

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

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2024



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

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|

|                                                                |  |
|----------------------------------------------------------------|--|
| <b>Valoración de las inversiones financieras a largo plazo</b> |  |
|----------------------------------------------------------------|--|

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

La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

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

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

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

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

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

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/19817  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

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

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

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

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| ACTIVO                                                      | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|-------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>13 672 790,99</b>  | <b>15 224 339,51</b>  |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 13 509 292,77         | 13 909 899,23         |
| Periodificaciones                                           |      | 1 200,00              | 8 065,95              |
| 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    | 162 298,22            | 1 306 374,33          |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                     | -                     |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>368 384 323,04</b> | <b>403 820 230,13</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                     | -                     |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 368 384 323,04        | 403 820 230,13        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 368 384 323,04        | 403 820 230,13        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 346 667 774,77        | 380 698 525,15        |
| De otras entidades                                          |      | 21 716 548,27         | 23 121 704,98         |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados                                                   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                     | -                     |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                     | -                     |
| De otras entidades                                          |      | -                     | -                     |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                     | -                     |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                     | -                     |
| Derivados                                                   |      | -                     | -                     |
| Otros activos financieros                                   |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                                       |      | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                     | -                     |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |      | <b>382 057 114,03</b> | <b>419 044 569,64</b> |

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

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

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2024                  | 2023 (*)              |
|---------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>4 725 763,32</b>   | <b>1 361 315,82</b>   |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Acreeedores y cuentas a pagar                           | 9    | 275 257,47            | 1 000 504,36          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 4 450 505,85          | 49 657,02             |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                     | -                     |
| Otros pasivos corrientes                                | 10   | -                     | 311 154,44            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>24 810 034,60</b>  | <b>24 777 979,24</b>  |
| Periodificaciones                                       |      | -                     | -                     |
| Pasivo por impuesto diferido                            | 11   | 4 701 653,75          | 5 247 460,91          |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                               | 12   | 20 108 380,85         | 19 530 518,33         |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>29 535 797,92</b>  | <b>26 139 295,06</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>352 521 316,11</b> | <b>392 905 274,58</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 13   | <b>231 878 762,38</b> | <b>264 192 863,59</b> |
| Capital                                                 |      | -                     | -                     |
| Escriturado                                             |      | -                     | -                     |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                     | -                     |
| Partícipes                                              |      | 208 991 038,03        | 229 681 053,10        |
| Prima de emisión                                        |      | 701 825,59            | 701 825,59            |
| Reservas                                                |      | -                     | -                     |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                            |      | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 22 185 898,76         | 33 809 984,90         |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                     | -                     |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                     | -                     |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>120 642 553,73</b> | <b>128 712 410,99</b> |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 120 642 553,73        | 128 712 410,99        |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                     | -                     |
| Otros                                                   |      | -                     | -                     |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |      | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>382 057 114,03</b> | <b>419 044 569,64</b> |

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

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2024             | 2023 (*)         |
|-----------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO                |      | 607 774 597,08   | 616 591 728,06   |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                | -                |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                | -                |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 535 966 703,58   | 528 048 606,65   |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 496 658 837,75   | 487 931 485,49   |
| De otras empresas                             |      | 39 307 865,83    | 40 117 121,15    |
| Compromiso de venta de valores                |      | -                | -                |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -                | -                |
| De otras empresas                             |      | -                | -                |
| Resto de derivados                            | 10   | 71 807 893,50    | 88 543 121,41    |
| Compromisos con socios o partícipes           |      | -                | -                |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -                | -                |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN                        |      | 522 210 170,86   | 522 413 449,72   |
| Patrimonio total comprometido                 | 13   | 391 450 000,00   | 391 450 000,00   |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | 129 178 499,97   | 129 178 499,97   |
| Activos fallidos                              |      | -                | -                |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 17   | 1 581 670,89     | 1 784 949,75     |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                | -                |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                | -                |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                | -                |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN                        |      | 1 129 984 767,94 | 1 139 005 177,78 |

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

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

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en Euros)

|                                                                                              | Nota | 2024                 | 2023 (*)             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros                                                                         | 14.a | 3 130 859,31         | 1 998 327,96         |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                              |      | 2 547 390,16         | 1 998 327,96         |
| Otros ingresos financieros                                                                   |      | 583 469,15           | -                    |
| Gastos financieros                                                                           | 14.b | (6 917,58)           | (56 176,94)          |
| Intereses y cargas asimiladas                                                                |      | (6 917,58)           | (56 176,94)          |
| Otros gastos financieros                                                                     |      | -                    | -                    |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |      | -                    | -                    |
| Resultados por enajenaciones (netos)                                                         |      | 23 765 422,47        | 37 334 542,42        |
| Instrumentos de patrimonio                                                                   | 14.c | 27 523 323,64        | 37 434 696,36        |
| Valores representativos de deuda                                                             |      | 30 135 048,28        | 37 434 696,36        |
| Otras inversiones financieras                                                                | 14.d | -                    | -                    |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    | 10   | (2 611 724,64)       | -                    |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                             | 10   | (4 087 344,48)       | 5 198 333,44         |
| Diferencias de cambio (netas)                                                                | 14.e | (5 332 711,79)       | 34 224,41            |
| Otros resultados de explotación                                                              |      | 329 443,31           | -                    |
| Comisiones y otros ingresos percibidos                                                       |      | -                    | -                    |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo                                         |      | -                    | -                    |
| Otras comisiones e ingresos                                                                  |      | -                    | -                    |
| Comisiones satisfechas                                                                       | 15   | (3 777 529,71)       | (3 957 461,40)       |
| Comisión de gestión                                                                          |      | (3 633 936,23)       | (3 804 674,94)       |
| Otras comisiones y gastos                                                                    |      | (143 593,48)         | (152 786,46)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                          |      | <b>23 111 834,49</b> | <b>35 319 232,04</b> |
| Gastos de personal                                                                           |      | -                    | -                    |
| Otros gastos de explotación                                                                  | 16   | (695 653,06)         | (789 201,29)         |
| Amortización del inmovilizado                                                                |      | -                    | -                    |
| Excesos de provisiones                                                                       |      | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                              |      | <b>22 416 181,43</b> | <b>34 530 030,75</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |      | -                    | -                    |
| Deterioro de resto de activos (neto)                                                         |      | -                    | -                    |
| Otros                                                                                        |      | -                    | (0,01)               |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                          |      | <b>22 416 181,43</b> | <b>34 530 030,74</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                                                    | 17   | (230 282,67)         | (720 045,84)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                               |      | <b>22 185 898,76</b> | <b>33 809 984,90</b> |

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

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

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

(Expresado en Euros)

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

|                                                             | 2024           | 2023 (*)        |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias              | 22 185 898,76  | 33 809 984,90   |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | (8 069 857,26) | (21 839 910,34) |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | (8 615 664,42) | (21 026 759,62) |
| Activos financieros disponibles para la venta               | (8 615 664,42) | (21 026 759,62) |
| Otros ingresos / gastos                                     | -              | -               |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -              | -               |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -              | -               |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes        | -              | -               |
| Efecto impositivo                                           | 545 807,16     | (813 150,72)    |
| 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                      | 14 116 041,50  | 11 970 074,56   |

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

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

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

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

|                                        | Fondos reembolsables |                     |                            |                               |                           | Total              |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
|                                        | Partícipes           | Prima de<br>emisión | Resultado del<br>ejercicio | Total Fondos<br>reembolsables | Ajustes por<br>valoración | Patrimonio<br>neto |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)           | 229 681 053,1        | 701 825,59          | 33 809 984,9               | 264 192 863,59                | 128 712 410,99            | 392 905 274,58     |
| Ajustes por cambios de criterio 2023   | -                    | -                   | -                          | -                             | -                         | -                  |
| Ajustes por errores 2023               | -                    | -                   | -                          | -                             | -                         | -                  |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*) | 229 681 053,1        | 701 825,59          | 33 809 984,9               | 264 192 863,59                | 128 712 410,99            | 392 905 274,58     |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -                    | -                   | 22 185 898,76              | 22 185 898,76                 | (8 069 857,26)            | 14 116 041,5       |
| Operaciones con partícipes             | (54 499 999,97)      | -                   | -                          | (54 499 999,97)               | -                         | (54 499 999,97)    |
| Suscripciones                          | -                    | -                   | -                          | -                             | -                         | -                  |
| Reembolsos                             | (54 499 999,97)      | -                   | -                          | (54 499 999,97)               | -                         | (54 499 999,97)    |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 33 809 984,9         | -                   | (33 809 984,9)             | -                             | -                         | -                  |
| Otras variaciones de Patrimonio        | -                    | -                   | -                          | -                             | -                         | -                  |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2024               | 208 991 038,03       | 701 825,59          | 22 185 898,76              | 231 878 762,38                | 120 642 553,73            | 352 521 316,11     |

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

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

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

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

|                                        | Fondos reembolsables |                  |                         |                            | Total           |
|----------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------|
|                                        | Partícipes           | Prima de emisión | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables | Patrimonio neto |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)           | 244 798 412,30       | 701 825,59       | 28 882 640,80           | 274 382 878,69             | 424 935 200,02  |
| Ajustes por cambios de criterio 2022   | -                    | -                | -                       | -                          | -               |
| Ajustes por errores 2022               | -                    | -                | -                       | -                          | -               |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023 (*) | 244 798 412,30       | 701 825,59       | 28 882 640,80           | 274 382 878,69             | 424 935 200,02  |
| Total ingresos y gastos reconocidos    | -                    | -                | 33 809 984,90           | 33 809 984,90              | 11 970 074,56   |
| Operaciones con partícipes             | (44 000 000,00)      | -                | -                       | (44 000 000,00)            | (44 000 000,00) |
| Suscripciones                          | -                    | -                | -                       | -                          | -               |
| Reembolsos                             | (44 000 000,00)      | -                | -                       | (44 000 000,00)            | (44 000 000,00) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 28 882 640,80        | -                | (28 882 640,80)         | -                          | -               |
| Otras variaciones de Patrimonio        | -                    | -                | -                       | -                          | -               |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)           | 229 681 053,10       | 701 825,59       | 33 809 984,90           | 264 192 863,59             | 392 905 274,58  |

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

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

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en Euros)

|                                                                           | 2024                   | 2023 (*)               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>(3 185 340,75)</b>  | <b>(4 898 624,25)</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 22 416 181,43          | 34 530 030,74          |
| Ajustes del resultado                                                     | (33 010 570,80)        | (38 983 900,34)        |
| Amortización del inmovilizado                                             | -                      | -                      |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                      | -                      |
| Variación de provisiones                                                  | 577 862,52             | 427 171,45             |
| Imputación de subvenciones                                                | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                      | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (30 135 048,28)        | (37 434 696,36)        |
| Ingresos financieros                                                      | (3 130 859,31)         | (1 998 327,96)         |
| Gastos financieros                                                        | 6 917,58               | 56 176,94              |
| Diferencias de cambio                                                     | (329 443,31)           | (34 224,41)            |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                      | -                      |
| Otros ingresos y gastos                                                   | -                      | -                      |
| Cambios en el capital corriente                                           | 4 515 389,56           | (1 666 859,83)         |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                         | 1 144 076,11           | (1 225 743,22)         |
| Otros activos corrientes                                                  | 6 865,95               | (8 065,95)             |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                        | (725 246,89)           | 698 052,89             |
| Otros pasivos corrientes                                                  | 4 089 694,39           | (1 131 103,55)         |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | -                      | -                      |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 2 893 659,06           | 1 222 105,18           |
| Pagos de intereses                                                        | (6 917,58)             | (56 176,94)            |
| Cobros de dividendos                                                      | 2 327 419,89           | 1 674 203,46           |
| Cobros de intereses                                                       | 803 439,42             | 324 124,50             |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | (230 282,67)           | (720 045,84)           |
| Otros cobros / pagos                                                      | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>56 955 290,95</b>   | <b>56 686 308,31</b>   |
| Pagos por inversiones                                                     | (9 970 242,28)         | (11 302 609,80)        |
| Inversiones financieras                                                   | (9 970 242,28)         | (11 302 609,80)        |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                      | -                      |
| Otros activos                                                             | -                      | -                      |
| Cobros por desinversiones                                                 | 66 925 533,23          | 67 988 918,11          |
| Inversiones financieras                                                   | 66 925 533,23          | 67 988 918,11          |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                      | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                      | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                      | -                      |
| Otros activos                                                             | -                      | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>(54 499 999,97)</b> | <b>(44 000 000,00)</b> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | (54 499 999,97)        | (44 000 000,00)        |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | -                      | -                      |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | (54 499 999,97)        | (44 000 000,00)        |
| 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 | -                      | -                      |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>329 443,31</b>      | <b>34 224,41</b>       |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(400 606,46)</b>    | <b>7 821 908,47</b>    |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 13 909 899,23          | 6 087 990,76           |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 13 509 292,77          | 13 909 899,23          |

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

##### a) Actividad

Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 24 de marzo de 2014 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la CNMV, con el número 156 y con ISIN - ES0157100001 y CIF: V-86981222.

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 transformó en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante su inscripción en el registro de la CNMV.

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 GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM VIII, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

- El artículo 13 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, se establece que las Sociedades y Fondos de Capital Riesgo deberán mantener, como mínimo, el 60 por 100 de su activo computable, definido de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 18 en los siguientes activos:
  - a) Acciones u otros valores o instrumentos financieros que puedan dar derecho a la suscripción o adquisición de aquellas y participaciones en el capital de empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal de conformidad con el artículo 9.
  - b) Préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, cuya rentabilidad esté completamente ligada a los beneficios o pérdidas de la empresa de modo que sea nula si la empresa no obtiene beneficios.
  - c) Otros préstamos participativos a empresas que se encuentren dentro de su ámbito de actividad principal, hasta el 30 por ciento del total del activo computable.

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

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

(Expresada en Euros)

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

e) Acciones o participaciones de ECR, de acuerdo con lo previsto en el artículo 14.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo tiene invertido un 98,34% y un 96,89%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

El artículo 16 de la Ley 22/2014 y sucesivas modificaciones, establece que las Entidades de Capital Riesgo no podrán invertir más del 25% de su activo invertible en el momento de la inversión en una misma empresa, ni más del 35% en empresas pertenecientes al mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal el definido en el artículo 42 del Código de Comercio. A los efectos previstos en este artículo y en el artículo 23, se entenderá como activo invertible el patrimonio comprometido más el endeudamiento recibido y menos las comisiones, cargas y gastos máximos indicados en el folleto. El patrimonio comprometido será el correspondiente a la fecha de la inversión. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2024 se han reembolsado participaciones a los partícipes por un importe de 54.499.999,97 euros, que supone un 13,92% del Patrimonio Total Comprometido. El total reembolsado a los partícipes al 31 de diciembre de 2024 asciende a un importe de 239.499.999,73 euros (Nota 13).

c) Fecha de formulación

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV., 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 2024 y 2023.

##### c) Juicios y estimaciones

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

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

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

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.

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

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

(Expresada en Euros)

#### e) Cambios en criterios contables

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

#### f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

#### g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

### 3. Propuesta de aplicación de resultados

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

|                        | Euros                |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 2024<br>Propuesta    | 2023 (*)<br>Aprobado |
| <b>Base de reparto</b> |                      |                      |
| Pérdidas y ganancias   | 22 185 898,76        | 33 809 984,90        |
| <b>Aplicación</b>      |                      |                      |
| Partícipes             | 22 185 898,76        | 33 809 984,90        |
|                        | <b>22 185 898,76</b> | <b>33 809 984,90</b> |

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 4. Normas de registro y valoración

##### a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

##### b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

#### c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

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

#### iii) Capital Inicio

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

#### d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

#### e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

#### f) Baja de activos financieros

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

- Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- Los activos en los que concurre un deterioro notorio e 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.

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

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

(Expresada en Euros)

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

#### g) Pasivos financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo cuenta con derivados de FX sobre tipos de cambio de moneda.

#### h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

#### i) Baja del balance de pasivos financieros

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

#### j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

#### k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene en propiedad participaciones propias u otros instrumentos de patrimonio propios.

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

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

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

##### a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

##### b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo durante el ejercicio 2024 únicamente ha estado apalancado con la línea de crédito contratada con CaixaBank, S.A., por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posible situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

##### c) Riesgo de tipo de interés

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

##### d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 44 Entidades Participadas en cartera denominada en moneda distinta al euro. Durante el ejercicio 2024, la Sociedad Gestora ha contratado varios instrumentos de cobertura de divisa para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

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

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

(Expresada en Euros)

#### e) Riesgo de liquidez

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

#### f) Riesgo operacional

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

## 6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                       | Euros                 |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | 2024                  | 2023 (*)              |
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>    |                       |                       |
| De entidades objeto de capital riesgo | 346 667 774,77        | 403 820 230,13        |
| De otras entidades                    | 21 716 548,27         | 23 121 704,98         |
|                                       | <b>368 384 323,04</b> | <b>403 820 230,13</b> |

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

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

| Entidad Participada | Participación | Euros                           |                       |                         |                       |                                  |
|---------------------|---------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
|                     |               | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     | (1)           |                                 |                       |                         |                       |                                  |
| Fondo 1             | 0,15%         | 10 712 917,35                   | 1 902 871,38          | -                       | (655 072,09)          | 11 960 716,64                    |
| Fondo 2             | 1,87%         | 6 437 308,93                    | -                     | -                       | 395 301,58            | 6 832 610,51                     |
| Fondo 3             | 0,28%         | 11 598 027,60                   | 817 339,49            | -                       | 534 495,33            | 12 949 862,42                    |
| Fondo 4             | 0,99%         | 1 961 973,27                    | -                     | -                       | -                     | 1 961 973,27                     |
| Fondo 5             | 3,30%         | 11 944 107,52                   | -                     | -                       | (107 470,02)          | 11 836 637,50                    |
| Fondo 6             | 0,38%         | 7 301 128,42                    | 1 601 724,90          | -                       | (451 247,41)          | 8 451 605,91                     |
| Fondo 7             | 12,21%        | 7 437 550,00                    | 1 482 334,24          | -                       | -                     | 8 919 884,24                     |
| Fondo 8             | 0,34%         | 6 194 809,31                    | 1 575 755,23          | -                       | 675 158,45            | 8 445 722,99                     |
| Fondo 9             | 1,67%         | 9 972 885,43                    | 1 447 305,14          | -                       | (795 086,64)          | 10 625 103,93                    |
| Fondo 10            | 0,22%         | 7 097 271,33                    | 3 201 426,59          | -                       | (66 484,10)           | 10 232 213,82                    |
| Fondo 11            | 1,88%         | 11 743 500,00                   | 1 059 143,33          | -                       | -                     | 12 802 643,33                    |
| Fondo 12            | 0,20%         | 9 276 799,12                    | 4 613 409,87          | -                       | 604 032,06            | 14 494 241,05                    |
| Fondo 13            | 1,54%         | 4 585 737,30                    | 2 581 613,47          | -                       | 927 075,03            | 8 094 425,80                     |
| Fondo 14            | 3,21%         | 10 465 644,77                   | 715 477,91            | -                       | (132 590,13)          | 11 048 532,55                    |
| Fondo 15            | -             | 5 938 299,63                    | -                     | (1 783 095,45)          | -                     | 4 155 204,18                     |
| Fondo 16            | 0,17%         | 11 743 500,00                   | 2 374 361,69          | -                       | -                     | 14 117 861,69                    |
| Fondo 17            | 0,58%         | 11 743 500,00                   | 1 341 038,20          | -                       | -                     | 13 084 538,20                    |
| Fondo 18            | 4,32%         | 11 403 145,18                   | 16 960 274,34         | (13 147 410,72)         | 550 058,52            | 15 766 067,32                    |
| Fondo 19            | 1,94%         | 12 230 628,46                   | 3 527 019,78          | -                       | 49 583,77             | 15 807 232,01                    |
| Fondo 20            | -             | 2 826 353,79                    | 99 478,73             | -                       | 515 933,48            | 3 441 766,00                     |
| Fondo 21            | 1,68%         | 7 401 210,06                    | 2 366 111,27          | -                       | (458 880,55)          | 9 308 440,78                     |
| Fondo 22            | 0,41%         | 5 645 777,75                    | 1 936 201,78          | -                       | 1 129 831,68          | 8 711 811,21                     |
| Fondo 23            | 0,23%         | 2 866 085,81                    | 945 601,18            | -                       | 347 545,56            | 4 159 232,55                     |
| Fondo 24            | 0,43%         | 11 743 500,00                   | 1 752 120,05          | -                       | -                     | 13 495 620,05                    |
| Fondo 25            | 0,20%         | 1 229 150,53                    | -                     | -                       | 18 417,95             | 1 247 568,48                     |
| Fondo 26            | -             | 1 957 250,00                    | (97 862,50)           | -                       | -                     | 1 859 387,50                     |
| Fondo 27            | -             | 11 266 998,68                   | (60 387,75)           | (1 19 7715,75)          | 405 619,88            | 10 414 515,07                    |
| Fondo 28            | -             | 7 840 914,12                    | 1 918 493,67          | -                       | 9 602,47              | 9 769 010,26                     |
| Fondo 29            | 1,39%         | 11 531 735,40                   | 57 182,58             | -                       | (208 654,12)          | 11 380 263,86                    |
| Fondo 30            | 0,22%         | 7 829 000,00                    | 157 806,31            | -                       | -                     | 7 986 806,31                     |

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

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación<br>(1) | Euros                           |                       |                         |                       |                                  |
|---------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
|                     |                      | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
| Fondo 31            | 0,38%                | 7 829 000,00                    | 469 740,00            | -                       | -                     | 8 298 740,00                     |
| Fondo 32            | 0,80%                | 10 314 888,01                   | 3 634 861,87          | -                       | (280 855,30)          | 13 668 894,58                    |
| Fondo 33            | -                    | 2 075 923,63                    | -                     | -                       | 147,26                | 2 076 070,89                     |
| Fondo 34            | 0,17%                | 11 743 500,00                   | 1 239 637,95          | -                       | -                     | 12 983 137,95                    |
| Fondo 35            | 0,77%                | 7 677 535,58                    | 1 492 059,92          | -                       | (721 481,25)          | 8 448 114,25                     |
| Fondo 36            | 2,47%                | 11 238 067,90                   | 1 699 534,48          | (1 084 356,83)          | (451 175,64)          | 11 402 069,91                    |
| Fondo 37            | 0,86%                | 6 462 160,70                    | 1 145 258,74          | -                       | (236 034,62)          | 7 371 384,82                     |
| Fondo 38            | 0,25%                | 9 414 564,83                    | 309 899,89            | -                       | (635 098,70)          | 9 089 366,02                     |
| Fondo 39            | 0,79%                | 4 246 429,22                    | 607 232,65            | -                       | (124 786,37)          | 4 728 875,50                     |
| Fondo 40            | 3,68%                | 7 322 633,88                    | 158 699,21            | -                       | (62 246, 92)          | 7 412 086,17                     |
| Fondo 41            | 0,52%                | 2 098 633,07                    | -                     | -                       | 47 424,39             | 2 146 057,46                     |
| Fondo 42            | -                    | 1 566 000,00                    | -                     | (313 200,00)            | -                     | 1 252 800,00                     |
| Fondo 43            | -                    | 2 840 320,06                    | -                     | -                       | -                     | 2 840 320,06                     |
| Fondo 44            | 0,11%                | 10 785 727,41                   | 2 438 508,61          | -                       | (613 832,83)          | 12 610 403,19                    |
| Fondo 45            | 0,09%                | 5 567 613,48                    | 794 411,40            | -                       | (496 800,80)          | 5 865 224,08                     |
| Fondo 46            | 12,75%               | 11 141 771,74                   | 2 490 527,64          | -                       | (755 363,66)          | 12 876 935,72                    |
| Fondo 47            | 0,45%                | 5 082 149,47                    | 327 492,54            | -                       | (263 145,21)          | 5 146 496,80                     |
| Fondo 48            | -                    | 2 852 610,00                    | -                     | -                       | -                     | 2 852 610,00                     |
| Fondo 49            | 0,64%                | 9 139 269,99                    | 2 150 469,07          | -                       | 2 585,04              | 11 292 324,10                    |
| Fondo 50            | 0,43%                | 10 097 728,19                   | 892 746,17            | -                       | 85 651,77             | 11 076 126,13                    |
| Fondo 51            | -                    | 2 183 695,37                    | -                     | (874 045,63)            | 15 778,47             | 1 325 428,21                     |
| Fondo 52            | -                    | 10 334 280,00                   | -                     | (1 520 283,79)          | -                     | 8 813 996,21                     |
| Fondo 53            | 0,67%                | 7 202 700,00                    | 1 060 741,74          | -                       | -                     | 8 263 441,74                     |
| Fondo 54            | 0,08%                | 11 743 500,00                   | 2 420 047,16          | -                       | -                     | 14 163 547,16                    |
| Fondo 55            | -                    | 2 459 728,95                    | -                     | -                       | 41 212,91             | 2 500 941,86                     |
| Fondo 56            | 1,35%                | 6 173 306,57                    | 2 379 328,14          | -                       | 69 181,96             | 8 621 816,67                     |
| Fondo 57            | 0,15%                | 7 829 000,00                    | 758 191,68            | -                       | -                     | 8 587 191,68                     |
| Fondo 58            | 1,69%                | 7 829 000,00                    | -                     | -                       | -                     | 7 829 000,00                     |
| Fondo 59            | 1,60%                | 7 829 000,00                    | 1 095 302,61          | -                       | -                     | 8 924 302,61                     |
| Fondo 60            | 5,66%                | 4 433 540,98                    | 2 505 321,98          | -                       | 260 166,24            | 7 199 029,20                     |
| Fondo 61            | 0,55%                | 6 998 642,69                    | 1 128 534,99          | -                       | 245 806,31            | 8 372 983,99                     |
| Fondo 62            | 0,39%                | 11 101 815,09                   | 2 655 816,73          | -                       | 807 855,37            | 14 565 487,19                    |
|                     |                      | <b>467 541 446,58</b>           | <b>88 130 206,05</b>  | <b>(19 920 108,17)</b>  | <b>215 159,12</b>     | <b>535 966 703,58</b>            |

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

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

| Entidad Participada | Participación<br>(1) | Euros                           |                       |                         |                       |                                  |
|---------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
|                     |                      | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
| Fondo 1             | 0,15%                | 10 712 917,35                   | 1 789 043,51          | -                       | (581 548,49)          | 11 920 412,37                    |
| Fondo 2             | 1,87%                | 6 437 308,93                    | -                     | -                       | 363 746,47            | 6 801 055,40                     |
| Fondo 3             | 0,28%                | 11 598 027,60                   | 768 447,06            | -                       | 519 620,45            | 12 886 095,11                    |
| Fondo 4             | 0,99%                | 1 961 973,27                    | -                     | -                       | -                     | 1 961 973,27                     |
| Fondo 5             | 3,30%                | 11 944 107,52                   | -                     | -                       | (173 320,02)          | 11 770 787,50                    |
| Fondo 6             | 0,38%                | 7 301 128,42                    | 1 505 911,31          | -                       | (424 051,22)          | 8 382 988,51                     |
| Fondo 7             | 12,21%               | 7 437 550,00                    | 1 482 334,24          | -                       | -                     | 8 919 884,24                     |
| Fondo 8             | 0,34%                | 6 194 809,31                    | 1 481 495,12          | -                       | 733 533,74            | 8 409 838,17                     |
| Fondo 9             | 1,67%                | 9 972 885,43                    | 1 477 552,06          | -                       | (807 419,09)          | 10 643 018,40                    |
| Fondo 10            | 0,22%                | 7 097 271,33                    | 2 982 214,25          | -                       | (105 715,88)          | 9 973 769,70                     |
| Fondo 11            | 1,88%                | 11 743 500,00                   | 1 059 143,33          | -                       | -                     | 12 802 643,33                    |
| Fondo 12            | 0,20%                | 9 276 799,12                    | 4 253 814,37          | -                       | 829 734,22            | 14 360 347,71                    |
| Fondo 13            | 1,54%                | 4 585 737,30                    | 2 235 524,19          | -                       | 1 012 108,92          | 7 833 370,41                     |
| Fondo 14            | 3,21%                | 10 465 644,77                   | 672 678,73            | -                       | (109 488,90)          | 11 028 834,60                    |
| Fondo 15            | -                    | 5 938 299,63                    | -                     | (1 783 095,45)          | -                     | 4 155 204,18                     |
| Fondo 16            | 0,17%                | 11 743 500,00                   | 2 221 707,25          | -                       | -                     | 13 965 207,25                    |
| Fondo 17            | 0,58%                | 11 743 500,00                   | 1 220 806,48          | -                       | -                     | 12 964 306,48                    |
| Fondo 18            | 4,32%                | 11 403 145,18                   | 15 945 727,61         | (12 360 945,70)         | 722 121,12            | 15 710 048,21                    |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Participación<br>(1) | Euros                           |                       |                         |                       |                                  |
|---------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
|                     |                      | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajuste Tipo de Cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
| Fondo 19            | 1,94%                | 12 230 628,46                   | 3 268 146,15          | -                       | 250 438,26            | 15 749 212,87                    |
| Fondo 20            | 0,39%                | 2 826 353,79                    | 256 354,24            | -                       | 521 016,15            | 3 603 724,18                     |
| Fondo 21            | 1,70%                | 7 401 210,06                    | 2 224 572,85          | -                       | (512 539,16)          | 9 113 243,75                     |
| Fondo 22            | 0,41%                | 5 645 777,75                    | 1 786 749,77          | -                       | 1 176 788,54          | 8 609 316,06                     |
| Fondo 23            | 0,23%                | 2 866 085,81                    | 889 036,26            | -                       | 382 649,58            | 4 137 771,65                     |
| Fondo 24            | 1,60%                | 11 743 500,00                   | 1 091 264,73          | -                       | -                     | 12 834 764,73                    |
| Fondo 25            | 0,20%                | 1 229 150,53                    | -                     | -                       | 18 417,95             | 1 247 568,48                     |
| Fondo 26            | 0,00%                | 1 957 250,00                    | (97 862,50)           | -                       | -                     | 1 859 387,50                     |
| Fondo 27            | 1,37%                | 11 266 998,68                   | (56 775,41)           | -                       | 330 361,38            | 11 540 584,65                    |
| Fondo 28            | 2,88%                | 7 840 914,12                    | 1 279 196,60          | -                       | 9 349,50              | 9 129 460,22                     |
| Fondo 29            | 1,39%                | 11 531 735,40                   | 53 761,97             | -                       | (205 233,52)          | 11 380 263,85                    |
| Fondo 30            | 0,22%                | 7 829 000,00                    | 157 806,31            | -                       | -                     | 7 986 806,31                     |
| Fondo 31            | 0,38%                | 7 829 000,00                    | 469 740,00            | -                       | -                     | 8 298 740,00                     |
| Fondo 32            | 0,80%                | 10 314 888,01                   | 2 358 785,52          | -                       | (133 329,22)          | 12 540 344,31                    |
| Fondo 33            | 0,00%                | 2 075 923,63                    | -                     | -                       | 147,26                | 2 076 070,89                     |
| Fondo 34            | 0,17%                | 11 743 500,00                   | 1 057 014,91          | -                       | -                     | 12 800 514,91                    |
| Fondo 35            | 0,77%                | 7 677 535,58                    | 455 507,86            | -                       | (737 302,24)          | 7 395 741,20                     |
| Fondo 36            | 2,47%                | 11 238 067,90                   | 1 621 563,78          | -                       | (504 636,64)          | 12 354 995,04                    |
| Fondo 37            | 0,86%                | 6 462 160,70                    | 886 949,15            | -                       | (210 197,81)          | 7 138 912,04                     |
| Fondo 38            | 0,25%                | 9 414 564,83                    | 116 138,46            | -                       | (624 012,69)          | 8 906 690,60                     |
| Fondo 39            | 0,79%                | 4 246 429,22                    | 406 513,12            | -                       | (99 593,36)           | 4 553 348,98                     |
| Fondo 40            | 5,34%                | 7 322 633,88                    | 132 584,62            | -                       | (63 182,72)           | 7 392 035,78                     |
| Fondo 41            | 0,58%                | 2 098 633,07                    | -                     | -                       | 7 930,37              | 2 106 563,44                     |
| Fondo 42            | -                    | 1 566 000,00                    | -                     | (313 200,00)            | -                     | 1 252 800,00                     |
| Fondo 43            | 0,00%                | 2 840 320,06                    | -                     | -                       | -                     | 2 840 320,06                     |
| Fondo 44            | 0,11%                | 10 785 727,41                   | 2 127 153,48          | -                       | (537 270,59)          | 12 375 610,30                    |
| Fondo 45            | 0,09%                | 5 567 613,48                    | 740 666,97            | -                       | (469 532,47)          | 5 838 747,98                     |
| Fondo 46            | 1,36%                | 11 141 771,74                   | 2 280 980,93          | -                       | (666 474,27)          | 12 756 278,40                    |
| Fondo 47            | 0,45%                | 5 082 149,47                    | 300 090,50            | -                       | (288 266,34)          | 5 093 973,63                     |
| Fondo 48            | 7,31%                | 2 852 610,00                    | -                     | -                       | -                     | 2 852 610,00                     |
| Fondo 49            | 0,64%                | 9 139 269,99                    | 1 884 266,48          | -                       | (17 303,76)           | 11 006 232,71                    |
| Fondo 50            | 0,40%                | 10 097 728,19                   | 839 342,99            | -                       | 46 547,90             | 10 983 619,08                    |
| Fondo 51            | 0,06%                | 2 183 695,37                    | -                     | (821 761,09)            | (36 506,07)           | 1 325 428,21                     |
| Fondo 52            | -                    | 10 334 280,00                   | -                     | (1 520 283,79)          | -                     | 8 813 996,21                     |
| Fondo 53            | 0,67%                | 7 202 700,00                    | 1 482 099,58          | -                       | -                     | 8 684 799,58                     |
| Fondo 54            | 0,08%                | 11 743 500,00                   | 723 845,82            | -                       | -                     | 12 467 345,82                    |
| Fondo 55            | -                    | 2 459 728,95                    | -                     | -                       | 41 212,91             | 2 500 941,86                     |
| Fondo 56            | 1,35%                | 6 173 306,57                    | 1 207 568,33          | -                       | 111 973,93            | 7 492 848,83                     |
| Fondo 57            | 0,15%                | 7 829 000,00                    | 758 191,68            | -                       | -                     | 8 587 191,68                     |
| Fondo 58            | 1,69%                | 7 829 000,00                    | -                     | -                       | -                     | 7 829 000,00                     |
| Fondo 59            | 1,60%                | 7 829 000,00                    | 888 977,75            | -                       | -                     | 8 717 977,75                     |
| Fondo 60            | 5,66%                | 4 433 540,98                    | 2 344 449,77          | -                       | 344 245,33            | 7 122 236,08                     |
| Fondo 61            | 0,55%                | 6 998 642,69                    | 666 510,41            | -                       | 229 969,02            | 7 895 122,12                     |
| Fondo 62            | 0,39%                | 11 101 815,09                   | 2 368 671,49          | -                       | 895 193,49            | 14 365 680,07                    |
|                     |                      |                                 |                       | -                       |                       |                                  |
|                     |                      | <b>467 541 446,57</b>           | <b>76 066 264,08</b>  | <b>(16 799 286,03)</b>  | <b>1 240 182,03</b>   | <b>528 048 606,65</b>            |

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada | Euros                             |             |                |                                           | Valor razonable al 31.12.2024 |
|---------------------|-----------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2023 (*) | Desembolsos | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 1             | 10 508 628,05                     | 83 963,59   | -              | (20 894,65)                               | 10 571 696,99                 |
| Fondo 2             | 7 846 534,84                      | -           | (489 184,83)   | (1 189 744,85)                            | 6 167 605,16                  |
| Fondo 3             | 12 415 486,88                     | 2 919,41    | (1 638 765,55) | (962 596,75)                              | 9 817 043,99                  |
| Fondo 4             | 13 264,25                         | -           | -              | (15 609,04)                               | (2 344,79)                    |
| Fondo 5             | 6 637 093,21                      | 390 139,40  | (523 828,03)   | (745 684,88)                              | 5 757 719,70                  |
| Fondo 6             | 5 431 130,32                      | 6 461,37    | (1 346 292,87) | 1 371 604,25                              | 5 462 903,07                  |
| Fondo 7             | 6 634 656,00                      | 23 461,00   | (1 153 008,04) | (1 455 805,96)                            | 4 049 303,00                  |
| Fondo 8 (**)        | 4 490 296,83                      | -           | (63 739,72)    | (329 238,79)                              | 4 097 318,32                  |
| Fondo 9             | 12 449 036,33                     | 143 598,35  | (315 567,37)   | 492 234,94                                | 12 769 302,25                 |
| Fondo 10            | 1 115 422,62                      | 175 187,52  | (58 998,78)    | (28 360,81)                               | 1 203 250,55                  |
| Fondo 11            | 6 163 765,00                      | -           | -              | (756 548,00)                              | 5 407 217,00                  |
| Fondo 12            | 10 244 327,60                     | 146 148,67  | (809 423,45)   | (1 169 544,49)                            | 8 411 508,33                  |
| Fondo 13            | 4 062 393,67                      | 142 327,53  | (253 338,36)   | (319 471,20)                              | 3 631 911,64                  |
| Fondo 14            | 13 017 708,60                     | 108 303,83  | (681 845,98)   | (879 989,92)                              | 11 564 176,53                 |
| Fondo 16            | 6 556 719,00                      | 501 698,05  | (1 566 687,77) | 1 206 230,72                              | 6 697 960,00                  |
| Fondo 17            | 5 754 000,00                      | 385 437,97  | (1 921 996,40) | (420 441,57)                              | 3 797 000,00                  |
| Fondo 18            | 3 548 421,72                      | 97 668,56   | (462 590,65)   | 810 420,86                                | 3 993 920,49                  |
| Fondo 19            | 8 603 749,18                      | 97 647,04   | -              | (277 210,06)                              | 8 424 186,16                  |
| Fondo 20            | 1 623 025,34                      | 173 359,45  | (1 125 887,20) | (670 497,59)                              | -                             |
| Fondo 21            | 5 424 531,22                      | 49 020,50   | -              | 491 415,07                                | 5 964 966,79                  |
| Fondo 22            | 3 717 477,83                      | 136 282,67  | (2 145 501,34) | 1 774 814,28                              | 3 483 073,44                  |
| Fondo 23 (**)       | 2 780 770,14                      | -           | -              | (972 674,08)                              | 1 808 096,06                  |
| Fondo 24            | 6 344 390,37                      | 778 525,66  | (1 592 007,85) | (1 126 201,08)                            | 4 404 707,10                  |
| Fondo 25            | 3 529 195,48                      | 565,51      | (208 148,10)   | 918 747,11                                | 4 240 360,00                  |
| Fondo 27 (**)       | -                                 | -           | (16 633,35)    | 16 633,35                                 | -                             |
| Fondo 28            | 1 934 142,74                      | 19 104,49   | (994 142,67)   | (395 027,93)                              | 564 076,63                    |
| Fondo 29            | 12 588 766,52                     | -           | (889 742,31)   | (936 603,38)                              | 10 762 420,83                 |
| Fondo 30            | 4 030 800,00                      | 258 755,31  | (375 301,74)   | 25 818,43                                 | 3 940 072,00                  |
| Fondo 31            | 3 446 899,00                      | -           | (497 763,22)   | (247 734,78)                              | 2 701 401,00                  |
| Fondo 32            | 12 249 211,76                     | 214 501,82  | (605 908,21)   | 1 385 034,17                              | 13 242 839,54                 |
| Fondo 34            | 12 667 661,00                     | 296 779,86  | (2 606 144,10) | (1 901 532,76)                            | 8 456 764,00                  |
| Fondo 35            | 9 584 532,89                      | 248 595,93  | (1 095 273,11) | (1 347 455,76)                            | 7 390 399,95                  |
| Fondo 36            | 12 509 145,62                     | (85 604,70) | (949 230,56)   | (222 080,45)                              | 11 252 229,91                 |
| Fondo 37            | 8 485 165,41                      | 249 305,60  | (544 779,18)   | (1 891 370,60)                            | 6 298 321,23                  |
| Fondo 38 (**)       | 11 578 364,71                     | 158 776,46  | (424 473,59)   | (88 509,34)                               | 11 224 158,24                 |
| Fondo 39            | 5 670 187,33                      | 281 338,76  | (287 384,36)   | (73 970,39)                               | 5 590 171,34                  |
| Fondo 40            | 5 872 900,45                      | 49 521,54   | -              | 63 176,24                                 | 5 985 598,23                  |
| Fondo 41            | 4 313 472,74                      | -           | -              | (1 419 161,16)                            | 2 894 311,58                  |
| Fondo 43            | 5 869,91                          | -           | 20,13          | (5 890,04)                                | -                             |
| Fondo 44            | 4 177 119,46                      | 231 130,87  | (1 034 272,72) | 291 278,91                                | 3 665 256,52                  |
| Fondo 45            | 4 924 438,01                      | 2 802,12    | (324 298,66)   | (311 991,43)                              | 4 290 950,04                  |
| Fondo 46            | 18 308 441,65                     | 121 729,46  | (237 134,94)   | 1 471 256,83                              | 19 664 293,00                 |
| Fondo 47            | 5 958 874,21                      | 71 518,70   | (217 627,03)   | 39 167,90                                 | 5 851 933,78                  |
| Fondo 48            | 2 962 325,77                      | -           | -              | (14 628,77)                               | 2 947 697,00                  |
| Fondo 49            | 9 482 785,52                      | 327 592,24  | (380 869,05)   | 136 474,54                                | 9 565 983,25                  |
| Fondo 50            | 11 726 595,48                     | 151 566,58  | (355 214,66)   | 1 163 878,09                              | 12 686 825,49                 |
| Fondo 53            | 6 570 897,00                      | 548 125,47  | (573 339,45)   | (1 209 293,02)                            | 5 336 390,00                  |
| Fondo 54            | 16 357 480,92                     | 628 214,36  | (1 441 224,11) | (741 948,62)                              | 148 025 22,55                 |
| Fondo 56            | 7 818 781,00                      | 182 969,13  | (1 266 335,75) | 522 081,05                                | 7 257 495,43                  |
| Fondo 57            | 9 034 813,64                      | 118 497,83  | (92 992,84)    | 136 953,16                                | 9 197 271,79                  |
| Fondo 58            | 10 499 894,00                     | 114 032,39  | (1 214 585,85) | (156 271,54)                              | 9 243 069,00                  |
| Fondo 59            | 6 156 000,00                      | 762 247,88  | (1 006 009,97) | (1 648 237,91)                            | 4 264 000,00                  |
| Fondo 60 (**)       | 4 272 273,30                      | 189 346,70  | (13 611,76)    | 138 967,41                                | 4 586 975,65                  |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |                     |                        |                                           | Valor razonable al 31.12.2024 |
|---------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2023 (*) | Desembolsos         | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 61            | 9 406 704,98                      | 810 698,02          | (683 515,85)           | (1 598 137,80)                            | 7 935 749,35                  |
| Fondo 62            | 22 313 660,63                     | 575 979,38          | (2 305 883,75)         | 4 478 507,67                              | 250 622 63,93                 |
|                     | <b>403 820 230,13</b>             | <b>9 970 242,28</b> | <b>(36 790 484,85)</b> | <b>(8 615 664,42)</b>                     | <b>368 384 323,04</b>         |

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

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

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

| Entidad Participada | Euros                             |                |                |                                           | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos    | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Fondo 1             | 11 045 745,36                     | 265 422,66     | (8 773,69)     | (793 766,28)                              | 10 508 628,05                     |
| Fondo 2             | 7 278 166,14                      | -              | (351 130,42)   | 919 499,12                                | 7 846 534,84                      |
| Fondo 3             | 18 658 702,42                     | 73 113,71      | (3 754 586,28) | (2 561 742,97)                            | 12 415 486,88                     |
| Fondo 4             | 49 186,20                         | -              | -              | (35 921,95)                               | 13 264,25                         |
| Fondo 5             | 7 033 221,45                      | -              | -              | (396 128,24)                              | 6 637 093,21                      |
| Fondo 6             | 7 317 402,03                      | -              | (463 738,06)   | (1 422 533,65)                            | 5 431 130,32                      |
| Fondo 7             | 6 379 306,00                      | 414 378,00     | (387 914,65)   | 228 886,65                                | 6 634 656,00                      |
| Fondo 8 (**)        | 7 710 809,11                      | 374 568,08     | (1 756 645,05) | (1 838 435,31)                            | 4 490 296,83                      |
| Fondo 9             | 15 184 332,41                     | 281 661,46     | (1 647 360,43) | (1 369 597,11)                            | 12 449 036,33                     |
| Fondo 10            | 1 851 710,11                      | 141 796,16     | (470 933,22)   | (407 150,43)                              | 1 115 422,62                      |
| Fondo 11            | 7 089 100,00                      | -              | (392 746,51)   | (532 588,49)                              | 6 163 765,00                      |
| Fondo 12            | 10 711 470,09                     | 177 094,00     | (56 810,54)    | (587 425,95)                              | 10 244 327,60                     |
| Fondo 13            | 3 706 439,15                      | 384 765,23     | (55 984,50)    | 27 173,79                                 | 4 062 393,67                      |
| Fondo 14            | 14 490 453,78                     | 392 078,50     | (800 757,81)   | (1 064 065,87)                            | 13 017 708,60                     |
| Fondo 16            | 6 631 338,00                      | 157 414,09     | -              | (232 033,09)                              | 6 556 719,00                      |
| Fondo 17            | 6 709 000,00                      | 72 056,65      | (173 009,58)   | (854 047,07)                              | 5 754 000,00                      |
| Fondo 18            | 6 481 166,32                      | 215 972,10     | (1 697 262,27) | (1 451 454,43)                            | 3 548 421,72                      |
| Fondo 19            | 9 977 405,78                      | 189 146,31     | (585 825,43)   | (976 977,48)                              | 8 603 749,18                      |
| Fondo 20            | 1 732 065,44                      | 45 908,75      | -              | (154 948,85)                              | 1 623 025,34                      |
| Fondo 21            | 5 474 503,09                      | 148 348,87     | (36 252,55)    | (162 068,19)                              | 5 424 531,22                      |
| Fondo 22            | 5 316 495,41                      | 220 939,72     | (1 355 553,57) | (464 403,73)                              | 3 717 477,83                      |
| Fondo 23 (**)       | 3 369 443,09                      | 32 330,58      | (173 171,68)   | (447 831,85)                              | 2 780 770,14                      |
| Fondo 24            | 8 588 964,03                      | (1 460 738,73) | (271 322,14)   | (512 512,79)                              | 6 344 390,37                      |
| Fondo 25            | 5 381 144,76                      | -              | -              | (1 851 949,28)                            | 3 529 195,48                      |
| Fondo 26            | 2 837 841,05                      | -              | (1 549 477,03) | (1 288 364,02)                            | -                                 |
| Fondo 27 (**)       | 32 748,92                         | -              | -              | (32 748,92)                               | -                                 |
| Fondo 28            | 2 490 752,69                      | -              | -              | (556 609,95)                              | 1 934 142,74                      |
| Fondo 29            | 14 945 362,84                     | -              | (1 382 280,19) | (974 316,13)                              | 12 588 766,52                     |
| Fondo 30            | 7 000 154,00                      | 189 796,19     | (810 554,76)   | (2 348 595,43)                            | 4 030 800,00                      |
| Fondo 31            | 3 552 141,83                      | -              | -              | (105 242,83)                              | 3 446 899,00                      |
| Fondo 32            | 12 881 321,96                     | 399 414,37     | (1 203 050,47) | 171 525,90                                | 12 249 211,76                     |
| Fondo 34            | 14 003 005,00                     | 44 888,93      | (421 522,23)   | (958 710,70)                              | 12 667 661,00                     |
| Fondo 35            | 9 230 696,92                      | 331 113,55     | (531 931,25)   | 554 653,67                                | 9 584 532,89                      |
| Fondo 36            | 13 005 523,55                     | (477 212,56)   | (926 687,09)   | 907 521,72                                | 12 509 145,62                     |
| Fondo 37            | 7 099 881,61                      | 153 867,30     | (78 668,49)    | 1 310 084,99                              | 8 485 165,41                      |
| Fondo 38 (**)       | 9 854 499,34                      | 350 006,36     | (265 990,40)   | 1 639 849,41                              | 11 578 364,71                     |
| Fondo 39            | 5 094 525,60                      | 883 524,78     | (256 684,51)   | (51 178,54)                               | 5 670 187,33                      |
| Fondo 40            | 6 104 329,65                      | 64 520,77      | -              | (295 949,97)                              | 5 872 900,45                      |
| Fondo 41            | 5 192 129,11                      | -              | -              | (878 656,37)                              | 4 313 472,74                      |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |                      |                        |                                           | Valor razonable al 31.12.2023 (*) |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2022 (*) | Desembolsos          | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                                   |
| Fondo 43            | 7 793,18                          | -                    | -                      | (1 923,27)                                | 5 869,91                          |
| Fondo 44            | 4 339 069,94                      | 72 752,68            | (82 821,59)            | (151 881,57)                              | 4 177 119,46                      |
| Fondo 45            | 6 316 238,51                      | 274 876,93           | (284 490,19)           | (1 382 187,24)                            | 4 924 438,01                      |
| Fondo 46            | 19 738 321,77                     | 181 754,72           | (1 475 429,92)         | (136 204,92)                              | 18 308 441,65                     |
| Fondo 47            | 5 625 027,19                      | 196 395,86           | (60 104,10)            | 197 555,26                                | 5 958 874,21                      |
| Fondo 48            | 2 969 640,15                      | -                    | -                      | (7 314,38)                                | 2 962 325,77                      |
| Fondo 49            | 8 659 075,57                      | 588 510,50           | (295 116,10)           | 530 315,55                                | 9 482 785,52                      |
| Fondo 50            | 10 089 262,14                     | 888 715,96           | (108 426,28)           | 857 043,66                                | 11 726 595,48                     |
| Fondo 51            | 321 770,11                        | 1 558,64             | (1 302 082,84)         | 978 754,09                                | -                                 |
| Fondo 53            | 7 120 969,00                      | -                    | (1 021 623,89)         | 471 551,89                                | 6 570 897,00                      |
| Fondo 54            | 17 757 435,28                     | 344 612,77           | (1 208 387,17)         | (536 179,96)                              | 16 357 480,92                     |
| Fondo 55            | 108 222,54                        | -                    | -                      | (108 222,54)                              | -                                 |
| Fondo 56            | 7 604 053,07                      | 742 562,24           | (737 547,95)           | 209 713,64                                | 7 818 781,00                      |
| Fondo 57            | 7 700 114,53                      | 475 434,36           | -                      | 859 264,75                                | 9 034 813,64                      |
| Fondo 58            | 8 635 459,00                      | 1 150 433,57         | -                      | 714 001,43                                | 10 499 894,00                     |
| Fondo 59            | 7 996 000,00                      | 1 247 287,52         | (594 305,64)           | (2 492 981,88)                            | 6 156 000,00                      |
| Fondo 60 (**)       | 7 781 249,77                      | 138 148,03           | (753 074,84)           | (2 894 049,66)                            | 4 272 273,30                      |
| Fondo 61            | 9 320 522,22                      | 784 603,85           | -                      | (698 421,09)                              | 9 406 704,98                      |
| Fondo 62            | 20 515 893,49                     | 148 786,34           | (764 186,44)           | 2 413 167,24                              | 22 313 660,63                     |
|                     | <b>444 098 601,70</b>             | <b>11 302 609,80</b> | <b>(30 554 221,75)</b> | <b>(21 026 759,62)</b>                    | <b>403 820 230,13</b>             |

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

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos)", por un importe positivo de 30.135.048,28 euros y de 37.434.696,36 euros, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

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

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

(Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                      |
|---------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 |
| Fondo 1             | USD    | 3 509 639,63                             | (20 894,65)                                             | 3 488 744,98                         |
| Fondo 2             | USD    | 3 029 545,62                             | (1 189 744,85)                                          | 1 839 800,77                         |
| Fondo 3             | USD    | 6 621 976,99                             | (962 596,75)                                            | 5 659 380,24                         |
| Fondo 4             | USD    | (1 948 709,02)                           | (15 609,04)                                             | (1 964 318,06)                       |
| Fondo 5             | USD    | 3 315 785,86                             | (745 684,88)                                            | 2 570 100,98                         |
| Fondo 6             | USD    | 1 086 653,11                             | 1 371 604,25                                            | 2 458 257,36                         |
| Fondo 7             | EUR    | 1 220 577,53                             | (1 455 805,96)                                          | (235 228,43)                         |
| Fondo 8             | USD    | 1 264 984,43                             | (329 238,79)                                            | 935 745,64                           |
| Fondo 9             | CAD    | 6 348 975,81                             | 492 234,94                                              | 6 841 210,75                         |
| Fondo 10            | USD    | (605 348,48)                             | (28 360,81)                                             | (633 709,29)                         |
| Fondo 11            | EUR    | 101 220,70                               | (756 548,00)                                            | (655 327,30)                         |
| Fondo 12            | USD    | 2 485 845,57                             | (1 169 544,49)                                          | 1 316 301,08                         |
| Fondo 13            | USD    | 493 041,79                               | (319 471,20)                                            | 173 570,59                           |
| Fondo 14            | USD    | 3 853 045,11                             | (879 989,92)                                            | 2 973 055,19                         |
| Fondo 15            | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                    |
| Fondo 16            | EUR    | (224 611,33)                             | 1 206 230,72                                            | 981 619,39                           |
| Fondo 17            | EUR    | (417 476,05)                             | (420 441,57)                                            | (837 917,62)                         |
| Fondo 18            | USD    | (2 575 967,40)                           | 810 420,86                                              | (1 765 546,54)                       |
| Fondo 19            | USD    | 3 287 056,82                             | (277 210,06)                                            | 3 009 846,76                         |
| Fondo 20            | USD    | 577 063,51                               | (670 497,59)                                            | (93 434,08)                          |
| Fondo 21            | USD    | 2 171 123,77                             | 491 415,07                                              | 2 662 538,84                         |
| Fondo 22            | USD    | (370 672,44)                             | 1 774 814,28                                            | 1 404 141,84                         |
| Fondo 23            | USD    | 330 821,29                               | (972 674,08)                                            | (641 852,79)                         |
| Fondo 24            | EUR    | 1 973 652,75                             | (1 126 201,08)                                          | 847 451,67                           |
| Fondo 25            | USD    | 2 585 494,95                             | 918 747,11                                              | 3 504 242,06                         |
| Fondo 26            | EUR    | (0,01)                                   | -                                                       | (0,01)                               |
| Fondo 27            | USD    | (16 633,32)                              | 16 633,35                                               | 0,03                                 |
| Fondo 28            | DKK    | (432 917,40)                             | (395 027,93)                                            | (827 945,33)                         |
| Fondo 29            | USD    | 5 168 700,50                             | (936 603,38)                                            | 4 232 097,12                         |
| Fondo 30            | EUR    | (509 811,61)                             | 25 818,43                                               | (483 993,18)                         |
| Fondo 31            | EUR    | 472 736,64                               | 247 734,78                                              | 225 001,86                           |
| Fondo 32            | USD    | 3 674 872,53                             | 1 385 034,17                                            | 5 059 906,70                         |
| Fondo 33            | USD    | (69 777,01)                              | -                                                       | (69 777,01)                          |
| Fondo 34            | EUR    | 5 550 355,36                             | (1 901 532,76)                                          | 3 648 822,60                         |
| Fondo 35            | SEK    | 3 082 812,68                             | (1 347 455,76)                                          | 1 735 356,92                         |
| Fondo 36            | GBP    | 8 044 822,07                             | (222 080,45)                                            | 7 822 741,62                         |
| Fondo 37            | GBP    | 3 396 940,60                             | (1 891 370,60)                                          | 1 505 570,00                         |
| Fondo 38            | USD    | 4 747 488,15                             | (88 509,34)                                             | 4 658 978,81                         |
| Fondo 39            | USD    | 1 857 206,23                             | (73 970,39)                                             | 1 783 235,84                         |
| Fondo 40            | USD    | 3 426 713,92                             | 63 176,24                                               | 3 489 890,16                         |
| Fondo 41            | USD    | 2 827 640,52                             | (1 419 161,16)                                          | 1 408 479,36                         |
| Fondo 42            | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                    |
| Fondo 43            | USD    | 5 890,04                                 | (5 890,04)                                              | -                                    |
| Fondo 44            | USD    | (482 994,11)                             | 291 278,91                                              | (191 715,20)                         |
| Fondo 45            | USD    | 1 759 354,82                             | (311 991,43)                                            | 1 447 363,39                         |
| Fondo 46            | USD    | 11 522 540,94                            | 1 471 256,83                                            | 12 993 797,77                        |
| Fondo 47            | USD    | 1 984 533,77                             | 39 167,90                                               | 2 023 701,67                         |
| Fondo 48            | EUR    | 109 715,77                               | (14 628,77)                                             | 95 087,00                            |
| Fondo 49            | USD    | 3 329 246,14                             | 136 474,54                                              | 3 465 720,68                         |
| Fondo 50            | USD    | 3 016 904,34                             | 1 163 878,09                                            | 4 180 782,43                         |
| Fondo 51            | USD    | -                                        | -                                                       | -                                    |
| Fondo 52            | EUR    | -                                        | -                                                       | -                                    |
| Fondo 53            | EUR    | 1 598 384,43                             | (1 209 293,02)                                          | 389 091,41                           |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                      |
|---------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 |
| Fondo 54            | EUR    | 7 057 263,32                             | 741 948,62                                              | 6 315 314,70                         |
| Fondo 55            | USD    | (2 500 941,86)                           | -                                                       | (2 500 941,86)                       |
| Fondo 56            | USD    | 2 201 981,65                             | 522 081,05                                              | 2 724 062,70                         |
| Fondo 57            | EUR    | 2 666 559,05                             | 136 953,16                                              | 2 803 512,21                         |
| Fondo 58            | EUR    | 3 377 011,77                             | (156 271,54)                                            | 3 220 740,23                         |
| Fondo 59            | EUR    | 688 249,53                               | (1 648 237,91)                                          | (959 988,38)                         |
| Fondo 60            | USD    | 2 396,22                                 | 138 967,41                                              | 141 363,63                           |
| Fondo 61            | USD    | 4 257 975,74                             | 1 598 137,80                                            | 2 659 837,94                         |
| Fondo 62            | USD    | 14 030 929,97                            | 4 478 507,67                                            | 18 509 437,64                        |
|                     |        | <b>133 959 871,90</b>                    | <b>(8 615 664,42)</b>                                   | <b>125 344 207,48</b>                |

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

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2024 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 4.701.635,75 euros (Nota 11).

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

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                   |                                                         |                                          |
|---------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2022(*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
| Fondo 1             | USD    | 4 303 405,91                            | (793 766,28)                                            | 3 509 639,63                             |
| Fondo 2             | USD    | 2 110 046,50                            | 919 499,12                                              | 3 029 545,62                             |
| Fondo 3             | USD    | 9 183 719,96                            | (2 561 742,97)                                          | 6 621 976,99                             |
| Fondo 4             | USD    | (1 912 787,07)                          | (35 921,95)                                             | (1 948 709,02)                           |
| Fondo 5             | USD    | 3 711 914,10                            | (396 128,24)                                            | 3 315 785,86                             |
| Fondo 6             | USD    | 2 509 186,76                            | (1 422 533,65)                                          | 1 086 653,11                             |
| Fondo 7             | EUR    | 991 690,88                              | 228 886,65                                              | 1 220 577,53                             |
| Fondo 8             | USD    | 3 103 419,74                            | (1 838 435,31)                                          | 1 264 984,43                             |
| Fondo 9             | CAD    | 7 718 572,92                            | (1 369 597,11)                                          | 6 348 975,81                             |
| Fondo 10            | USD    | (198 198,05)                            | (407 150,43)                                            | (605 348,48)                             |
| Fondo 11            | EUR    | 633 809,19                              | (532 588,49)                                            | 101 220,70                               |
| Fondo 12            | USD    | 3 073 271,52                            | (587 425,95)                                            | 2 485 845,57                             |
| Fondo 13            | USD    | 465 868,00                              | 27 173,79                                               | 493 041,79                               |
| Fondo 14            | USD    | 4 917 110,98                            | (1 064 065,87)                                          | 3 853 045,11                             |
| Fondo 15            | EUR    | -                                       | -                                                       | -                                        |
| Fondo 16            | EUR    | 7 421,76                                | (232 033,09)                                            | (224 611,33)                             |
| Fondo 17            | EUR    | 436 571,02                              | (854 047,07)                                            | (417 476,05)                             |
| Fondo 18            | USD    | (1 124 512,97)                          | (1 451 454,43)                                          | (2 575 967,40)                           |
| Fondo 19            | USD    | 4 264 034,30                            | (976 977,48)                                            | 3 287 056,82                             |
| Fondo 20            | USD    | 732 012,36                              | (154 948,85)                                            | 577 063,51                               |
| Fondo 21            | USD    | 2 333 191,96                            | (162 068,19)                                            | 2 171 123,77                             |
| Fondo 22            | USD    | 93 731,29                               | (464 403,73)                                            | (370 672,44)                             |
| Fondo 23            | USD    | 778 653,14                              | (447 831,85)                                            | 330 821,29                               |
| Fondo 24            | EUR    | 2 486 165,54                            | (512 512,79)                                            | 1 973 652,75                             |
| Fondo 25            | USD    | 4 437 444,23                            | (1 851 949,28)                                          | 2 585 494,95                             |
| Fondo 26            | EUR    | 1 288 364,01                            | (1 288 364,02)                                          | (0,01)                                   |
| Fondo 27            | USD    | 16 115,60                               | (32 748,92)                                             | (16 633,32)                              |
| Fondo 28            | DKK    | 123 692,55                              | (556 609,95)                                            | (432 917,40)                             |
| Fondo 29            | USD    | 6 143 016,63                            | (974 316,13)                                            | 5 168 700,50                             |
| Fondo 30            | EUR    | 1 838 783,82                            | (2 348 595,43)                                          | (509 811,61)                             |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                   |                                                         |                                          |
|---------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2022(*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) |
| Fondo 31            | EUR    | 577 979,47                              | (105 242,83)                                            | 472 736,64                               |
| Fondo 32            | USD    | 3 503 346,63                            | 171 525,90                                              | 3 674 872,53                             |
| Fondo 33            | USD    | (69 777,01)                             | -                                                       | (69 777,01)                              |
| Fondo 34            | EUR    | 6 509 066,06                            | (958 710,70)                                            | 5 550 355,36                             |
| Fondo 35            | SEK    | 2 528 159,01                            | 554 653,67                                              | 3 082 812,68                             |
| Fondo 36            | GBP    | 7 137 300,35                            | 907 521,72                                              | 8 044 822,07                             |
| Fondo 37            | GBP    | 2 086 855,61                            | 1 310 084,99                                            | 3 396 940,60                             |
| Fondo 38            | USD    | 3 107 638,74                            | 1 639 849,41                                            | 4 747 488,15                             |
| Fondo 39            | USD    | 1 908 384,77                            | (51 178,54)                                             | 1 857 206,23                             |
| Fondo 40            | USD    | 3 722 663,89                            | (295 949,97)                                            | 3 426 713,92                             |
| Fondo 41            | USD    | 3 706 296,89                            | (878 656,37)                                            | 2 827 640,52                             |
| Fondo 42            | EUR    | -                                       | -                                                       | -                                        |
| Fondo 43            | USD    | 7 813,31                                | (1 923,27)                                              | 5 890,04                                 |
| Fondo 44            | USD    | (331 112,54)                            | (151 881,57)                                            | (482 994,11)                             |
| Fondo 45            | USD    | 3 141 542,06                            | (1 382 187,24)                                          | 1 759 354,82                             |
| Fondo 46            | USD    | 11 658 745,86                           | (136 204,92)                                            | 11 522 540,94                            |
| Fondo 47            | USD    | 1 786 978,51                            | 197 555,26                                              | 1 984 533,77                             |
| Fondo 48            | EUR    | 117 030,15                              | (7 314,38)                                              | 109 715,77                               |
| Fondo 49            | USD    | 2 798 930,59                            | 530 315,55                                              | 3 329 246,14                             |
| Fondo 50            | USD    | 2 159 860,68                            | 857 043,66                                              | 3 016 904,34                             |
| Fondo 51            | USD    | (978 754,09)                            | 978 754,09                                              | -                                        |
| Fondo 52            | EUR    | -                                       | -                                                       | -                                        |
| Fondo 53            | EUR    | 1 126 832,54                            | 471 551,89                                              | 1 598 384,43                             |
| Fondo 54            | EUR    | 7 593 443,28                            | (536 179,96)                                            | 7 057 263,32                             |
| Fondo 55            | USD    | (2 392 719,32)                          | (108 222,54)                                            | (2 500 941,86)                           |
| Fondo 56            | USD    | 1 992 268,01                            | 209 713,64                                              | 2 201 981,65                             |
| Fondo 57            | EUR    | 1 807 294,30                            | 859 264,75                                              | 2 666 559,05                             |
| Fondo 58            | EUR    | 2 663 010,34                            | 714 001,43                                              | 3 377 011,77                             |
| Fondo 59            | EUR    | 3 181 231,41                            | (2 492 981,88)                                          | 688 249,53                               |
| Fondo 60            | USD    | 2 896 445,88                            | (2 894 049,66)                                          | 2 396,22                                 |
| Fondo 61            | USD    | 4 956 396,83                            | (698 421,09)                                            | 4 257 975,74                             |
| Fondo 62            | USD    | 11 617 762,73                           | 2 413 167,24                                            | 14 030 929,97                            |
|                     |        | <b>154 986 631,52</b>                   | <b>(21 026 759,62)</b>                                  | <b>133 959 871,90</b>                    |

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

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 5.247.460,91 euros (Nota 11).

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

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

(Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada | Auditores 2024                   | Auditores 2023                   |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Fondo 1             | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 2             | Deloitte & Touche LLP            | Deloitte & Touche LLP            |
| Fondo 3             | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 4             | Ernst & Young LLP del Coinversor | Ernst & Young LLP del Coinversor |
| Fondo 5             | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 6             | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 7             | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 8             | Deloitte Touche Tohmatsu         | Deloitte Touche Tohmatsu         |
| Fondo 9             | Deloitte LLP                     | Deloitte LLP                     |
| Fondo 10            | Deloitte & Touche LLP            | Deloitte & Touche LLP            |
| Fondo 11            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 12            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 13            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 14            | KMPG LLP                         | KMPG LLP                         |
| Fondo 15            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 16            | KMPG LLP                         | Weaver and Tidwell LLP           |
| Fondo 17            | Grant Thornton                   | Grant Thornton                   |
| Fondo 18            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 19            | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 20            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 21            | Deloitte & Touche LLP            | Deloitte & Touche LLP            |
| Fondo 22            | RSM                              | RSM                              |
| Fondo 23            | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 24            | Deloitte Audit                   | Deloitte Audit                   |
| Fondo 25            | Deloitte Audit                   | Deloitte Audit                   |
| Fondo 26            | N.A.                             | PricewaterhouseCoopers, S.L.     |
| Fondo 27            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 28            | N.D.                             | Deloitte LLP                     |
| Fondo 29            | Deloitte LLP                     | Deloitte LLP                     |
| Fondo 30            | PricewaterhouseCoopers Audit     | PricewaterhouseCoopers Audit     |
| Fondo 31            | PricewaterhouseCoopers Audit     | PricewaterhouseCoopers Audit     |
| Fondo 32            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 33            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 34            | BDO LLP                          | Deloitte LLP                     |
| Fondo 35            | KMPG Channel Islands Limited     | KMPG Channel Islands Limited     |
| Fondo 36            | Grant Thornton                   | Grant Thornton                   |
| Fondo 37            | KMPG LLP                         | KMPG LLP                         |
| Fondo 38            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 39            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 40            | Eisneramper LLP                  | Eisneramper LLP                  |
| Fondo 41            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 42            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 43            | N.A.                             | N.D.                             |
| Fondo 44            | Deloitte & Touche LLP            | KPMG LLP                         |
| Fondo 45            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 46            | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 47            | Deloitte & Touche LLP            | Deloitte & Touche LLP            |
| Fondo 48            | N.D.                             | N.D.                             |
| Fondo 49            | Deloitte                         | Deloitte                         |
| Fondo 50            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |
| Fondo 51            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 52            | N.A.                             | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 53            | KPMG Audit                       | KPMG Audit                       |
| Fondo 54            | Ernst & Young LLP                | Ernst & Young LLP                |
| Fondo 55            | N.D.                             | N.D.                             |
| Fondo 56            | PricewaterhouseCoopers LLP       | PricewaterhouseCoopers LLP       |

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

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

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Auditores 2024             | Auditores 2023                |
|---------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Fondo 57            | Deloitte                   | Deloitte                      |
| Fondo 58            | Grant Thornton             | PricewaterhouseCoopers CI LLP |
| Fondo 59            | Grant Thornton             | Grant Thornton                |
| Fondo 60            | PricewaterhouseCoopers LLP | PricewaterhouseCoopers LLP    |
| Fondo 61            | Ernst & Young LLP          | Ernst & Young LLP             |
| Fondo 62            | N.A.                       | Ernst & Young LLP             |

#### 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                        | Euros                |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 2024                 | 2023 (*)             |
| <b>Tesorería</b>       |                      |                      |
| En euros               | 10 091 124,27        | 6 753 904,44         |
| En libras              | 1 467 899,53         | 269 908,10           |
| En dólares americanos  | 1 949 283,14         | 6 882 425,94         |
| En coronas danesas     | 160,95               | -                    |
| En coronas suecas      | 102,70               | 158,87               |
| En dólares canadienses | 722,18               | 3 501,88             |
|                        | <b>13 509 292,77</b> | <b>13 909 899,23</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de “Tesorería” corresponde al importe que el Fondo mantiene en siete cuentas corrientes bancarias, CaixaBank, S.A., BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en libras, en dólares americanos, en dólares canadienses, en coronas danesas y en coronas suecas, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 este porcentaje era del 3,45% y del 3,55%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 219.970,27 euros y 324.124,50 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.a)

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

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

(Expresada en Euros)

#### 8. Deudores

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

|                                              | Euros             |                     |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                              | 2024              | 2023 (*)            |
| Deudores                                     | 81 013,20         | 1 194 640,24        |
| Administraciones Públicas deudoras (Nota 17) | 81 285,02         | 111 734,10          |
|                                              | <b>162 298,22</b> | <b>1 306 374,34</b> |

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

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

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

|                                                      | Euros             |                     |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                      | 2024              | 2023 (*)            |
| Acreedores por prestación de servicios               | 274 941,82        | 279 482,20          |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17) | 315,65            | 721 022,16          |
|                                                      | <b>275 257,47</b> | <b>1 000 504,36</b> |

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

#### 10. Deudas a corto plazo y otros pasivos corrientes

El desglose de los epígrafes de “Deudas a corto plazo” y “Otros pasivos corrientes” del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

|                            | Euros               |                   |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
|                            | 2024                | 2023 (*)          |
| Pasivos por derivados      | 4 398 498,92        | 311 154,44        |
| Otras deudas a corto plazo | 52 006,93           | 49 657,02         |
|                            | <b>4 450 505,85</b> | <b>360 811,46</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene contratados derivados de cobertura, sobre el tipo de cambio FX con el objetivo de cubrir parte de su cartera de inversiones denominada en moneda extranjera ante variaciones en el tipo de cambio. En este sentido, se ha designado una relación de cobertura contable y se han clasificado estos derivados como “Derivados de cobertura”. Al cierre de 2024 y 2023, estos derivados cubren un valor nocional de 71.807.893,50 euros y 88.543.121,41 euros, respectivamente, que se desglosa a efectos de presentación en las cuentas de orden del balance del Fondo. Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, estos derivados han generado una variación negativa en su valor razonable desde la fecha de constitución de 4.087.344,48 euros y una variación positiva de 5.198.333,44 euros, respectivamente, y unas pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, durante el ejercicio 2024 por importe de 2.611.724,64 euros (Nota 14.d).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe “Otras deudas a corto plazo” incluye el importe pendiente de pago por las distribuciones a partícipes realizadas durante los ejercicios.

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

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

(Expresada en Euros)

#### 11. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 4.701.653,75 euros y 5.247.460,91 euros, respectivamente.

#### 12. Provisiones a largo plazo

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

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

| Euros                           |                   |                    |       |               |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------|---------------|
|                                 | Saldo al 2023 (*) | Altas<br>(Nota 15) | Bajas | Saldo al 2024 |
| Provisión por comisión de éxito | 19 530 518,33     | 577 862,52         | -     | 20 108 380,85 |
|                                 | 19 530 518,33     | 577 862,52         | -     | 20 108 380,85 |

  

| Euros                           |                   |                    |       |                   |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------|-------------------|
|                                 | Saldo al 2022 (*) | Altas<br>(Nota 15) | Bajas | Saldo al 2023 (*) |
| Provisión por comisión de éxito | 19 103 346,88     | 427 171,45         | -     | 19 530 518,33     |
|                                 | 19 103 346,88     | 427 171,45         | -     | 19 530 518,33     |

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se ha dotado la provisión por importe de 577.862,52 euros y 427.171,45 euros, respectivamente, y se encuentra reflejado en el epígrafe de "Comisiones satisfechas" (Nota 15).

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

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

(Expresada en Euros)

#### 13. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de “Fondos reembolsables” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, ningún partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 391.450.000,00 euros en ambos ejercicios.

Las participaciones de la Clase A y B confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio del Fondo con sujeción a lo dispuesto en el artículo 15 del Reglamento de Gestión del Fondo. Las participaciones de la Clase B han sido suscritas por el equipo directivo de la Sociedad Gestora del Fondo.

De acuerdo con lo dispuesto en dicho artículo 15, los rendimientos percibidos de las Entidades Participadas, así como, en su caso, de los importes resultantes de la desinversión total o parcial del Fondo en las Entidades Participadas, 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 las Entidades Participadas, se distribuirán los partícipes de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

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

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

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

(Expresada en Euros)

- b) En segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes, sin diferencia de clase, hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad anual del 8%, compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días, sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones.
- c) En tercer lugar, se distribuirá el cien 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que haya percibido una cantidad equivalente al cinco 5 % de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos b y c relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario más un diez 10% de las cantidades percibidas por el conjunto de partícipes y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos b y c relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity.
- d) En cuarto lugar, (i) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Primario se distribuirá el 95% a todos los partícipes sin diferencia de clase, y el restante cinco 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, y (ii) para las distribuciones relativas a las inversiones efectuadas en el Mercado Secundario y en Coinversiones en Empresas de Private Equity se distribuirá el 90% a todos los partícipes sin diferencia de clase, y el restante 10% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 54.499.999,97 euros y de 44.000.000,00 euros respectivamente, lo que supone un importe reembolsado del 13,92% y del 11,24%, respectivamente, del Patrimonio Total comprometido. El patrimonio reembolsado por el fondo hasta la fecha asciende a 239.499.999,73 euros.

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

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

(Expresada en Euros)

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

|                   | Euros                |                      |
|-------------------|----------------------|----------------------|
|                   | 2024                 | 2023 (*)             |
| <b>Reembolsos</b> |                      |                      |
| Clase A           | 54 497 215,47        | 43 997 751,94        |
| Clase B           | 2 784,50             | 2 248,06             |
|                   | <b>54 499 999,97</b> | <b>44 000 000,00</b> |

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

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

|         | 2024                  |                         | 2023 (*)              |                         |
|---------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|         | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      |
| Clase A | 352 503 304,95        | 121 984 138,4885        | 392 885 200,14        | 141 319 018,2468        |
| Clase B | 18 011,16             | 4 059,1830              | 20 074,44             | 4 702,4650              |
|         | <b>352 521 316,11</b> | <b>121 988 197,6715</b> | <b>392 905 274,58</b> | <b>141 323 720,7118</b> |

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2024 y 2023 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

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

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

(Expresada en Euros)

#### 14. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de “Resultados financieros” al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

##### a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de “Ingresos financieros” para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                        | Euros               |                     |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                        | 2024                | 2023 (*)            |
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                     |                     |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 2 327 419,89        | 1 674 203,46        |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 219 970,27          | 324 124,50          |
| <b>Otros ingresos financieros</b>                      |                     |                     |
| Otros intereses                                        | 583 469,15          | -                   |
|                                                        | <b>3 130 859,31</b> | <b>1 998 327,96</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo del epígrafe de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio” recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|          | Euros      |            |
|----------|------------|------------|
|          | 2024       | 2023 (*)   |
| Fondo 1  | -          | 176 235,25 |
| Fondo 3  | -          | 265 108,47 |
| Fondo 6  | -          | 76 422,84  |
| Fondo 7  | 64 831,00  | -          |
| Fondo 8  | -          | 16 309,19  |
| Fondo 10 | (8 978,01) | 2 696,18   |
| Fondo 13 | 172 485,45 | 18 582,31  |
| Fondo 18 | -          | 19 561,93  |
| Fondo 20 | 349,68     | -          |
| Fondo 22 | 163 953,29 | 33 738,76  |
| Fondo 23 | -          | 24 081,06  |
| Fondo 25 | 30 576,53  | -          |
| Fondo 29 | 1 568,06   | -          |
| Fondo 32 | 3 428,06   | 2 872,64   |
| Fondo 33 | 159 139,36 | -          |
| Fondo 34 | 65 050,32  | -          |

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

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

(Expresada en Euros)

|          | Euros               |                     |
|----------|---------------------|---------------------|
|          | 2024                | 2023 (*)            |
| Fondo 36 | 78 836,94           | -                   |
| Fondo 37 | -                   | 259 564,85          |
| Fondo 38 | -                   | 113 649,77          |
| Fondo 39 | 411,11              | 360 953,57          |
| Fondo 41 | 480 682,15          | -                   |
| Fondo 43 | 51 516,14           | -                   |
| Fondo 44 | 13 903,43           | 48 952,55           |
| Fondo 45 | 10 911,34           | 4 366,21            |
| Fondo 47 | 27 388,84           | -                   |
| Fondo 49 | 256 045,52          | 106 860,16          |
| Fondo 50 | 99 574,00           | 14 752,33           |
| Fondo 54 | 11 370,77           | -                   |
| Fondo 56 | 21 357,00           | 13 074,51           |
| Fondo 58 | 238 674,73          | -                   |
| Fondo 59 | 197 892,06          | 66 178,87           |
| Fondo 60 | -                   | 42 183,71           |
| Fondo 62 | 186 479,12          | 8 058,30            |
|          | <b>2 327 419,89</b> | <b>1 674 203,46</b> |

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

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de "Gastos financieros" para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                | Euros           |                  |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                                | 2024            | 2023 (*)         |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>           |                 |                  |
| Comisiones por disponibilidad línea de crédito | 6 868,34        | 55 848,93        |
| Otros gastos financieros                       | 49,24           | 328,01           |
|                                                | <b>69 17,58</b> | <b>56 176,94</b> |

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no había saldo dispuesto por la citada línea de crédito.

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

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

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones – Instrumentos de patrimonio

El desglose de este epígrafe para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                           | Euros                |                      |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                           | 2024                 | 2023 (*)             |
| <b>Inversiones financieras instrumentos de patrimonio</b> |                      |                      |
| Beneficios                                                | 36 133 199,14        | 40 388 734,95        |
| Pérdidas                                                  | (5 998 150,86)       | (2 954 038,59)       |
|                                                           | <b>30 135 048,28</b> | <b>37 434 696,36</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Resultados por enajenaciones – Otras inversiones financieras

El desglose del epígrafe de “Resultados por enajenaciones – Otras inversiones financieras” para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                                          | Euros                 |          |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------|
|                                                          | 2024                  | 2023 (*) |
| <b>Inversiones financieras operaciones con derivados</b> |                       |          |
| Pérdidas                                                 | (2 611 724,64)        | -        |
|                                                          | <b>(2 611 724,64)</b> | <b>-</b> |

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

e) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 329.443,31 euros y 34.224,41 euros, respectivamente.

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

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

(Expresada en Euros)

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

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                               | Euros               |                     |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | 2024                | 2023 (*)            |
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                     |                     |
| Comisión de gestión fija      | 3 056 073,71        | 3 377 503,49        |
| Comisión de éxito (Nota 12)   | 577 862,52          | 427 171,45          |
| Comisión de depósito          | 143 593,48          | 152 786,46          |
|                               | <b>3 777 529,71</b> | <b>3 957 461,40</b> |

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

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

|                                                                                                                                                                                                                           | Clase A | Clase B |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Comisión de gestión sobre el Patrimonio Total Comprometido (*)                                                                                                                                                            | 1,00%   | 1,00%   |
| Comisión de gestión sobre la diferencia entre el Patrimonio Total Comprometido y los compromisos de inversión en Entidades Participadas y en Coinversiones en Empresas de Private Equity (*)                              | 0,60%   | 0,60%   |
| Comisión de gestión sobre la diferencia entre los compromisos de inversión en Entidades Participadas y en Coinversiones en Empresas de Private Equity menos el coste de adquisición de las inversiones desinvertidas (**) | 1,00%   | 1,00%   |

(\*) En los seis primeros años del Fondo.

(\*\*) A partir del sexto año.

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio el ejercicio 2023, la comisión de depositaría fue la siguiente:

|                                                                             | Clase A | Clase B |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto hasta 40 millones de euros | 0,050%  | 0,050%  |
| desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros                      | 0,040%  | 0,040%  |
| más de 100 millones de euros                                                | 0,035%  | 0,035%  |

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

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

(Expresada en Euros)

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

#### Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

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

### 16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

|                                    | Euros             |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 2024              | 2023 (*)          |
| Servicios profesionales            | 44 749,43         | 54 865,75         |
| Servicios registrales y notariales | 3 907,52          | 7 876,56          |
| Primas de seguros                  | 13 426,02         | 16 176,25         |
| Tasa CNMV                          | 9 733,67          | 9 005,34          |
| Servicios de administración        | 577 005,72        | 623 047,18        |
| Servicios bancarios y similares    | 7 225,00          | 29 231,68         |
| Otros servicios                    | 39 605,70         | 48 998,53         |
|                                    | <b>695 653,06</b> | <b>789 201,29</b> |

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

### 17. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

|                                                    | Euros            |                   |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                    | 2024             | 2023 (*)          |
| <b>Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)</b> |                  |                   |
| Por retenciones practicadas                        | 41 794,39        | 61 583,91         |
| Por pagos fraccionados                             | 39 490,63        | 50 150,19         |
|                                                    | <b>81 285,02</b> | <b>111 734,10</b> |

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

|                                                      | Euros         |                   |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
|                                                      | 2024          | 2023 (*)          |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)</b> |               |                   |
| Por retenciones practicadas                          | 315,65        | 976,32            |
| Por Impuesto sobre beneficios                        | -             | 720 045,84        |
|                                                      | <b>315,65</b> | <b>721 022,16</b> |

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

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

|                                                                                            | Euros                 |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                                            | 2024                  | 2023 (*)            |
| Resultado contable antes de impuestos                                                      | 22 416 181,43         | 34 530 030,74       |
| Ajuste de ejercicios anteriores                                                            | -                     | -                   |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio                                        | 5 998 150,86          | 2 954 038,59        |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | (29 996 003,18)       | (31 723 702,55)     |
| Resultado contable ajustado                                                                | (1 581 670,89)        | 5 760 366,78        |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones                                          | -                     | -                   |
| Base imponible previa                                                                      | (1 581 670,89)        | 5 760 366,78        |
| Compensación de bases imponibles negativas                                                 | -                     | (2 880 183,39)      |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>                                                        | <b>(1 581 670,89)</b> | <b>2 880 183,39</b> |
| Cuota íntegra                                                                              | -                     | 720 045,84          |
| Ajuste de ejercicios anteriores                                                            | 230 282,67            |                     |
| Retenciones y pagos a cuenta                                                               | (81 285,02)           | (50 150,19)         |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>                                                            | <b>148 997,65</b>     | <b>669 895,65</b>   |

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

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

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

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

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

|                | Euros               |
|----------------|---------------------|
| Ejercicio 2024 | 1 581 670,89        |
|                | <b>1 581 670,89</b> |

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

|                | Euros                 |                       |                        |                                  | Total Bases Imponibles Negativas |
|----------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                | <b>BINs CCAA 2023</b> | <b>Ajustes</b>        | <b>BINs Modelo 200</b> | <b>Compensación Previsión IS</b> |                                  |
| Ejercicio 2022 | 1 784 949,75          | (1 784 949,75)        | -                      | -                                | -                                |
| Ejercicio 2024 | -                     | -                     | -                      | -                                | 1 581 670,89                     |
|                | <b>1 784 949,75</b>   | <b>(1 784 949,75)</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>                         | <b>1 581 670,89</b>              |

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

De acuerdo con la norma, los activos por impuesto diferido sólo se reconocerán en la medida en que resulte probable que la institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Debido a las características del Fondo, que dificulta establecer con fiabilidad un plan de negocio a largo plazo, la Sociedad Gestora no ha registrado, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

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

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

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2024 se detallan a continuación:

D. Claudio Aguirre Pemán  
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

#### 19. Información sobre medioambiente

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

#### 20. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2024 y 2023 ha ascendido a un importe de 22 miles de euros y 23 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios al auditor de cuentas o a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

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

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

(Expresada en Euros)

**21. Hechos posteriores al cierre**

Con fecha 22 de enero de 2025, se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 14.999.999,75 euros, lo que supone un importe reembolsado del 5,72% del Patrimonio Total comprometido.

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

## **ALTAMAR GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM VIII, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024**

(Expresado en Euros)

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2024.

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

Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R. fue constituido el día 24 de marzo de 2014 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 (CNMV) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 28 de marzo de 2014 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la CNMV con el nº 156 y con ISIN ES0157100001.

Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2024 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 391.45 millones de euros.

Durante el ejercicio 2024 se han reembolsado participaciones a los partícipes por un importe de 54.499.999,97 euros, que supone un 13,92% del Patrimonio Total Comprometido. El total reembolsado a los partícipes a 31 de diciembre de 2024 asciende a un importe de 239.499.999,73 euros. (Nota 13).

## **ALTAMAR GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM VIII, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024**

(Expresado en Euros)

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

Durante el ejercicio 2024 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

#### **Cumplimiento de coeficientes**

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2024, Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

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

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

## **ALTAMAR GLOBAL PRIVATE EQUITY PROGRAM VIII, F.C.R.**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024**

(Expresado en Euros)

#### **Acciones propias**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

#### **Informe sobre la actividad medioambiental**

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

#### **Gestión del riesgo**

En la Nota 5 de las cuentas anuales adjuntas se muestra un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2024 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

Con fecha 22 de enero de 2025, se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 14.999.999,75 euros, lo que supone un importe reembolsado del 5,72% del Patrimonio Total comprometido.

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

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

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

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de Altamar Global Private Equity Program VIII, F.C.R.

---

D. Claudio Aguirre Pemán  
Presidente y Consejero Delegado

---

D. José Luis Molina Domínguez  
Consejero Delegado

---

D. Miguel Zurita Goñi  
Consejero

---

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

---

D<sup>a</sup>. María P. Sanz Iribarren  
Consejera, Vicesecretaria

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, a efectos de su identificación.

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