	9 813 606,47	(715 100,64)	-	9 098 505,82
Fondo 19	0,60%	21 472 347,74	(4 200 961,62)	2 488 732,66	19 760 118,78
Fondo 20	33,92%	4 687 676,08	(337 197,46)	-	4 350 478,62
Fondo 21	1,17%	2 856 000,00	(214 200,00)	78 154,68	2 719 954,68
Fondo 22	1,51%	15 092 495,27	(1 711 677,94)	-	13 380 817,33
Fondo 23	2,17%	19 100 000,00	(1 432 500,00)	7 894,78	17 675 394,78
Fondo 24	3,10%	4 778 789,13	(336 158,42)	-	4 442 630,71
Fondo 25	8,49%	2 600 000,00	(195 000,00)	-	2 405 000,00
Fondo 26	2,92%	11 137 323,37	(1 312 525,72)	-	9 824 797,65
Fondo 27	5,44%	22 853 179,19	(5 502 811,51)	-	17 350 367,68
Fondo 28	1,74%	23 148 474,96	(5 502 811,51)	394 046,11	18 039 709,56
Fondo 29	2,61%	20 000 000,00	(4 388 600,00)	-	15 611 400,00
Fondo 30	8,75%	9 614 497,19	(702 876,71)	-	8 911 620,48
Fondo 31	9,24%	15 000 000,00	(7 576 181,93)	-	7 423 818,07
Fondo 32	7,36%	1 819 912,61	(126 037,00)	-	1 693 875,61
Fondo 33	0,00%	16 298 590,17	(2 037 323,77)	-	14 261 266,40
Fondo 34	0,85%	5 922 470,85	(1 463 444,80)	-	4 459 026,05
Fondo 35	4,81%	2 500 000,00	(187 500,00)	-	2 312 500,00
Fondo 36	0,41%	20 000 000,00	(3 497 780,00)	-	16 502 220,00
Fondo 37	5,58%	4 048 010,00	(303 600,75)	-	3 744 409,25
Fondo 38	2,66%	3 030 984,96	(210 863,01)	-	2 820 121,95
Fondo 39	2,09%	8 891 839,19	(611 197,13)	-	8 280 642,06
Fondo 40	0,25%	1 525 149,41	(105 522,94)	-	1 419 626,47
Fondo 41	15,70%	6 000 000,00	(450 000,00)	-	5 550 000,00
Fondo 42	1,61%	12 210 121,46	(856 193,24)	326 588,84	11 680 517,06
Fondo 43	0,88%	17 000 000,00	(1 500 000,00)	-	15 500 000,00
Fondo 44	0,18%	20 000 000,00	(3 590 000,00)	-	16 410 000,00
Fondo 45	0,15%	17 000 000,00	(1 500 000,00)	-	15 500 000,00
Fondo 46	2,06%	1 522 383,58	(105 030,83)	-	1 417 352,75
Fondo 47	0,17%	14 684 024,84	(1 086 097,31)	26 539,39	13 624 466,92
Fondo 48	1,97%	3 500 000,00	(262 500,00)	-	3 237 500,00
Fondo 49	2,70%	5 704 506,56	(427 837,99)	-	5 276 668,57
Fondo 50	0,12%	6 257 193,62	-	-	6 257 193,62

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)				
Fondo 51	0,56%	6 316 748,23	-	-	6 316 748,23
Fondo 52	0,56%	5 058 814,45	(372 219,05)	-	4 686 595,40
Fondo 53	0,00%	7 165 328,37	(531 741,51)	-	6 633 586,86
Fondo 54	1,96%	14 440 999,92	(1 663 597,10)	-	12 777 402,82
Fondo 55	0,00%	8 149 295,09	(611 197,13)	-	7 538 097,96
Fondo 56	0,28%	5 000 000,00	(375 000,00)	-	4 625 000,00
Fondo 57	0,00%	4 000 000,00	(300 000,00)	-	3 700 000,00
Fondo 58	0,00%	7 882 754,42	(591 057,38)	-	7 291 697,04
Fondo 59	0,00%	14 166 357,98	(1 663 597,10)	-	12 502 760,88
Fondo 60	0,00%	10 000 000,00	(750 000,00)	-	9 250 000,00
Fondo 61	0,00%	15 200 000,00	(1 793 600,00)	-	13 406 400,00
Fondo 62	0,00%	6 500 000,00	(767 000,00)	-	5 733 000,00
Fondo 63	0,00%	15 500 000,00	-	-	15 500 000,00
Fondo 64	0,00%	8 149 295,09	(611 197,14)	-	7 538 097,95
Fondo 65	0,00%	13 146 168,65	-	-	13 146 168,65
Fondo 66	0,00%	15 891 125,42	-	-	15 891 125,42
Fondo 67	0,00%	7 848 458,89	-	-	7 848 458,89
Fondo 68	0,00%	9 250 000,00	-	-	9 250 000,00
Fondo 69	0,00%	7 538 097,95	-	-	7 538 097,95
Fondo 70	0,00%	12 578 436,97	-	-	12 578 436,97
Fondo 71	0,00%	7 538 097,95	-	-	7 538 097,95
Fondo 72	0,00%	7 187 678,27	-	-	7 187 678,27
Fondo 73	0,00%	2 410 874,39	-	-	2 410 874,39
Fondo 74	0,00%	6 451 181,93	-	-	6 451 181,93
Fondo 75	0,00%	1 818 845,54	(129 533,68)	-	1 689 311,86
Fondo 76	0,00%	3 723 820,96	(258 447,28)	-	3 465 373,68
Fondo 77	0,00%	5 391 474,93	(369 322,99)	-	5 022 151,94
Fondo 78	0,00%	2 695 246,76	(183 359,14)	-	2 511 887,62
Fondo 79	0,00%	1 925 070,22	(137 797,15)	-	1 787 273,07
Fondo 80	0,00%	1 084 169,07	-	-	1 084 169,07
Fondo 81	0,00%	2 443 008,02	-	-	2 443 008,02
Fondo 82	0,00%	2 358 750,00	-	-	2 358 750,00
Fondo 83	0,00%	969 931,06	-	-	969 931,06
Fondo 84	0,00%	624 375,00	-	-	624 375,00
Fondo 85	0,00%	786 250,00	-	-	786 250,00
		767 383 318,07	(83 011 709,93)	4 318 204,54	688 689 812,68

(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 2021 y 2020, recoge los desembolsos efectuados en las Entidades Participadas, ajustados por las variaciones de valoración de los mismos.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (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 31.12.20	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.21
Fondo 1	2 487 743,46	5 455 686,63	(83 364,67)	3 894 690,01	11 754 755,43
Fondo 2	4 722 834,32	6 177 890,91	(142 460,79)	6 063 340,72	16 821 605,16
Fondo 3	876 002,00	2 229 826,00	-	1 205 876,00	4 311 704,00
Fondo 4	4 532 531,00	2 804 599,00	(460 152,55)	2 646 452,55	9 523 430,00
Fondo 5	5 414 883,06	1 974 227,35	(171 320,87)	4 442 822,33	11 660 611,87
Fondo 6	1 410 535,41	1 426 713,26	-	607 015,85	3 444 264,52
Fondo 7	6 487 987,59	5 121 024,30	-	5 627 593,11	17 236 605,00
Fondo 8 (*)	2 789 002,02	114 487,13	(332 804,30)	725 857,62	3 296 542,47
Fondo 9	3 437 616,96	68 037,60	-	1 302 387,11	4 808 041,67
Fondo 10	195 468,16	-	-	(195 468,16)	-
Fondo 11	1 344 979,92	-	-	500 197,66	1 845 177,58
Fondo 12	13 038 214,49	5 783 641,52	(3 880 524,02)	4 048 558,53	18 989 890,52
Fondo 13 (*)	715 716,73	2 010 170,09	(226 949,82)	872 117,21	3 371 054,21
Fondo 14	2 868 668,41	-	(1 424 894,04)	636 358,18	2 080 132,55
Fondo 15	3 633 486,09	733 807,35	(505 422,06)	1 580 091,36	5 441 962,74
Fondo 16	5 582 632,43	28 422,29	(4 038 572,82)	(1 533 816,00)	38 665,90
Fondo 17	4 459 977,18	5 899,61	(539 595,17)	1 579 623,38	5 505 905,00
Fondo 18	3 205 946,54	2 958 329,07	-	3 010 621,09	9 174 896,70
Fondo 19	17 730 805,15	3 655 418,72	(1 644 906,50)	3 735 198,61	23 476 515,98
Fondo 20	2 957 572,49	114 542,54	-	2 849 473,51	5 921 588,54
Fondo 21	1 745 124,45	79 818,49	-	36 909,26	1 861 852,20
Fondo 22	8 456 764,73	2 815 288,58	-	4 719 626,89	15 991 680,20
Fondo 23	5 485 871,09	3 790 565,84	(85 100,21)	3 447 101,28	12 638 438,00
Fondo 24	5 311 778,77	76 747,89	-	201 346,20	5 589 872,86
Fondo 25	2 726 612,00	-	-	635 307,00	3 361 919,00
Fondo 26	1 172 320,17	2 658 650,09	-	579 187,07	4 410 157,33
Fondo 27	2 847 981,42	6 116 384,67	-	1 255 472,33	10 219 838,42
Fondo 28	8 237 344,14	10 126 022,39	(778 974,77)	5 729 426,89	23 313 818,65
Fondo 29	1 060 657,00	4 195 544,23	-	1 133 685,77	6 389 887,00
Fondo 30	3 145 524,41	3 463 960,24	(76 534,33)	7 777 761,32	14 310 711,64
Fondo 31	5 852 126,54	(147 383,95)	-	2 259 549,43	7 964 292,02
Fondo 32	2 095 950,04	692 716,97	-	491 325,23	3 279 992,24
Fondo 33	(102 667,26)	4 769 326,65	(49 672,69)	1 662 668,08	6 279 654,78
Fondo 34	2 352 954,87	155 782,95	(188 737,84)	(71 552,98)	2 248 447,00
Fondo 35	3 414 276,00	-	(1 298 104,65)	(1 246 048,35)	870 123,00
Fondo 36	4 362 268,00	2 078 399,56	(22 029,43)	2 220 320,87	8 638 959,00
Fondo 37 (*)	6 063 448,08	8,00	(58 011,00)	3 088 465,92	9 093 911,00
Fondo 38	3 041 229,04	-	-	1 890 060,91	4 931 289,95
Fondo 39	28 981 392,78	37 272,95	(1 508 745,14)	18 815 544,71	46 325 465,30
Fondo 40	2 073 395,96	17 334,33	(393 917,52)	(572 265,93)	1 124 546,84
Fondo 41	4 936 488,46	585 385,35	(309 488,97)	1 035 288,38	6 247 673,22
Fondo 42	3 360 080,77	6 260,12	(3 720 228,48)	353 887,59	-
Fondo 43	7 685 552,00	3 023 395,00	(520 570,25)	13 688 282,25	23 876 659,00
Fondo 44	1 803 738,00	4 666 453,39	-	1 088 442,61	7 558 634,00
Fondo 45	5 735 632,00	5 673 402,71	-	1 948 252,29	13 357 287,00
Fondo 46	1 558 977,41	1 091 439,87	-	1 221 695,56	3 872 112,84
Fondo 47	1 902 693,34	11 693 084,43	(1 891 507,72)	6 701 362,12	18 405 632,17
Fondo 48	2 422 258,81	207 886,00	-	653 951,19	3 284 096,00
Fondo 49	-	606 479,56	-	56 870,25	663 349,81
Fondo 50	794 811,34	4 237 068,37	(840,01)	552 031,99	5 583 071,69
Fondo 51	842 304,62	1 744 953,93	(279 592,81)	749 483,30	3 057 149,04
Fondo 52	865 389,13	1 004 912,64	(508 243,69)	1 048 285,38	2 410 343,46
Fondo 53	1 218 488,31	1 134 765,26	(198 416,30)	1 410 462,92	3 565 300,19
Fondo 54	4 937 903,19	5 094 582,65	-	2 393 295,55	12 425 781,39
Fondo 55 (*)	-	2 020 578,34	-	584 585,00	2 605 163,34
Fondo 56	4 393 351,05	-	-	1 242 231,03	5 635 582,08
Fondo 57	4 686 855,00	34 567,32	-	2 697 745,68	7 419 168,00
Fondo 58	296 385,85	1 060 385,42	-	(74 229,06)	1 282 542,21
Fondo 59	1 616 778,58	4 935 513,45	-	1 290 324,07	7 842 616,10
Fondo 60	56 457,00	-	-	(176 050,00)	(119 593,00)
Fondo 61	(55 516,61)	6 668 598,10	-	2 174 234,51	8 787 316,00



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.20	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.21
Fondo 62	-	548 216,10	-	120 683,90	668 900,00
Fondo 63	-	3 034 561,55	-	40 090,78	3 074 652,33
Fondo 64	(26 392,31)	1 421 637,77	-	85 803,45	1 481 048,91
Fondo 65	-	-	-	(186 393,82)	(186 393,82)
Fondo 66	-	1 188 143,03	-	520 929,90	1 709 072,93
Fondo 67	(70 693,97)	2 834 671,58	-	(126 280,65)	2 637 696,96
Fondo 68	-	612 247,83	-	(157 903,83)	454 344,00
Fondo 69	(54 282,66)	5 701 690,30	-	666 253,03	6 313 660,67
Fondo 70	-	3 046 243,28	-	151 875,74	3 198 119,02
Fondo 71	(43 020,94)	1 869 272,64	(114,92)	200 252,94	2 026 389,72
Fondo 72	(6 929,35)	2 271 833,46	-	2 350 238,04	4 615 142,15
Fondo 73	2 338 704,26	47 696,52	-	912 074,41	3 298 475,19
Fondo 74	5 085 405,54	-	-	1 835 438,44	6 920 843,98
Fondo 75	2 904 185,23	2 629,79	(420 910,67)	3 142 701,22	5 628 605,57
Fondo 76	3 261 061,83	24 349,88	-	430 095,09	3 715 506,80
Fondo 77	4 892 887,42	-	(98 724,50)	2 241 372,13	7 035 535,05
Fondo 78	10 511 148,66	10 122,26	(497 956,90)	7 175 419,87	17 198 733,89
Fondo 79	1 200 957,54	754 475,96	-	1 117 877,47	3 073 310,97
Fondo 80	418 292,07	894 602,46	-	2 135 855,56	3 448 750,09
Fondo 81	2 336 810,37	465 805,35	(1 535 884,68)	2 644 624,25	3 911 355,29
Fondo 82	845 426,54	252 030,00	-	(63 937,65)	1 033 518,89
Fondo 83	759 299,16	43 981,62	(63 121,48)	205 979,67	946 138,97
Fondo 84	158 849,00	412 446,00	(66 045,91)	117 847,91	623 097,00
Fondo 85	-	243 369,17	-	63 865,87	307 235,04
Fondo 86	-	1 242 429,80	-	215 639,20	1 458 069,00
Fondo 87	-	2 976 301,71	-	783 300,09	3 759 601,80
Fondo 88	-	2 812 444,00	-	171 553,92	2 983 997,92
Fondo 89	-	1 170 254,77	-	(46 836,90)	1 123 417,87
Fondo 90	-	3 046 910,85	-	56 570,52	3 103 481,37
Fondo 91	-	2 867 500,00	-	(8 616,20)	2 858 883,80
Fondo 92	-	2 951 360,74	-	22 614,60	2 973 975,34
Fondo 93	-	3 016 721,25	-	72 987,38	3 089 708,63
Fondo 94	-	2 104 495,63	-	103 032,19	2 207 527,82
Fondo 95	-	137 782,12	-	(7 940,29)	129 841,83
Fondo 96	-	983 345,53	-	64 919,52	1 048 265,05
Fondo 97	-	4 129 540,10	-	708 682,90	4 838 223,00
Fondo 98	-	296 175,17	-	(114 818,12)	181 357,05
Fondo 99	-	-	-	(65 280,77)	(65 280,77)
Fondo 100	-	-	-	(76 557,48)	(76 557,48)
Fondo 101	-	-	-	(30 274,00)	(30 274,00)
Fondo 102	-	-	-	(17 895,83)	(17 895,83)
Fondo 103	-	669 208,06	-	91 631,62	760 839,68
	269 787 292,28	191 163 371,44	(28 022 442,48)	165 840 791,25	598 769 012,49

(*) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante el ejercicio 2021, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados ascendieron a un importe de 191.163.371,44 euros que se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de Bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 50.802.472,64 euros (Nota 13.c).



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

A continuación, se desglosa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2020:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.19	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.20
Fondo 1	(144 153,46)	2 907 024,34	(20 804,45)	(254 322,97)	2 487 743,46
Fondo 2	1 578 615,20	2 220 330,13	(19 687,23)	943 576,22	4 722 834,32
Fondo 3	175 246,44	955 934,72	33 626,28	(288 805,44)	876 002,00
Fondo 4	3 720 949,00	1 762 590,71	-	(951 008,71)	4 532 531,00
Fondo 5	935 186,26	3 794 402,18	74 442,61	610 852,01	5 414 883,06
Fondo 6	354 571,90	935 725,13	22 339,74	97 898,64	1 410 535,41
Fondo 7	1 788 500,11	4 230 993,88	214 379,49	254 114,11	6 487 987,59
Fondo 8 (*)	3 886 543,58	42 381,25	(796 096,12)	(343 826,69)	2 789 002,02
Fondo 9	2 926 599,35	390 243,20	245 015,97	(124 241,56)	3 437 616,96
Fondo 10	2 560 453,21	(177 700,44)	136 922,97	(2 324 207,58)	195 468,16
Fondo 11	2 003 293,58	-	98 242,18	(756 555,84)	1 344 979,92
Fondo 12	4 094 403,03	4 696 950,86	242 408,79	4 004 451,81	13 038 214,49
Fondo 13 (*)	(86 133,34)	573 800,07	-	228 050,00	715 716,73
Fondo 14	1 801 217,25	385 874,84	74 541,27	607 035,05	2 868 668,41
Fondo 15	3 842 401,27	(107 571,92)	191 819,64	(293 162,90)	3 633 486,09
Fondo 16	4 029 568,52	(326 412,16)	251 509,36	1 627 966,71	5 582 632,43
Fondo 17	5 491 965,74	(202 276,66)	(644 651,49)	(185 060,41)	4 459 977,18
Fondo 18	1 896 221,66	1 144 497,41	122 794,67	42 432,80	3 205 946,54
Fondo 19	8 787 341,36	6 186 834,78	(1 663 736,73)	4 420 365,74	17 730 805,15
Fondo 20	3 311 363,92	(201 153,85)	170 314,21	(322 951,79)	2 957 572,49
Fondo 21	2 544 260,66	(131 969,17)	146 828,36	(813 995,40)	1 745 124,45
Fondo 22	6 148 919,28	926 704,12	576 475,50	804 665,83	8 456 764,73
Fondo 23	1 725 714,89	3 682 566,51	128 197,55	(50 607,86)	5 485 871,09
Fondo 24	5 002 609,26	(237 828,42)	73 637,19	473 360,74	5 311 778,77
Fondo 25	2 302 537,22	(195 000,00)	150 252,75	468 822,03	2 726 612,00
Fondo 26	(262 693,77)	1 581 337,41	-	(146 323,47)	1 172 320,17
Fondo 27	1 798 383,88	941 454,37	191 015,96	(82 872,79)	2 847 981,42
Fondo 28	4 559 332,41	2 290 096,55	6 071,87	1 381 843,31	8 237 344,14
Fondo 29	(53 927,31)	1 284 474,40	16 440,05	(186 330,14)	1 060 657,00
Fondo 30	1 584 196,84	946 738,59	108 606,79	505 982,19	3 145 524,41
Fondo 31	5 525 421,88	(1 035 706,30)	351 380,50	1 011 030,46	5 852 126,54
Fondo 32	1 729 722,81	(121 289,67)	106 648,23	380 868,67	2 095 950,04
Fondo 33	-	-	-	(102 667,26)	(102 667,26)
Fondo 34	3 938 881,70	(138 366,38)	251 201,55	(1 698 762,00)	2 352 954,87
Fondo 35	2 341 150,89	(187 500,00)	144 473,80	1 116 151,31	3 414 276,00
Fondo 36	992 597,87	2 919 333,46	117 055,07	333 281,60	4 362 268,00
Fondo 37 (*)	4 559 560,97	(303 600,75)	233 932,55	1 573 555,31	6 063 448,08
Fondo 38	2 834 057,41	(228 658,54)	176 187,56	259 642,61	3 041 229,04
Fondo 39	9 119 197,63	(268 606,16)	287 695,22	19 843 106,09	28 981 392,78
Fondo 40	1 532 777,89	(97 514,69)	93 161,22	544 971,54	2 073 395,96
Fondo 41	4 756 158,46	163 340,33	267 253,36	(250 263,69)	4 936 488,46
Fondo 42	10 918 121,84	(781 446,88)	(3 781 527,55)	(2 995 066,64)	3 360 080,77
Fondo 43	1 602 153,00	3 942 934,00	-	2 140 465,00	7 685 552,00
Fondo 44	(46 109,00)	1 809 348,62	-	40 498,38	1 803 738,00
Fondo 45	(100 484,00)	5 377 242,72	-	458 873,28	5 735 632,00
Fondo 46	1 441 557,71	(101 132,61)	88 918,07	129 634,24	1 558 977,41
Fondo 47	47 763,04	1 879 407,81	(32 657,12)	8 179,61	1 902 693,34
Fondo 48	2 592 790,28	(322 123,16)	159 389,50	(7 797,81)	2 422 258,81
Fondo 50	-	829 376,00	-	(34 564,66)	794 811,34



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.19	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.20
Fondo 51	(6 850,63)	614 807,07	-	234 348,18	842 304,62
Fondo 52	431 619,46	453 767,11	28 132,40	(48 129,84)	865 389,13
Fondo 53	-	1 314 016,40	-	(95 528,09)	1 218 488,31
Fondo 54	4 026 661,59	(837 979,62)	390 902,66	1 358 318,56	4 937 903,19
Fondo 55 (*)	-	-	-	-	-
Fondo 56	3 853 080,37	347 413,88	236 937,03	(44 080,23)	4 393 351,05
Fondo 57	-	3 700 000,00	-	986 855,00	4 686 855,00
Fondo 58	-	357 469,73	-	(61 083,88)	296 385,85
Fondo 59	-	1 941 783,27	-	(325 004,69)	1 616 778,58
Fondo 60	-	231 250,00	-	(174 793,00)	56 457,00
Fondo 61	-	-	-	(55 516,61)	(55 516,61)
Fondo 64	-	-	-	(26 392,31)	(26 392,31)
Fondo 67	-	-	-	(70 693,97)	(70 693,97)
Fondo 69	-	-	-	(54 282,66)	(54 282,66)
Fondo 71	-	-	-	(43 020,94)	(43 020,94)
Fondo 72	-	-	-	(6 929,35)	(6 929,35)
Fondo 73	-	2 518 018,87	-	(179 314,61)	2 338 704,26
Fondo 74	-	4 383 716,63	-	701 688,91	5 085 405,54
Fondo 75	-	1 697 643,81	-	1 206 541,42	2 904 185,23
Fondo 76	-	2 966 804,32	-	294 257,51	3 261 061,83
Fondo 77	-	4 772 134,69	-	120 752,73	4 892 887,42
Fondo 78	-	2 153 994,56	-	8 357 154,10	10 511 148,66
Fondo 79	-	990 521,80	-	210 435,74	1 200 957,54
Fondo 80	-	340 396,92	-	77 895,15	418 292,07
Fondo 81	-	2 504 083,44	-	(167 273,07)	2 336 810,37
Fondo 82	-	851 049,00	-	(5 622,46)	845 426,54
Fondo 83	-	690 606,55	-	68 692,61	759 299,16
Fondo 84	-	-	-	158 849,00	158 849,00
	140 393 319,11	85 627 579,06	(750 008,77)	44 516 402,88	269 787 292,28

(*) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante el ejercicio 2020, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados ascendían a un importe de 85.627.579,06 euros que se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de Bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 6.231.373,72 euros (Nota 13.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.20	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.21
Fondo 1	USD	(499 130,00)	3 894 690,01	3 395 560,01
Fondo 2	USD	1 076 743,94	6 063 340,72	7 140 084,66
Fondo 3	EUR	(661 807,72)	1 205 876,00	544 068,28
Fondo 4	EUR	(1 434 600,90)	2 646 452,55	1 211 851,65
Fondo 5	USD	332 312,75	4 442 822,33	4 775 135,08
Fondo 6	USD	88 239,40	607 015,85	695 255,25
Fondo 7	EUR	(179 006,31)	5 627 593,11	5 448 586,80
Fondo 8	USD	1 405 984,96	725 857,62	2 131 842,58
Fondo 9	USD	351 880,49	1 302 387,11	1 654 267,60
Fondo 10	USD	(1 996 170,64)	(195 468,16)	(2 191 638,80)
Fondo 11	EUR	(355 020,08)	500 197,66	145 177,58
Fondo 12	USD	4 036 879,15	4 048 558,53	8 085 437,68
Fondo 13	USD	141 916,66	872 117,21	1 014 033,87
Fondo 14	USD	1 192 918,50	636 358,18	1 829 276,68
Fondo 15	USD	421 777,23	1 580 091,36	2 001 868,59
Fondo 16	USD	1 556 882,54	(1 533 816,00)	23 066,54
Fondo 17	USD	701 897,27	1 579 623,38	2 281 520,65
Fondo 18	USD	(63 411,44)	3 010 621,09	2 947 209,65
Fondo 19	USD	6 687 553,84	3 735 198,61	10 422 752,45
Fondo 20	USD	211 579,35	2 849 473,51	3 061 052,86
Fondo 21	EUR	(215 144,88)	36 909,26	(178 235,62)
Fondo 22	USD	898 975,11	4 719 626,89	5 618 602,00
Fondo 23	EUR	(543 766,14)	3 447 101,28	2 903 335,14
Fondo 24	USD	1 372 915,65	201 346,20	1 574 261,85
Fondo 25	EUR	321 612,00	635 307,00	956 919,00
Fondo 26	GBP	(409 017,24)	579 187,07	170 169,83
Fondo 27	USD	(290 692,39)	1 255 472,33	964 779,94
Fondo 28	USD	1 388 440,63	5 729 426,89	7 117 867,52
Fondo 29	EUR	(400 238,95)	1 133 685,77	733 446,82
Fondo 30	USD	319 434,90	7 777 761,32	8 097 196,22
Fondo 31	GBP	807 482,85	2 259 549,43	3 067 032,28
Fondo 32	USD	371 780,02	491 325,23	863 105,25
Fondo 33	USD	(102 667,26)	1 662 668,08	1 560 000,82
Fondo 34	EUR	(1 855 514,43)	(71 552,98)	(1 927 067,41)
Fondo 35	EUR	1 101 776,00	(1 246 048,35)	(144 272,35)
Fondo 36	EUR	100 185,27	2 220 320,87	2 320 506,14
Fondo 37	EUR	2 319 038,83	3 088 465,92	5 407 504,75
Fondo 38	USD	221 107,09	1 890 060,91	2 111 168,00
Fondo 39	USD	21 067 121,26	18 815 544,71	39 882 665,97
Fondo 40	USD	903 779,55	(572 265,93)	331 513,62
Fondo 41	EUR	148 548,86	1 035 288,38	1 183 837,24
Fondo 42	USD	(353 887,59)	353 887,59	-
Fondo 43	EUR	1 960 118,00	13 688 282,25	15 648 400,25
Fondo 44	EUR	(5 610,62)	1 088 442,61	1 082 831,99
Fondo 45	EUR	358 389,28	1 948 252,29	2 306 641,57
Fondo 46	USD	121 456,05	1 221 695,56	1 343 151,61
Fondo 47	USD	(8 403,58)	6 701 362,12	6 692 958,54
Fondo 48	EUR	(13 722,02)	653 951,19	640 229,17
Fondo 49	USD	-	56 870,25	56 870,25
Fondo 50	USD	(34 564,66)	552 031,99	517 467,33
Fondo 51	USD	227 497,55	749 483,30	976 980,85
Fondo 52	USD	(75 185,97)	1 048 285,38	973 099,41
Fondo 53	USD	(95 528,09)	1 410 462,92	1 314 934,83
Fondo 54	USD	1 279 405,71	2 393 295,55	3 672 701,26
Fondo 55	USD	-	584 585,00	584 585,00
Fondo 56	EUR	(54 062,83)	1 242 231,03	1 188 168,20
Fondo 57	EUR	986 855,00	2 697 745,68	3 684 600,68
Fondo 58	CAD	(61 083,88)	(74 229,06)	(135 312,94)
Fondo 59	USD	(325 004,69)	1 290 324,07	965 319,38
Fondo 60	EUR	(174 793,00)	(176 050,00)	(350 843,00)
Fondo 61	EUR	(55 516,61)	2 174 234,51	2 118 717,90
Fondo 62	EUR	-	120 683,90	120 683,90
Fondo 63	EUR	-	40 090,78	40 090,78



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.20	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.21
Fondo 64	USD	(26 392,31)	85 803,45	59 411,14
Fondo 65	GBP	-	(186 393,82)	(186 393,82)
Fondo 66	USD	-	520 929,90	520 929,90
Fondo 67	GBP	(70 693,97)	(126 280,65)	(196 974,62)
Fondo 68	EUR	-	(157 903,83)	(157 903,83)
Fondo 69	USD	(54 282,66)	666 253,03	611 970,37
Fondo 70	USD	-	151 875,74	151 875,74
Fondo 71	USD	(43 020,94)	200 252,94	157 232,00
Fondo 72	USD	(6 929,35)	2 350 238,04	2 343 308,69
Fondo 73	USD	(179 314,61)	912 074,41	732 759,80
Fondo 74	EUR	701 688,91	1 835 438,44	2 537 127,35
Fondo 75	CAD	1 206 541,42	3 142 701,22	4 349 242,64
Fondo 76	USD	294 257,51	430 095,09	724 352,60
Fondo 77	USD	120 752,73	2 241 372,13	2 362 124,86
Fondo 78	USD	8 357 154,10	7 175 419,87	15 532 573,97
Fondo 79	USD	210 435,74	1 117 877,47	1 328 313,21
Fondo 80	CAD	77 895,15	2 135 855,56	2 213 750,71
Fondo 81	USD	(167 273,07)	2 644 624,25	2 477 351,18
Fondo 82	EUR	(5 622,46)	(63 937,65)	(69 560,11)
Fondo 83	USD	68 692,61	205 979,67	274 672,28
Fondo 84	EUR	158 849,00	117 847,91	276 696,91
Fondo 85	EUR	-	63 865,87	63 865,87
Fondo 86	EUR	-	215 639,20	215 639,20
Fondo 87	USD	-	783 300,09	783 300,09
Fondo 88	EUR	-	171 553,92	171 553,92
Fondo 89	USD	-	(46 836,90)	(46 836,90)
Fondo 90	CNY	-	56 570,52	56 570,52
Fondo 91	EUR	-	(8 616,20)	(8 616,20)
Fondo 92	GBP	-	22 614,60	22 614,60
Fondo 93	EUR	-	72 987,38	72 987,38
Fondo 94	EUR	-	103 032,19	103 032,19
Fondo 95	USD	-	(7 940,29)	(7 940,29)
Fondo 96	USD	-	64 919,52	64 919,52
Fondo 97	EUR	-	708 682,90	708 682,90
Fondo 98	USD	-	(114 818,12)	(114 818,12)
Fondo 99	USD	-	(65 280,77)	(65 280,77)
Fondo 100	USD	-	(76 557,48)	(76 557,48)
Fondo 101	EUR	-	(30 274,00)	(30 274,00)
Fondo 102	EUR	-	(17 895,83)	(17 895,83)
Fondo 103	USD	-	91 631,62	91 631,62
		54 861 671,57	165 840 791,25	220 702 462,82



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.19	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.20
Fondo 1	USD	(244 807,03)	(254 322,97)	(499 130,00)
Fondo 2	USD	133 167,72	943.576,22	1 076 743,94
Fondo 3	EUR	(373 002,28)	(288 805,44)	(661 807,72)
Fondo 4	EUR	(483 592,19)	(951 008,71)	(1 434 600,90)
Fondo 5	USD	(278 539,26)	610 852,01	332 312,75
Fondo 6	USD	(9 659,24)	97 898,64	88 239,40
Fondo 7	EUR	(433 120,42)	254 114,11	(179 006,31)
Fondo 8	USD	1 749 811,65	(343 826,69)	1 405 984,96
Fondo 9	USD	476 122,05	(124 241,56)	351 880,49
Fondo 10	USD	328 036,94	(2 324 207,58)	(1 996 170,64)
Fondo 11	EUR	401 535,76	(756 555,84)	(355 020,08)
Fondo 12	USD	32 427,34	4 004 451,81	4 036 879,15
Fondo 13	USD	(86 133,34)	228 050,00	141 916,66
Fondo 14	USD	585 883,45	607 035,05	1 192 918,50
Fondo 15	USD	714 940,13	(293 162,90)	421 777,23
Fondo 16	USD	(71 084,17)	1 627 966,71	1 556 882,54
Fondo 17	USD	886 957,68	(185 060,41)	701 897,27
Fondo 18	USD	(105 844,24)	42 432,80	(63 411,44)
Fondo 19	USD	2 267 188,10	4 420 365,74	6 687 553,84
Fondo 20	USD	534 531,14	(322 951,79)	211 579,35
Fondo 21	EUR	598 850,52	(813 995,40)	(215 144,88)
Fondo 22	USD	94 309,28	804 665,83	898 975,11
Fondo 23	EUR	(493 158,28)	(50 607,86)	(543 766,14)
Fondo 24	USD	899 554,91	473 360,74	1 372 915,65
Fondo 25	EUR	(147 210,03)	468 822,03	321 612,00
Fondo 26	GBP	(262 693,77)	(146 323,47)	(409 017,24)
Fondo 27	USD	(207 819,60)	(82 872,79)	(290 692,39)
Fondo 28	USD	6 597,32	1 381 843,31	1 388 440,63
Fondo 29	EUR	(213 908,81)	(186 330,14)	(400 238,95)
Fondo 30	USD	(186 547,29)	505 982,19	319 434,90
Fondo 31	EUR	(203 547,61)	1 011 030,46	807 482,85
Fondo 32	USD	(9 088,65)	380 868,67	371 780,02
Fondo 33	USD	-	(102 667,26)	(102 667,26)
Fondo 34	EUR	(156 752,43)	(1 698 762,00)	(1 855 514,43)
Fondo 35	EUR	(14 375,31)	1 116 151,31	1 101 776,00
Fondo 36	EUR	(233 096,33)	333 281,60	100 185,27
Fondo 37	EUR	745 483,52	1 573 555,31	2 319 038,83
Fondo 38	USD	(38 535,52)	259 642,61	221 107,09
Fondo 39	USD	1 224 015,17	19 843 106,09	21 067 121,26
Fondo 40	USD	358 808,01	544 971,54	903 779,55
Fondo 41	EUR	398 812,55	(250 263,69)	148 548,86
Fondo 42	USD	2 641 179,05	(2 995 066,64)	(353 887,59)
Fondo 43	EUR	(180 347,00)	2 140 465,00	1 960 118,00
Fondo 44	EUR	(46 109,00)	40 498,38	(5 610,62)
Fondo 45	EUR	(100 484,00)	458 873,28	358 389,28
Fondo 46	USD	(8 178,19)	129 634,24	121 456,05
Fondo 47	USD	(16 583,19)	8 179,61	(8 403,58)
Fondo 48	EUR	(5 924,21)	(7 797,81)	(13 722,02)



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.19	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.20
Fondo 50	USD	-	(34 564,66)	(34 564,66)
Fondo 51	USD	(6 850,63)	234 348,18	227 497,55
Fondo 52	USD	(27 056,13)	(48 129,84)	(75 185,97)
Fondo 53	USD	-	(95 528,09)	(95 528,09)
Fondo 54	USD	(78 912,85)	1 358 318,56	1 279 405,71
Fondo 56	EUR	(9 982,6)	(44 080,23)	(54 062,83)
Fondo 57	EUR	-	986 855,00	986 855,00
Fondo 58	CAD	-	(61 083,88)	(61 083,88)
Fondo 59	USD	-	(325 004,69)	(325 004,69)
Fondo 60	EUR	-	(174 793,00)	(174 793,00)
Fondo 61	EUR	-	(55 516,61)	(55 516,61)
Fondo 64	USD	-	(26 392,31)	(26 392,31)
Fondo 67	GBP	-	(70 693,97)	(70 693,97)
Fondo 69	USD	-	(54 282,66)	(54 282,66)
Fondo 71	USD	-	(43 020,94)	(43 020,94)
Fondo 72	USD	-	(6 929,35)	(6 929,35)
Fondo 73	USD	-	(179 314,61)	(179 314,61)
Fondo 74	EUR	-	701 688,91	701 688,91
Fondo 75	CAD	-	1 206 541,42	1 206 541,42
Fondo 76	USD	-	294 257,51	294 257,51
Fondo 77	USD	-	120 752,73	120 752,73
Fondo 78	USD	-	8 357 154,10	8 357 154,10
Fondo 79	USD	-	210 435,74	210 435,74
Fondo 80	CAD	-	77 895,15	77 895,15
Fondo 81	USD	-	(167 273,07)	(167 273,07)
Fondo 82	EUR	-	(5 622,46)	(5 622,46)
Fondo 83	USD	-	68 692,61	68 692,61
Fondo 84	EUR	-	158 849,00	158 849,00
		10 345 268,69	44 516 402,88	54 861 671,57

A continuación, se detallan los auditores de cada uno de los fondos participados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Entidad Participada	Auditores 2021	Auditores 2020
Fondo 1	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 2	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 3	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 4	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 5	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 6	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 7	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 8	KPMG LLP & Deloitte	KPMG LLP & Deloitte
Fondo 9	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 10	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 12	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 13	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 14	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 15	EisnerAmper LLP	EisnerAmper LLP
Fondo 16	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 17	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 18	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 19	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 20	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 21	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 22	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 23	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 24	RSM US LLP	Deloitte LLP
Fondo 25	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 26	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 27	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 28	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 29	Mazards	Mazards
Fondo 30	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 31	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Auditores 2021	Auditores 2020
Fondo 32	BDO USA LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 33	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 34	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 35	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 36	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 37	PriceWaterhouseCoopers	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 38	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 39	Frank, Rimerman and co LLP	Frank, Rimerman and co LLP
Fondo 40	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 41	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 42	N/A	KPMG LLP
Fondo 43	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 44	Deloitte LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 45	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 46	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 47	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 48	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 49	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 50	KPMG LLP	N/A
Fondo 51	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 52	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 53	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 54	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 55	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 56	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 57	KPMG Luxembourg	Ernst & Young LLP
Fondo 58	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 59	RSM US LLP	N/A
Fondo 60	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 61	Deloitte LLP	N/A
Fondo 62	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 63	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 64	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 65	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 66	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 67	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 68	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 69	BDO USA LLP	N/A
Fondo 70	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 71	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 72	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 73	Weaver and Tidwell LLP	N/A
Fondo 74	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 75	Deloitte LLP	N/A
Fondo 76	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 77	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 78	Frank, Rimerman and co LLP	BDO USA LLP
Fondo 79	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 80	Deloitte LLP	N/A
Fondo 81	BDO USA LLP	BDO USA LLP
Fondo 82	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 83	Ernst & Young LLP	Ernst & Young LLP
Fondo 84	Ernst & Young LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 85	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 86	n.d.	N/A
Fondo 87	Grant Thornton UK LLP	N/A
Fondo 88	Société Fiduciaire Paul Brunier	N/A
Fondo 89	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 90	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 91	n.d.	N/A
Fondo 92	Deloitte LLP	N/A
Fondo 93	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 94	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 95	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 96	Ernst & Young LLP	N/A
Fondo 97	KPMG LLP	N/A
Fondo 98	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 99	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 100	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 101	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 102	KPMG LLP	N/A
Fondo 103	Ernst & Young LLP	N/A



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tesorería		
Moneda funcional (euros)	525 635,19	748 616,75
Moneda extranjera	<u>7 659 328,48</u>	<u>4 286 519,30</u>
	<u>8 184 963,67</u>	<u>5 035 136,05</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en cinco cuentas corrientes bancarias, La Caixa S.A., BNP Paribas en euros, BNP en dólares estadounidenses, BNP en libras esterlinas y BNP en dólares canadienses, remuneradas a un tipo de interés de mercado. Los intereses percibidos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 ascienden a 329,31 euros y a 157.503,06 euros, respectivamente (Nota 13.a).

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 2021 y 2020 este porcentaje era del 1,18% y 0,73%, respectivamente sobre el Patrimonio Total Comprometido.

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deudores varios	-	-
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	-	<u>2 716,92</u>
	<u>-</u>	<u>2 716,92</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el capítulo de Administraciones Públicas deudoras recogía, principalmente, el importe de las retenciones realizadas por el Fondo a lo largo del ejercicio.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acreedores por prestación de servicios	340 372,81	348 700,63
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	-	36 305,28
	<u>340 372,81</u>	<u>385 005,91</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capítulo de Acreedores por prestación de servicios recoge, principalmente, el importe pendiente de pago a la sociedad Altamar Fund Services, S.L.U., en concepto de gastos de administración, el importe pendiente de pago al depositario del Fondo, el importe pendiente de pago a la sociedad gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., y el importe pendiente de los honorarios de auditoría.

Al 31 de diciembre de 2020, el capítulo de Otras deudas con Administraciones Públicas recogía las retenciones practicadas a lo largo del ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	2 716 465,39	-
Línea de crédito	<u>58 000 000,00</u>	<u>35 000 000,00</u>
	<u>60 716 465,39</u>	<u>35 000 000,00</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que corresponden, principalmente, al importe dispuesto de la línea de crédito que ha contratado con BNP Paribas Securities Services - Sucursal en España con un tipo de interés de Euribor + 1,60%. Los gastos financieros asociados a la línea de crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 1.390.005,33 euros y a 816.104,16 euros respectivamente (Nota 13.b).

Adicionalmente el Fondo contaba con una deuda con entidades vinculadas por importe de 127.500,00 euros al 31 de diciembre de 2020 con motivo de la ecualización realizada con el Fondo "Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R."

El Fondo se constituyó con la intención de invertir en paralelo con otro vehículo con la misma política y estrategia de inversión denominado "Altamar X Global Buyout Market USA F.C.R.". De esta manera, los fondos que forman parte del conjunto "Altamar X" participan en las inversiones a prorrata, en función de sus respectivos patrimonios totales comprometidos, salvo en aquellos casos en los que la Sociedad Gestora determine otra fórmula de reparto, atendiendo a motivos fiscales, regulatorios, estrategia de inversión, exposición previa de la cartera etc.

Los vehículos de "Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R." realizarán entre ellos las transmisiones de inversiones necesarias para que, una vez finalizado el periodo de colocación de tales vehículos, la cartera de inversiones final de cada uno de ellos se ajuste a la proporcionalidad establecida por la entidad Gestora.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

El precio al que se realizarán dichas transmisiones será el equivalente al coste de la inversión, incrementado en una actualización financiera equivalente al EURIBOR a un año del día de cada desembolso efectuado más 150 puntos básicos, aplicado sobre el precio de transmisión, y por el número de días desde la inversión hasta la fecha de transmisión.

Dicha ecualización concluyó en el primer trimestre de 2020, dando por terminada la deuda con el fondo Altamar X Global Buyout Midmarket US\$, F.C.R..

11. Provisiones a largo plazo

El epígrafe de Provisiones a largo plazo recoge el importe provisionado por el Fondo en concepto de Comisión de éxito al cierre del ejercicio 2021 y 2020, por importe de 22.423.803,42 euros y de 3.642.260,27 euros.

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.2020	Altas (Nota 14)	Bajas	Saldo a 31.12.2021
Provisión por comisión de éxito	3 642 260,27	18 781 543,15	-	22 423 803,42
	<u>3 642 260,27</u>	<u>18 781 543,15</u>	<u>-</u>	<u>22 423 803,42</u>
	Saldo a 31.12.2019	Altas (Nota 14)	Bajas	Saldo a 31.12.2020
Provisión por comisión de éxito	-	3 642 260,27	-	3 642 260,27
	<u>-</u>	<u>3 642 260,27</u>	<u>-</u>	<u>3 642 260,27</u>

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 asciende a 694.470.000,00 en ambos ejercicios, de los cuales un importe de 282.615.000,00 corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase A, un importe de 42.000.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase C, un importe de 32.460.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase D, un importe de 95.680.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase E, un importe de 92.615.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase F y un importe de 149.100.000,00 euros corresponden al compromiso de inversión de participaciones de Clase G.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase B pero sea de, al menos, veinte millones (20.000.000) de euros.
- Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea de, al menos, diez millones (10.000.000) de euros.
- Las participaciones de Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, dos millones quinientos mil (2.500.000) euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a quinientos mil (500.000) euros. Esta excepción no será de aplicación para inversores particulares o institucionales (i) que accedan al Fondo a través de entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente, o (ii) que acceda al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fuera ya inversor en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentado a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.

Adicionalmente, esta clase va dirigida a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, ciento cincuenta mil (150.000) euros y cuenten con un contrato de asesoramiento independiente con una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de colocación para el Fondo.



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase E pero sea de, al menos, doscientos cincuenta mil (250.000) euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínima, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase G van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, ciento cincuenta mil (150.000) euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínima, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase H van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas.

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

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

- a) en primer lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del ocho (8) por cien (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 cien (100) por cien a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al (i) cinco (5) por ciento 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 diez (10) por ciento 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 noventa y cinco (95) por ciento a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante cinco (5) por ciento 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 noventa (90) por ciento a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante diez (10) por ciento a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

- a) en primer lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del ocho (8) por cien (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
- c) en tercer lugar, (i) para los importes que procedan de distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el mercado primario, se distribuirá el cien (100) por ciento 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 cien (100) por cien a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por este concepto haya percibido una cantidad equivalente al diez (10) por ciento 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 cien (100) por ciento 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 diez (10) por ciento a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

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

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al cinco (5) por ciento 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 diez (10) por ciento 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 ocho (8) por cien de tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberán devolver a los partícipes titulares de participaciones de la Clase que corresponda las cuantías percibidas en exceso, hasta un máxima de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 14,02% y al 11,85%, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 295.149.750,00 euros y a 197.789.000,00 euros, respectivamente.

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

Desembolsos	2021	2020
Clase A	49 457 625,00	21 196 125,00
Clase C	7 350 000,00	3 150 000,00
Clase D	5 680 500,00	2 434 500,00
Clase E	16 744 000,00	7 176 000,00
Clase F	6 946 125,00	18 523 000,00
Clase G	11 182 500,00	29 820 000,00
Total	97 360 750,00	82 299 625,00

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases son los siguientes:

	2021		2020	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	218 766 716,85	99 388 623,0458	90 237 786,02	70 136 771,3414
Clase C	31 597 055,28	15 299 811,3980	12 744 603,23	10 648 429,3193
Clase D	24 364 364,53	11 856 389,8399	9 808 525,23	8 243 131,5789
Clase E	71 653 057,80	35 044 949,1202	28 791 296,87	24 337 650,7936
Clase F	68 245 981,63	38 734 692,0516	36 341 204,03	33 846 497,1185
Clase G	108 846 158,45	63 308 100,0105	57 747 654,48	55 234 092,7903
	<u>523 473 334,54</u>	<u>263 632 565,4660</u>	<u>235 671 069,86</u>	<u>202 446 572,9420</u>

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

El epígrafe de Prima de emisión recoge la Prima de Actualización Financiera que corresponde al coste financiero que han tenido que abonar los partícipes del Fondo que formalizaron sus Compromisos de Inversión en un cierre del Fondo distinto al Inicial. Como el Periodo de Comercialización del Fondo ha finalizado y no pueden realizarse nuevos compromisos, el importe de la Prima de emisión no variará a lo largo de la vida del Fondo una vez el Fondo ha cerrado su periodo de colocación. El importe de la prima de emisión al 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 asciende a 142.184,34 euros, en ambos ejercicios.



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

13 Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros del ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose de este epígrafe del ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	1 808 140,30	557 484,01
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	329,31	157 503,06
Otros intereses	-	52 064,28
	1 808 469,61	767 051,35

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Fondo 1	-	1 988,08
Fondo 2	411 622,64	(7 216,63)
Fondo 6	14 181,30	-
Fondo 4	42 100,00	(1 605,70)
Fondo 12	880,37	22 328,53
Fondo 17	448 398,47	8 236,15
Fondo 19	37 165,06	41 526,12
Fondo 20	-	19 882,17
Fondo 24	-	381 305,10
Fondo 28	60 578,95	-
Fondo 33	28 686,57	-
Fondo 38	564 551,86	-
Fondo 40	14 871,80	89 079,22
Fondo 52	18 430,24	-
Fondo 54	-	1 746,43
Fondo 57	138 468,77	-
Fondo 58	-	214,54
Fondo 71	484,90	-
Fondo 76	23 778,02	-
Fondo 83	3 941,35	-
	1 808 140,30	557 484,01

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose del epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 11)	1 390 005,33	816 104,16
Intereses de deudas	-	-
Intereses de cuenta corriente	<u>28,08</u>	<u>-</u>
	<u>1 390 033,41</u>	<u>816 104,16</u>

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	54 795 106,73	6 694 286,04
Pérdidas	<u>(3 992 634,09)</u>	<u>(462 912,32)</u>
	<u>50 802 472,64</u>	<u>6 231 373,72</u>

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión	6 617 597,80	6 446 965,14
Comisión de éxito (Nota 11)	18 781 543,15	3 642 260,27
Comisión de estructuración	-	-
Comisión de depósito	<u>159 991,63</u>	<u>86 961,93</u>
	<u>25 559 132,58</u>	<u>10 176 187,34</u>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto								
hasta 40 millones de euros	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
desde 40 millones de euros								
hasta 100 millones de euros	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
más de 100 millones de euros	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 cien (100) por cien 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- b) en segundo lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del ocho (8) por cien (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 cien (100) por cien a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al (i) cinco (5) por ciento 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 diez (10) por ciento 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 noventa y cinco (95) por ciento a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante cinco (5) por ciento 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 noventa (90) por ciento a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante diez (10) por ciento 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 cien (100) por cien 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

- b) en segundo lugar, se distribuirá el cien (100) por cien a los partícipes de la Clase A hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del ocho (8) por cien (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
 - c) en tercer lugar, (i) para los importes que procedan de distribuciones relativas a inversiones efectuadas en el mercado primario, se distribuirá el cien (100) por ciento 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 cien (100) por cien a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por este concepto haya percibido una cantidad equivalente al diez (10) por ciento 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 cien (100) por ciento 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 diez (10) por ciento 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 PRIVATE EQUITY PROGRAM, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(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 cinco (5) por ciento 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 diez (10) por ciento 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 ocho (8) por cien de tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberán devolver a los partícipes titulares de participaciones de la Clase que corresponda las cuantías percibidas en exceso, hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Servicios profesionales de asesoría legal	643 508,34	780 127,61
Servicios profesionales de auditoría	27 709,00	21 054,00
Primas de seguros	4 349,90	2 911,06
Tasas C.N.M.V.	8 628,84	1 020,10
Servicios de administración	816 002,26	622 299,52
Servicios bancarios y similares	246 902,12	19 061,56
Otros servicios	6 973,42	68 983,34
	<u>1 754 073,88</u>	<u>1 515 457,19</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y a 2020 el importe recogido en el epígrafe de Otros servicios corresponde, principalmente, a los gastos de la Junta Anual de Partícipes, gastos de notaría, gastos de y a los gastos de viaje correspondientes a la asistencia a las Juntas Anuales de las Entidades Participadas.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas.	-	2 716,92
	<u>-</u>	<u>2 716,92</u>

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	-	36 305,28
	<u>-</u>	<u>36 305,28</u>

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

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable el 31 de diciembre de 2021 y 2020 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	24 600 723,43	(5 915 626,01)
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	3 992 634,09	462 912,32
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(49 975 683,52)	(6 407 022,89)
Resultado contable ajustado	(21 382 326,00)	(11 859 736,58)
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	(21 382 326,00)	(11 859 736,58)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	(21 382 326,00)	(11 859 736,58)
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	-	-

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 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020, 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 2021, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores según el siguiente desglose:

Ejercicio 2018	3 607 458,98
Ejercicio 2019	7 228 109,70
Ejercicio 2020	18 439 747,32
Ejercicio 2021	21 382 326,00
	<u>50 657 642,00</u>

El movimiento de las bases imponibles negativas ha sido el siguiente:

	BINs CCAA 2020	Ajustes	BINs Modelo 200 IS 2020	Compensación Previsión IS 2021	Total Bases Imponibles Negativas a 31.12.2021
Ejercicio 2018	3 607 458,98	-	3 607 458,98	-	3 607 458,98
Ejercicio 2019	7 228 109,70	-	7 228 109,70	-	7 228 109,70
Ejercicio 2020	11 859 736,58	6 580 010,74	18 439 747,32	-	18 439 747,32
Ejercicio 2021	-	-	-	-	21 382 326,00
	<u>22 695 305,26</u>	<u>6 580 010,74</u>	<u>29 275 316,00</u>	<u>-</u>	<u>50 657 642,00</u>

El Fondo no ha registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas Bases Imponibles Negativas.

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 2021 y 2020, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.



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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde su constitución.

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

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 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

18. Información sobre medioambiente

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

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2021 y 2020 del Fondo ha ascendido a un importe de 23 miles de euros y de 17 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 el ejercicio 2021 ni durante 2020.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresada en Euros)

20. Hechos posteriores al cierre

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICEMBRE DE 2021

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 del Fondo) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2021.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2021

Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 9 de febrero de 2018 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 225 y con ISIN - ES0157103005 y CIF: V-88060843.

Altamar X Global Private Equity Program, FCR cuenta a 31 de diciembre de 2021 con Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 694 millones de euros. Durante el ejercicio 2021 el Fondo ha efectuado 18 inversiones (7 primarios, 4 secundarios y 7 co-inversión) por un total de 2 millones de euros comprometidos.

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 a 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.



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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICEIMBRE DE 2021

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 2021 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, pero el Fondo tiene un periodo de tres años desde su constitución para adecuarse.

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2021 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2021, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2021 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

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

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICEIMBRE DE 2021

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

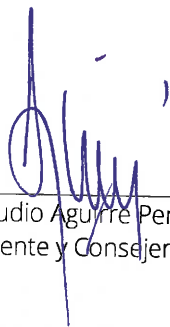
La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

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

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

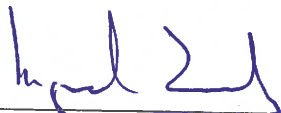
El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 25 de marzo de 2022, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Altamar X Global Private Equity Program, F.C.R.



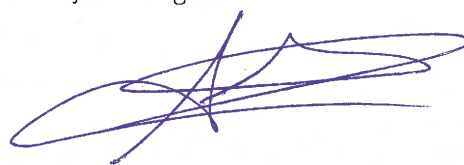
D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado



D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado



D. Miguel Zurita Goñi
Consejero



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



Dña. 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 2021, a efectos de su identificación.



Dña. María P. Sanz Iribarren

De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 25 de marzo de 2022.

