

ACP Secondaries 4, F.C.R.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de ACP Secondaries 4, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ACP Secondaries 4, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, su objeto social consiste en la toma de participaciones de las entidades permitidas por la legislación vigente. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en el patrimonio de determinados vehículos de inversión. La política contable del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 6 de la misma se detallan las inversiones financieras a largo plazo en las que se materializa el Patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2022. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

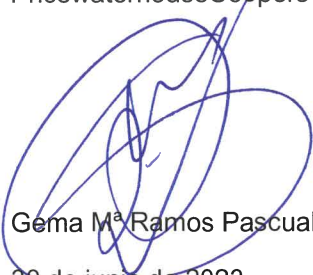
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M. Ramos Pascual (22788)
30 de junio de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/16389

96,00 EUR

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
ACTIVO CORRIENTE		1 501 264,42	128 820 153,83
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1 178 378,96	128 803 900,37
Periodificaciones		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudores	8	322 885,46	16 253,46
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		823 143 479,00	616 155 306,86
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	823 143 479,00	616 155 306,86
Instrumentos de patrimonio		823 143 479,00	616 155 306,86
De entidades objeto de capital riesgo		779 231 271,08	568 129 313,51
De otras entidades		43 912 207,92	48 025 993,35
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
De entidades objeto de capital riesgo		-	-
De otras entidades		-	-
Préstamos y créditos a empresas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
TOTAL ACTIVO		824 644 743,42	744 975 460,69

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
PASIVO CORRIENTE		101 865 008,83	102 481 573,56
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	1 065 267,05	2 784 515,34
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	100 799 741,78	99 697 058,22
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		26 599 977,78	30 966 028,19
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	-	2 952 851,41
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	12	26 599 977,78	28 013 176,78
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		128 464 986,61	133 447 601,75
PATRIMONIO NETO	13	696 179 756,81	611 527 858,94
FONDOS REEMBOLSABLES		521 895 984,71	423 436 845,18
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		518 274 767,50	415 353 500,02
Prima de emisión		2 308 577,69	2 308 577,69
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	(9 830 298,64)
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		1 312 639,52	15 605 066,11
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	174 283 772,10	188 091 013,76
Activos financieros disponibles para la venta		174 283 772,10	188 091 013,76
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		824 644 743,42	744 975 460,69

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2022	2021 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		853 886 869,16	547 473 861,15
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	853 886 869,16	547 473 861,15
De empresas objeto de capital riesgo		807 315 261,33	501 083 565,12
De otras empresas		46 571 607,83	46 390 296,03
Compromiso de venta de valores		-	-
De empresas objeto de capital riesgo		-	-
De otras empresas		-	-
Resto de derivados		-	-
Compromisos con socios o partícipes		-	-
Otros riesgos y compromisos		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1 572 454 594,87	1 674 970 731,63
Patrimonio total comprometido	13	1 025 000 000,00	1 025 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		512 499 999,97	609 646 499,98
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	18	34 954 594,90	40 324 231,65
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		2 426 341 464,03	2 222 444 592,78

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

	Nota	2022	2021 (*)
Ingresos financieros	14.a	2 072 385,67	313 916,46
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		2 072 385,57	313 916,46
Otros ingresos financieros		0,10	-
Gastos financieros	14.b	(1 862 355,44)	(1 058 303,14)
Intereses y cargas asimiladas		(1 862 355,44)	(1 058 303,14)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		9 615 844,74	53 641 654,85
Resultados por enajenaciones (netos)	14.c	8 120 258,48	53 134 698,83
Instrumentos de patrimonio		8 120 258,48	53 134 698,83
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)		1 495 586,26	506 956,02
Otros resultados de explotación		(7 409 596,50)	(34 064 800,72)
Comisiones y otros ingresos percibidos		2 232,88	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		2 232,88	-
Comisiones satisfechas	15	(7 411 829,38)	(34 064 800,72)
Comisión de gestión		(7 167 179,48)	(10 397 608,38)
Otras comisiones y gastos		(244 649,90)	(23 667 192,34)
MARGEN BRUTO		2 416 278,47	18 832 467,45
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	16	(2 516 619,50)	(3 236 238,59)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones	17	1 413 199,00	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1 312 857,97	15 596 228,86
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		(218,45)	8 837,25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 312 639,52	15 605 066,11
Impuesto sobre beneficios	18	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 312 639,52	15 605 066,11

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 312 639,52	15 605 066,11
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	(13 807 241,66)	153 398 498,05
Por valoración de instrumentos financieros	(16 760 093,07)	147 699 876,48
Activos financieros disponibles para la venta	(16 760 093,07)	147 699 876,48
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	2 952 851,41	5 698 621,57
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	(12 494 602,14)	169 003 564,16

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

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

(Expresado en Euros)

	Fondos reembolsables						
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	415 353 500,02	2 308 577,69	(9 830 298,64)	15 605 066,11	423 436 845,18	188 091 013,76	611 527 858,94
Ajustes por cambios de criterio 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2021 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2022	415 353 500,02	2 308 577,69	(9 830 298,64)	15 605 066,11	423 436 845,18	188 091 013,76	611 527 858,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 312 639,52	1 312 639,52	(13 807 241,66)	(12 494 602,14)
Operaciones con partícipes	97 146 500,01	-	-	-	97 146 500,01	-	97 146 500,01
Suscripciones	97 146 500,01	-	-	-	97 146 500,01	-	97 146 500,01
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	5 774 767,47	-	9 830 298,64	(15 605 066,11)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	518 274 767,50	2 308 577,69	-	1 312 639,52	521 895 984,71	174 283 772,10	696 179 756,81

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

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

(Expresado en Euros)

	Fondos reembolsables						
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)	74 987 940,00	129 952,50	(199 926,24)	(9 630 372,40)	65 287 593,86	34 692 515,71	99 980 109,57
Ajustes por cambios de criterio 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020 (*)	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2021 (*)	74 987 940,00	129 952,50	(199 926,24)	(9 630 372,40)	65 287 593,86	34 692 515,71	99 980 109,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 605 066,11	15 605 066,11	153 398 498,05	169 003 564,16
Operaciones con partícipes	340 365 560,02	2 178 625,19	-	-	342 544 185,21	-	342 544 185,21
Suscripciones	340 365 560,02	2 178 625,19	-	-	342 544 185,21	-	342 544 185,21
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(9 630 372,40)	9 630 372,40	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021 (*)	415 353 500,02	2 308 577,69	(9 830 298,64)	15 605 066,11	423 436 845,18	188 091 013,76	611 527 858,94

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en Euros)

	2022	2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10 639 600,95)	40 056 735,15
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1 312 639,52	15 605 066,11
Ajustes del resultado	(9 809 521,33)	(52 521 819,34)
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	-	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(8 120 258,48)	(53 134 698,83)
Ingresos financieros	(2 072 385,67)	(313 916,46)
Gastos financieros	1 878 709,08	1 433 751,97
Diferencias de cambio	(1 495 586,26)	(506 956,02)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(2 336 395,73)	78 093 323,89
Deudores y otras cuentas a cobrar	(306 632,00)	5 265,68
Otros activos corrientes	-	100,55
Acreedores y otras cuentas a pagar	(1 719 248,29)	1 952 106,32
Otros pasivos corrientes	1 102 683,56	52 851 367,05
Otros activos y pasivos no corrientes	(1 413 199,00)	23 284 484,29
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	193 676,59	(1 119 835,51)
Pagos de intereses	(1 878 709,08)	(1 433 751,97)
Cobros de dividendos	2 047 159,89	313 874,75
Cobros de intereses	25 225,68	41,71
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Otros cobros / pagos	0,10	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(215 628 006,73)	(263 177 847,96)
Pagos por inversiones	(243 338 255,83)	(336 567 430,88)
Inversiones financieras	(243 338 255,83)	(336 567 430,88)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	27 710 249,10	73 389 582,92
Inversiones financieras	27 710 249,10	73 389 582,92
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	97 146 500,01	342 544 185,21
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	97 146 500,01	342 544 185,21
Emisión de instrumentos de patrimonio	97 146 500,01	342 544 185,21
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	1 495 586,26	506 956,02
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(127 625 521,41)	119 930 028,42
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	128 803 900,37	8 873 871,95
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	1 178 378,96	128 803 900,37

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

ACP Secondaries 4, F.C.R. (en adelante el Fondo) fue constituido el 18 de junio de 2019 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V , con el número 264 y con ISIN - ES0105782009 y CIF: V-88424346.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de ACP – Global Secondaries XI, F.C.R., y se modificó a ACP Secondaries 4, F.C.R., con fecha 10 de diciembre de 2019.

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 la inscripción de la misma en el registro de la C.N.M.V.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo, se encuentran reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva y las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de tipo 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 (CIF - A84144625), tomo 20 619, folio 185, hoja M-365063 y en el Registro de la C.N.M.V. con el número 247.

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

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene invertido un 118,24% 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 2022 y 2021 el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo cumple con los requerimientos expuestos.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

A lo largo del ejercicio 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 9,48% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 512.500.000,03 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios

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

c) Juicios y estimaciones

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

e) Cambios en criterios contables

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

f) Comparación de la información y cambios de estimación

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

g) Principio de empresa en funcionamiento

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>1 312 639,52</u>
Aplicación	
Resultados de ejercicio anteriores	<u>1 312 639,52</u>
	<u>1 312 639,52</u>

4. Normas de registro y valoración

a) Clasificación de activos financieros

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Préstamos y créditos a empresas

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

- Valores representativos de deuda

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

iii) Capital Inicio

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

f) Baja de activos financieros

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene en el balance ninguna provisión ni pasivo contingente.

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado, el Fondo únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con BNP Paribas, S.A., Sucursal en España y, por otro lado, 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 tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el único activo financiero del Fondo asociado a un tipo de interés es la posición de Tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con BNP Paribas, S.A, Sucursal en España, tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 55 Fondos Participados en cartera denominados en moneda distinta al euro (Nota 6). La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

e) Riesgo de liquidez

La Sociedad Gestora cuenta en todo momento con una posición de tesorería amplia para atender las necesidades de desembolsos por parte del Fondo. Dicha liquidez proviene de la suscripción y desembolso efectuado por los partícipes a solicitud de la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora realiza estimaciones de futuros desembolsos para planificar y establecer con suficiente antelación el calendario de solicitud de nuevas suscripciones y desembolsos por parte de los partícipes. Por su parte, cabe destacar asimismo que el Fondo tiene contratada una línea de crédito que podría ser utilizada de forma puntual, en caso de que fuera necesario atender desembolsos no previstos en los días previos a la suscripción y desembolso requerido por la Sociedad Gestora a los partícipes.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	779 231 271,08	568 129 313,51
De otras entidades	<u>43 912 207,92</u>	<u>48 025 993,35</u>
	<u>823 143 479,00</u>	<u>616 155 306,86</u>

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	14,61%	3 087 875,61	-	-	3 087 875,61
Fondo 2	17,07%	10 224 451,39	-	-	10 224 451,39
Fondo 3	18,49%	21 756 811,67	(169 566,39)	-	21 587 245,28
Fondo 4	4,20%	30 923 291,64	-	-	30 923 291,64
Fondo 5	28,47%	9 242 815,50	-	-	9 242 815,50
Fondo 6	8,14%	11 078 906,04	-	-	11 078 906,04
Fondo 7	15,17%	7 582 520,49	-	-	7 582 520,49
Fondo 8	37,77%	14 863 220,83	-	-	14 863 220,83
Fondo 9	5,27%	18 450 000,00	-	-	18 450 000,00
Fondo 10	0,84%	10 716 227,17	-	-	10 716 227,17
Fondo 11	5,09%	7 198 363,52	-	-	7 198 363,52
Fondo 12	2,19%	10 000 000,00	-	2 000 000,00	12 000 000,00
Fondo 13	3,46%	6 150 000,00	-	-	6 150 000,00
Fondo 14	3,25%	4 631 014,12	-	-	4 631 014,12
Fondo 15	0,60%	12 773 211,70	-	-	12 773 211,70
Fondo 16	0,42%	12 281 784,18	-	-	12 281 784,18
Fondo 17	0,36%	5 125 679,73	-	-	5 125 679,73
Fondo 18	88,16%	7 400 645,11	-	-	7 400 645,11
Fondo 19	88,16%	13 022 348,07	-	-	13 022 348,07
Fondo 20	88,16%	8 192 655,33	-	-	8 192 655,33
Fondo 21	0,21%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 22	22,07%	3 900 000,00	-	-	3 900 000,00
Fondo 23	0,58%	3 900 000,00	-	-	3 900 000,00
Fondo 24	6,58%	9 712 426,41	-	-	9 712 426,41
Fondo 25	1,98%	3 870 513,72	-	-	3 870 513,72
Fondo 26	79,45%	10 208 571,68	-	-	10 208 571,68
Fondo 27	3,41%	38 965 330,57	-	57 642,04	39 022 972,61
Fondo 28	2,23%	6 170 118,99	-	-	6 170 118,99
Fondo 29	0,74%	11 420 465,22	-	954 621,23	12 375 086,45
Fondo 30	1,51%	14 901 480,46	-	947 173,26	15 848 653,72
Fondo 31	0,62%	13 403 721,05	-	71 946,37	13 475 667,42
Fondo 32	1,14%	3 035 613,77	-	-	3 035 613,77
Fondo 33	3,17%	16 466 933,17	-	-	16 466 933,17
Fondo 34	6,72%	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Fondo 35	1,29%	4 145 317,89	-	-	4 145 317,89
Fondo 36	27,67%	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 37	1,14%	4 137 217,72	-	-	4 137 217,72
Fondo 38	0,64%	12 604 775,14	-	1 299 421,53	13 904 196,67
Fondo 39	9,68%	5 273 752,87	-	-	5 273 752,87
Fondo 40	3,82%	25 121 193,52	-	-	25 121 193,52
Fondo 41	0,95%	10 728 566,44	-	-	10 728 566,44
Fondo 42	3,61%	3 320 000,00	-	-	3 320 000,00
Fondo 43	36,14%	6 261 108,04	-	-	6 261 108,04
Fondo 44	2,81%	21 220 835,57	-	-	21 220 835,57
Fondo 45	4,69%	6 185 931,43	-	-	6 185 931,43
Fondo 46	4,63%	12 500 000,00	-	-	12 500 000,00
Fondo 47	21,01%	3 680 000,00	-	-	3 680 000,00
Fondo 48	36,78%	15 516 935,63	-	-	15 516 935,63
Fondo 49	5,80%	2 045 142,82	-	-	2 045 142,82
Fondo 50	14,74%	29 152 152,65	-	480 863,14	29 633 015,79
Fondo 51	36,65%	3 994 221,13	-	-	3 994 221,13
Fondo 52	0,06%	1 883 020,30	-	-	1 883 020,30
Fondo 53	0,18%	13 725 840,70	-	306 244,14	14 032 084,84

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 54	5,80%	9 518 259,07	-	998 162,39	10 516 421,46
Fondo 55	7,27%	27 022 383,49	-	-	27 022 383,49
Fondo 56	92,31%	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Fondo 57	2,49%	3 991 588,74	-	-	3 991 588,74
Fondo 58	0,92%	4 618 571,23	-	-	4 618 571,23
Fondo 59	0,91%	11 591 607,94	-	-	11 591 607,94
Fondo 60	22,39%	6 931 223,46	-	-	6 931 223,46
Fondo 61	4,70%	23 500 000,00	-	-	23 500 000,00
Fondo 62	-	5 980 650,84	-	-	5 980 650,84
Fondo 63	1,54%	9 945 096,36	-	-	9 945 096,36
Fondo 64	3,75%	16 150 323,32	-	-	16 150 323,32
Fondo 65	5,48%	30 900 000,00	-	-	30 900 000,00
Fondo 66	1,10%	13 397 830,40	-	-	13 397 830,40
Fondo 67	18,84%	14 320 000,00	-	-	14 320 000,00
Fondo 68	0,62%	5 000 000,00	-	-	5 000 000,00
Fondo 69	0,61%	9 718 172,98	-	-	9 718 172,98
Fondo 70	0,89%	19 507 474,84	-	-	19 507 474,84
Fondo 71	11,05%	15 819 429,97	-	-	15 819 429,97
Fondo 72	0,00%	4 687 792,99	-	-	4 687 792,99
Fondo 73	26,75%	5 205 240,16	-	-	5 205 240,16
Fondo 74	26,16%	17 884 066,69	-	-	17 884 066,69
Fondo 75	6,67%	5 097 639,98	-	-	5 097 639,98
Fondo 76	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
		846 940 361,45	(169 566,39)	7 116 074,10	853 886 869,16

(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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación (1)	Compromiso de Inversión Inicial	Reducciones de compromiso	Compromiso Reinstated	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 1	2,49%	3 087 875,61	-	-	3 087 875,61
Fondo 2	17,07%	10 224 873,73	-	-	10 224 873,73
Fondo 3	18,41%	21 551 741,77	(159 685,25)	-	21 392 056,52
Fondo 4	5,26%	30 820 851,82	-	-	30 820 851,82
Fondo 5	28,14%	9 158 605,95	-	-	9 158 605,95
Fondo 6	7,74%	11 045 787,19	-	-	11 045 787,19
Fondo 7	13,96%	7 582 927,76	-	-	7 582 927,76
Fondo 8	41,89%	14 863 220,83	-	-	14 863 220,83
Fondo 9	5,27%	18 450 000,00	-	-	18 450 000,00
Fondo 10	0,83%	10 585 804,92	-	-	10 585 804,92
Fondo 11	5,09%	7 178 736,64	-	-	7 178 736,64
Fondo 12	1,94%	10 000 000,00	-	2 000 000,00	12 000 000,00
Fondo 13	21,81%	6 150 000,00	-	-	6 150 000,00
Fondo 14	6,45%	4 380 947,69	-	-	4 380 947,69
Fondo 15	0,60%	12 666 826,61	-	-	12 666 826,61
Fondo 16	0,42%	12 230 119,57	-	-	12 230 119,57
Fondo 17	0,36%	5 102 417,63	-	-	5 102 417,63
Fondo 18	0,00%	7 400 645,11	-	-	7 400 645,11
Fondo 19	0,00%	13 022 348,07	-	-	13 022 348,07
Fondo 20	0,00%	7 783 012,25	-	-	7 783 012,25
Fondo 21	0,25%	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Fondo 22	0,00%	3 900 000,00	-	-	3 900 000,00
Fondo 23	0,00%	3 900 000,00	-	-	3 900 000,00
Fondo 24	6,58%	9 662 333,99	-	-	9 662 333,99
Fondo 25	1,98%	3 870 513,72	-	-	3 870 513,72
Fondo 26	0,00%	10 208 571,68	-	-	10 208 571,68
Fondo 27	3,40%	38 688 897,41	-	-	38 688 897,41
Fondo 28	2,23%	6 170 118,99	-	-	6 170 118,99
Fondo 29	0,74%	11 340 678,35	-	301 314,67	11 641 993,02
Fondo 30	1,58%	14 843 480,26	-	891 978,63	15 735 458,89
Fondo 31	0,61%	12 518 196,00	-	67 753,84	12 585 949,84
Fondo 32	1,14%	2 995 549,69	-	-	2 995 549,69
Fondo 33	3,17%	16 466 933,17	-	-	16 466 933,17
Fondo 34	6,72%	3 360 000,00	-	-	3 360 000,00
Fondo 35	1,33%	4 139 715,12	-	-	4 139 715,12
Fondo 36	27,67%	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 37	1,14%	4 137 217,72	-	-	4 137 217,72
Fondo 38	0,00%	12 048 437,63	-	9 481,72	12 057 919,35
Fondo 39	10,23%	5 227 055,10	-	-	5 227 055,10
Fondo 40	3,82%	24 835 724,08	-	-	24 835 724,08
Fondo 41	0,95%	10 646 156,31	-	-	10 646 156,31
Fondo 42	0,00%	3 320 000,00	-	-	3 320 000,00
Fondo 43	36,14%	6 203 144,08	-	-	6 203 144,08
Fondo 44	2,81%	21 002 814,27	-	-	21 002 814,27
Fondo 45	5,12%	6 185 931,43	-	-	6 185 931,43
Fondo 46	21,01%	12 500 000,00	-	-	12 500 000,00
Fondo 47	0,84%	3 680 000,00	-	-	3 680 000,00
Fondo 48	5,80%	15 516 935,63	-	-	15 516 935,63
Fondo 49	14,52%	2 045 142,82	-	-	2 045 142,82
Fondo 50	36,65%	28 902 657,32	-	-	28 902 657,32
Fondo 51	2,39%	3 994 221,13	-	-	3 994 221,13
Fondo 52	0,06%	1 765 848,49	-	-	1 765 848,49
		544 363 017,54	(159 685,25)	3 270 528,86	547 473 861,15

(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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022
Fondo 1	4 224 724,53	53 978,33	-	1 027 028,44	5 305 731,30
Fondo 2	34 030 794,83	41,99	-	(13 401 352,06)	20 629 484,76
Fondo 3	22 704 095,89	208 119,58	-	2 669 948,42	25 582 163,89
Fondo 4	42 998 103,48	555 302,21	(1 632 604,68)	(4 149 446,24)	37 771 354,77
Fondo 5	61 977 460,71	6 671,09	(179 498,14)	(44 541 393,46)	17 263 240,20
Fondo 6	18 782 842,13	182 537,10	(949 337,47)	3 445 582,09	21 461 623,85
Fondo 7	20 851 298,55	41,99	-	(7 717 713,12)	13 133 627,42
Fondo 8	20 119 435,81	-	-	(4 771 298,74)	15 348 137,07
Fondo 9	8 084 119,24	390 740,21	-	(718 344,95)	7 756 514,50
Fondo 10	10 468 257,11	514 191,79	-	(1 397 717,04)	9 584 731,86
Fondo 11	9 197 481,90	-	-	3 988 252,21	13 185 734,11
Fondo 12	6 736 188,00	2 125 563,00	-	(503 080,00)	8 358 671,00
Fondo 13	2 403 304,51	108 168,82	-	(86 915,90)	2 424 557,43
Fondo 14	894 363,41	556 023,77	-	19 574,38	1 469 961,56
Fondo 15 (**)	9 149 726,29	-	(1 883 262,87)	(17 080,33)	7 249 383,09
Fondo 16 (**)	13 188 473,42	164 546,15	(3 236 944,58)	(745 598,71)	9 370 476,28
Fondo 17 (**)	5 838 616,46	74 423,35	(1 301 139,12)	(529 940,25)	4 081 960,44
Fondo 18	8 404 104,21	-	-	(137 120,77)	8 266 983,44
Fondo 19	12 409 080,93	-	-	(333 383,53)	12 075 697,40
Fondo 20	1 434 211,30	2 042 504,56	-	557 885,48	4 034 601,34
Fondo 21	3 335 254,00	798 274,11	-	106 020,89	4 239 549,00
Fondo 22	3 888 281,36	-	-	933 481,63	4 821 762,99
Fondo 23	1 983 076,00	88 413,61	-	(229 470,61)	1 842 019,00
Fondo 24	9 238 736,54	96 727,53	-	(2 882 956,10)	6 452 507,97
Fondo 25	3 929 578,24	-	-	888 408,52	4 817 986,76
Fondo 26 (**)	13 466 952,15	9 496,16	-	857 188,48	14 333 636,79
Fondo 27	48 310 374,36	212 245,37	(2 481 669,59)	7 066 453,76	53 107 403,90
Fondo 28	6 173 806,29	7 355,36	-	7 920 576,58	14 101 738,23
Fondo 29	13 901 914,18	770 665,54	(1 099 967,66)	(1 532 199,53)	12 040 412,53
Fondo 30	15 573 574,08	173 816,58	(1 595 876,99)	(2 644 161,34)	11 507 352,33
Fondo 31	1 242 956,03	3 397 080,15	-	(200 969,99)	4 439 066,19
Fondo 32	4 634 164,75	-	-	(273 754,10)	4 360 410,65
Fondo 33	20 453 223,00	82 500,00	-	3 231 477,00	23 767 200,00
Fondo 34	2 680 037,78	7 768,00	-	3 366 629,14	6 054 434,92
Fondo 35	5 162 931,31	63 816,84	-	(189 457,69)	5 037 290,46
Fondo 36	7 088 891,00	420 000,00	-	934 966,90	8 443 857,90
Fondo 37 (**)	4 237 315,03	-	-	3 025 833,29	7 263 148,32
Fondo 38	5 022 144,62	3 175 021,09	(490 474,04)	631 552,28	8 338 243,95
Fondo 39	5 542 106,66	78 797,43	-	(315 175,61)	5 305 728,48
Fondo 40	19 936 339,40	321 214,97	-	7 135 811,47	27 393 365,84
Fondo 41	9 321 749,07	-	-	(1 917 305,98)	7 404 443,09
Fondo 42	3 318 259,00	12 091,27	-	368 653,73	3 699 004,00
Fondo 43	5 661 353,17	14 830,74	-	323 055,73	5 999 239,64
Fondo 44	17 543 965,21	455 094,96	-	2 731 385,17	20 730 445,34
Fondo 45	6 420 637,47	66 475,04	-	1 685 546,41	8 172 658,92
Fondo 46	9 943 819,01	-	-	420 566,74	10 364 385,75

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2021 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2022
Fondo 47	3 829 507,36	-	-	96 474,88	3 925 982,24
Fondo 48	15 457 135,79	-	-	2 027 058,85	17 484 194,64
Fondo 49 (**)	2 144 910,00	-	-	(531 307,00)	1 613 603,00
Fondo 50	28 688 170,58	827 072,27	(4 109 725,92)	2 803 465,82	28 208 982,75
Fondo 51	4 149 747,48	15 439,16	-	241 304,08	4 406 490,72
Fondo 52	(22 286,77)	419 987,30	-	6 409,73	404 110,26
Fondo 53	-	12 242 815,70	-	2 305 436,69	14 548 252,39
Fondo 54	-	5 398 392,23	(259 807,12)	1 191 210,50	6 329 795,61
Fondo 55	-	27 022 383,49	-	2 017 116,79	29 039 500,28
Fondo 56	-	6 300 000,00	-	996 414,00	7 296 414,00
Fondo 57	-	3 619 606,80	-	1 390 516,96	5 010 123,76
Fondo 58	-	4 163 106,54	(248 296,50)	211 800,96	4 126 611,00
Fondo 59	-	10 059 484,98	-	(857 152,33)	9 202 332,65
Fondo 60	-	7 138 917,74	-	1 369 381,67	8 508 299,41
Fondo 61	-	14 751 435,21	-	(456 045,21)	14 295 390,00
Fondo 62	-	6 019 192,81	-	356 205,65	6 375 398,46
Fondo 63	-	8 855 552,59	-	866 766,18	9 722 318,77
Fondo 64	-	12 401 137,36	-	4 549,87	12 405 687,23
Fondo 65	-	24 721 792,00	-	(320 644,38)	24 401 147,62
Fondo 66	-	10 797 866,46	(121 385,94)	3 462 294,48	14 138 775,00
Fondo 67	-	14 320 000,00	-	2 936 051,00	17 256 051,00
Fondo 68	-	1 350 489,54	-	(193 463,65)	1 157 025,89
Fondo 69	-	9 836 434,41	-	(75 801,56)	9 760 632,85
Fondo 70	-	12 035 782,85	-	1 972 235,06	14 008 017,91
Fondo 71	-	14 264 771,24	-	(880 202,52)	13 384 568,72
Fondo 73	-	3 982 865,58	-	(228 545,31)	3 754 320,27
Fondo 74	-	10 833 250,85	-	(1 152 186,72)	9 681 064,13
Fondo 75	-	4 725 940,03	-	(419 480,25)	4 306 459,78
	616 155 306,86	243 338 255,83	(19 589 990,62)	(16 760 093,07)	823 143 479,00

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

(**) De otras entidades – Extranjeras

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DE 2022
(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2020 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	2 995 438,84	61 090,24	-	1 168 195,45	4 224 724,53
Fondo 2	17 558 836,44	15 824,73	(2 569 873,31)	19 026 006,97	34 030 794,83
Fondo 3	19 927 151,82	148 793,23	-	2 628 150,84	22 704 095,89
Fondo 4	29 903 355,06	-	-	13 094 748,42	42 998 103,48
Fondo 5	37 878 163,96	36 476,13	(1 592 650,96)	25 655 471,58	61 977 460,71
Fondo 6	7 339 774,26	4 611 051,07	-	6 832 016,80	18 782 842,13
Fondo 7	2 529 012,99	5 408 718,84	-	12 913 566,72	20 851 298,55
Fondo 8	12 020 210,25	2 396 036,75	(7 695 098,35)	13 398 287,16	20 119 435,81
Fondo 9	6 612 878,44	1 971 357,00	-	(500 116,20)	8 084 119,24
Fondo 10	8 401 026,81	487 780,81	(694 650,11)	2 274 099,60	10 468 257,11
Fondo 11	5 240 661,72	1 824 493,81	-	2 132 326,37	9 197 481,90
Fondo 12	1 736 373,00	4 458 879,00	(714 010,92)	1 254 946,92	6 736 188,00
Fondo 13	-	1 903 710,91	-	499 593,60	2 403 304,51
Fondo 14	-	698 509,94	-	195 853,47	894 363,41
Fondo 15 (**)	-	10 948 766,73	(1 902 073,63)	103 033,19	9 149 726,29
Fondo 16 (*)*	-	11 353 627,27	(763 440,65)	2 598 286,80	13 188 473,42
Fondo 17 (*)*	-	4 709 342,39	-	1 129 274,07	5 838 616,46
Fondo 18	-	7 400 645,11	-	1 003 459,10	8 404 104,21
Fondo 19	-	13 022 348,07	-	(613 267,14)	12 409 080,93
Fondo 20	-	1 521 917,52	-	(87 706,22)	1 434 211,30
Fondo 21	-	3 147 567,17	-	187 686,83	3 335 254,00
Fondo 22	-	3 900 000,00	-	(11 718,64)	3 888 281,36
Fondo 23	-	1 689 791,19	-	293 284,81	1 983 076,00
Fondo 24	-	8 892 879,64	-	345 856,90	9 238 736,54
Fondo 25	-	3 899 695,88	-	29 882,36	3 929 578,24
Fondo 26	-	10 514 828,83	-	2 952 123,32	13 466 952,15
Fondo 27	-	34 324 918,25	(870,57)	13 986 326,68	48 310 374,36
Fondo 28	-	6 170 118,99	-	3 687,30	6 173 806,29
Fondo 29	-	10 776 271,81	(1 073 061,05)	4 198 703,42	13 901 914,18
Fondo 30	-	13 921 755,06	(3 183 010,43)	4 834 829,45	15 573 574,08
Fondo 31	-	864 100,11	(66 144,11)	445 000,03	1 242 956,03
Fondo 32	-	2 348 089,86	-	2 286 074,89	4 634 164,75
Fondo 33	-	16 632 464,39	-	3 820 758,61	20 453 223,00
Fondo 34	-	2 694 115,08	-	(14 077,30)	2 680 037,78
Fondo 35	-	4 059 517,04	-	1 103 414,27	5 162 931,31
Fondo 36	-	6 300 000,00	-	788 891,00	7 088 891,00
Fondo 37 (**)	-	4 137 217,72	-	100 097,31	4 237 315,03
Fondo 38	-	3 169 112,82	-	1 853 031,80	5 022 144,62
Fondo 39	-	4 521 319,62	-	1 020 787,04	5 542 106,66
Fondo 40	-	20 147 044,93	-	(210 705,53)	19 936 339,40
Fondo 41	-	9 314 358,68	-	7 390,39	9 321 749,07
Fondo 42	-	3 455 325,69	-	(137 066,69)	3 318 259,00
Fondo 43	-	5 276 073,62	-	385 279,55	5 661 353,17
Fondo 44	-	17 536 689,42	-	7 275,79	17 543 965,21
Fondo 45	-	6 193 219,33	-	227 418,14	6 420 637,47
Fondo 46	-	9 479 710,10	-	464 108,91	9 943 819,01
Fondo 47	-	3 609 344,00	-	220 163,36	3 829 507,36
Fondo 48	-	15 682 449,02	-	(225 313,23)	15 457 135,79
Fondo 49 (**)	-	2 045 142,83	-	99 767,17	2 144 910,00
Fondo 50	-	24 810 834,70	-	3 877 335,88	28 688 170,58
Fondo 51	-	4 074 105,55	-	75 641,93	4 149 747,48
Fondo 52	-	-	-	(22 286,77)	(22 286,77)
	152 142 883,59	336 567 430,88	(20 254 884,09)	147 699 876,48	616 155 306,86

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

(**) De otras entidades – Extranjeras

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones dadas de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe negativo de 8.120.258,48 euros y de 53.134.698,83 euros, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022
Fondo 1	USD	938 526,85	1 027 028,44	1 965 555,29
Fondo 2	CAD	26 320 812,26	(13 401 352,06)	12 919 460,20
Fondo 3	USD	4 458 624,15	2 669 948,42	7 128 572,57
Fondo 4	USD	13 832 741,45	(4 149 446,24)	9 683 295,21
Fondo 5	USD	55 771 331,78	(44 541 393,46)	11 229 938,32
Fondo 6	USD	8 118 118,13	3 445 582,09	11 563 700,22
Fondo 7	CAD	13 384 524,66	(7 717 713,12)	5 666 811,54
Fondo 8	USD	12 579 732,46	(4 771 298,74)	7 808 433,72
Fondo 9	EUR	(544 094,76)	(718 344,95)	(1 262 439,71)
Fondo 10	USD	3 034 124,86	(1 397 717,04)	1 636 407,82
Fondo 11	USD	2 335 927,56	3 988 252,21	6 324 179,77
Fondo 12	EUR	2 991 319,92	(503 080,00)	2 488 239,92
Fondo 13	EUR	499 593,60	(86 915,90)	412 677,70
Fondo 14	USD	195 853,47	19 574,38	215 427,85
Fondo 15	USD	103 033,19	(17 080,33)	85 952,86
Fondo 16	USD	2 598 286,80	(745 598,71)	1 852 688,09
Fondo 17	USD	1 129 274,07	(529 940,25)	599 333,82
Fondo 18	USD	1 003 459,10	(137 120,77)	866 338,33
Fondo 19	USD	(613 267,14)	(333 383,53)	(946 650,67)
Fondo 20	USD	(87 706,22)	557 885,48	470 179,26
Fondo 21	EUR	187 686,83	106 020,89	293 707,72
Fondo 22	EUR	(11 718,64)	933 481,63	921 762,99
Fondo 23	EUR	293 284,81	(229 470,61)	63 814,20
Fondo 24	USD	345 856,90	(2 882 956,10)	(2 537 099,20)
Fondo 25	GBP	29 882,36	888 408,52	918 290,88
Fondo 26	USD	2 952 123,32	857 188,48	3 809 311,80
Fondo 27	USD	13 986 326,68	7 066 453,76	21 052 780,44
Fondo 28	USD	3 687,30	7 920 576,58	7 924 263,88

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2022
Fondo 29	USD	4 198 703,42	(1 532 199,53)	2 666 503,89
Fondo 30	USD	4 834 829,45	(2 644 161,34)	2 190 668,11
Fondo 31	USD	445 000,03	(200 969,99)	244 030,04
Fondo 32	USD	2 286 074,89	(273 754,10)	2 012 320,79
Fondo 33	EUR	3 820 758,61	3 231 477,00	7 052 235,61
Fondo 34	EUR	(14 077,30)	3 366 629,14	3 352 551,84
Fondo 35	USD	1 103 414,27	(189 457,69)	913 956,58
Fondo 36	EUR	788 891,00	934 966,90	1 723 857,90
Fondo 37	USD	100 097,31	3 025 833,29	3 125 930,60
Fondo 38	USD	1 853 031,80	631 552,28	2 484 584,08
Fondo 39	USD	1 020 787,04	(315 175,61)	705 611,43
Fondo 40	USD	(210 705,53)	7 135 811,47	6 925 105,94
Fondo 41	USD	7 390,39	(1 917 305,98)	(1 909 915,59)
Fondo 42	EUR	(137 066,69)	368 653,73	231 587,04
Fondo 43	USD	385 279,55	323 055,73	708 335,28
Fondo 44	USD	7 275,79	2 731 385,17	2 738 660,96
Fondo 45	USD	227 418,14	1 685 546,41	1 912 964,55
Fondo 46	EUR	464 108,91	420 566,74	884 675,65
Fondo 47	EUR	220 163,36	96 474,88	316 638,24
Fondo 48	USD	(225 313,23)	2 027 058,85	1 801 745,62
Fondo 49	EUR	99 767,17	(531 307,00)	(431 539,83)
Fondo 50	USD	3 877 335,88	2 803 465,82	6 680 801,70
Fondo 51	USD	75 641,93	241 304,08	316 946,01
Fondo 52	USD	(22 286,77)	6 409,73	(15 877,04)
Fondo 53	USD	-	2 305 436,69	2 305 436,69
Fondo 54	USD	-	1 191 210,50	1 191 210,50
Fondo 55	USD	-	2 017 116,79	2 017 116,79
Fondo 56	EUR	-	996 414,00	996 414,00
Fondo 57	USD	-	1 390 516,96	1 390 516,96
Fondo 58	EUR	-	211 800,96	211 800,96
Fondo 59	USD	-	(857 152,33)	(857 152,33)
Fondo 60	GBP	-	1 369 381,67	1 369 381,67
Fondo 61	EUR	-	(456 045,21)	(456 045,21)
Fondo 62	USD	-	356 205,65	356 205,65
Fondo 63	USD	-	866 766,18	866 766,18
Fondo 64	USD	-	4 549,87	4 549,87
Fondo 65	EUR	-	(320 644,38)	(320 644,38)
Fondo 66	EUR	-	3 462 294,48	3 462 294,48
Fondo 67	EUR	-	2 936 051,00	2 936 051,00
Fondo 68	EUR	-	(193 463,65)	(193 463,65)
Fondo 69	USD	-	(75 801,56)	(75 801,56)
Fondo 70	USD	-	1 972 235,06	1 972 235,06
Fondo 71	USD	-	(880 202,52)	(880 202,52)
Fondo 73	USD	-	(228 545,31)	(228 545,31)
Fondo 74	USD	-	(1 152 186,72)	(1 152 186,72)
Fondo 75	USD	-	(419 480,25)	(419 480,25)
		191 043 865,17	(16 760 093,07)	174 283 772,10

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2020 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2021 (*)
Fondo 1	USD	(229 668,60)	1 168 195,45	938 526,85
Fondo 2	CAD	7 294 805,29	19 026 006,97	26 320 812,26
Fondo 3	USD	1 830 473,31	2 628 150,84	4 458 624,15
Fondo 4	USD	737 993,03	13 094 748,42	13 832 741,45
Fondo 5	USD	30 115 860,20	25 655 471,58	55 771 331,78
Fondo 6	USD	1 286 101,33	6 832 016,80	8 118 118,13
Fondo 7	CAD	470 957,94	12 913 566,72	13 384 524,66
Fondo 8	USD	(818 554,70)	13 398 287,16	12 579 732,46
Fondo 9	EUR	(43 978,56)	(500 116,20)	(544 094,76)
Fondo 10	USD	760 025,26	2 274 099,60	3 034 124,86
Fondo 11	USD	203 601,19	2 132 326,37	2 335 927,56
Fondo 12	EUR	1 736 373,00	1 254 946,92	2 991 319,92
Fondo 13	EUR	-	499 593,60	499 593,60
Fondo 14	USD	-	195 853,47	195 853,47
Fondo 15	USD	-	103 033,19	103 033,19
Fondo 16	USD	-	2 598 286,80	2 598 286,80
Fondo 17	USD	-	1 129 274,07	1 129 274,07
Fondo 18	USD	-	1 003 459,10	1 003 459,10
Fondo 19	USD	-	(613 267,14)	(613 267,14)
Fondo 20	USD	-	(87 706,22)	(87 706,22)
Fondo 21	EUR	-	187 686,83	187 686,83
Fondo 22	EUR	-	(11 718,64)	(11 718,64)
Fondo 23	EUR	-	293 284,81	293 284,81
Fondo 24	USD	-	345 856,90	345 856,90
Fondo 25	GBP	-	29 882,36	29 882,36
Fondo 26	USD	-	2 952 123,32	2 952 123,32
Fondo 27	USD	-	13 986 326,68	13 986 326,68
Fondo 28	USD	-	3 687,30	3 687,30
Fondo 29	USD	-	4 198 703,42	4 198 703,42
Fondo 30	USD	-	4 834 829,45	4 834 829,45
Fondo 31	USD	-	445 000,03	445 000,03
Fondo 32	USD	-	2 286 074,89	2 286 074,89
Fondo 33	EUR	-	3 820 758,61	3 820 758,61
Fondo 34	EUR	-	(14 077,30)	(14 077,30)
Fondo 35	USD	-	1 103 414,27	1 103 414,27
Fondo 36	EUR	-	788 891,00	788 891,00
Fondo 37	USD	-	100 097,31	100 097,31
Fondo 38	USD	-	1 853 031,80	1 853 031,80
Fondo 39	USD	-	1 020 787,04	1 020 787,04
Fondo 40	USD	-	(210 705,53)	(210 705,53)
Fondo 41	USD	-	7 390,39	7 390,39
Fondo 42	EUR	-	(137 066,69)	(137 066,69)
Fondo 43	USD	-	385 279,55	385 279,55
Fondo 44	USD	-	7 275,79	7 275,79
Fondo 45	USD	-	227 418,14	227 418,14
Fondo 46	EUR	-	464 108,91	464 108,91
Fondo 47	EUR	-	220 163,36	220 163,36
Fondo 48	USD	-	(225 313,23)	(225 313,23)
Fondo 49	EUR	-	99 767,17	99 767,17
Fondo 50	USD	-	3 877 335,88	3 877 335,88
Fondo 51	USD	-	75 641,93	75 641,93
Fondo 52	USD	-	(22 286,77)	(22 286,77)
		43 343 988,69	147 699 876,48	191 043 865,17

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

Los ajustes de valoración a 31 de diciembre de 2021 de la tabla anterior incluían el efecto fiscal acumulado por importe de 2.952.851,41 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresada en Euros)

A continuación, se detalla las Entidades Participadas, así como los auditores de las misma, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Entidad Participada	Auditores 2022	Auditores 2021
Fondo 1	Weaver and Tidwell, LLP	Weaver and Tidwell, LLP
Fondo 2	Deloitte LLP	Deloitte
Fondo 3	Baker Tilly US, LLP	Erns & Young LLP
Fondo 4	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 5	BDO LLP	Frank, Rimerman + Co. LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 7	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 8	EisnerAmper	BDO
Fondo 9	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 10	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 11	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 12	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 13	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 14	Frank, Reimann & Co LLP	Frank, Reimann & Co LLP
Fondo 15	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 16	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 17	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 18	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 19	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 20	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 21	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 22	Grant Thornton UK LLP	n.d.
Fondo 23	Erns & Young LLP	n.d.
Fondo 24	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 25	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 26	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP
Fondo 27	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 28	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 29	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 30	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 31	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 32	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 33	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 34	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 35	Grant Thornton UK LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 36	BDO Auditores, S.L.P	BDO USA, LLP
Fondo 37	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 38	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 39	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 43	Frank, Rimerman + Co. LLP	Frank, Rimerman& Co LLP
Fondo 44	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 45	EisnerAmper	BDO USA, LLP
Fondo 46	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 47	Société Fiduciaire Paul Brunier	Société Fiduciaire Paul Brunier
Fondo 48	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 49	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 50	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 51	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP	PricewaterhouseCoopers Zhong Tian LLP
Fondo 52	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 53	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 54	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 55	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 56	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Auditores 2022	Auditores 2021
Fondo 57	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 58	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 59	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 60	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 61	Grant Thornton UK LLP	N/A
Fondo 62	n.d	N/A
Fondo 63	Mazars	N/A
Fondo 64	KPMG LLP	N/A
Fondo 65	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 66	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 67	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 68	Deloitte LLP	N/A
Fondo 69	Deloitte LLP	N/A
Fondo 70	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 71	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 72	N/A	N/A
Fondo 73	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 74	EinsmerAmper	N/A
Fondo 75	KPMG LLP	N/A
Fondo 76	N/A	N/A

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021 (*)
Tesorería		
En euros	797 392,47	99 566 317,11
En dólares americanos	380 418,54	29 237 583,26
En dólares canadienses	567,95	-
	1 178 378,96	128 803 900,37

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

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

Los intereses devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 por las citadas cuentas corrientes han ascendido a un importe de 25.225,68 euros y de 41,71 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe de Ingresos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.a).

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 este porcentaje es del 0,11% y del 12,57%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido, incluyendo otros activos líquidos equivalentes.

8. Deudores

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Deudores varios	1 210,00	15 446,65
Administraciones Públicas deudoras (Nota 18)	<u>321 675,46</u>	<u>806,81</u>
	<u>322 885,46</u>	<u>16 253,46</u>

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	1 065 267,05	2 712 273,45
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18)	<u>-</u>	<u>72 241,89</u>
	<u>1 065 267,05</u>	<u>2 784 515,34</u>

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	10 299 741,78	16 697 058,22
Línea de crédito	<u>90 500 000,00</u>	<u>83 000 000,00</u>
	<u>100 799 741,78</u>	<u>99 697 058,22</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo tiene registrado unas deudas a corto plazo que se corresponden principalmente con la línea de crédito que ha contratado con BNP Paribas, S.A., Sucursal en España.

Los gastos financieros asociados a dicha línea de crédito, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a 1.861.780,48 euros y 1.053.937,85 euros, respectivamente (Nota 14.b).

11. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los Administradores de la Sociedad Gestora ha optado 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. Al 31 de diciembre de 2022 no se ha registrado pasivo por impuesto diferido en base a la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Gestora. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 2.952.851,41 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

12. Provisiones a largo plazo

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

Durante el ejercicio 2022 se ha liberado parte de dicha provisión por importe de 1.413.199,00 euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de Excesos de provisiones (nota 17).

Durante el ejercicio 2021 se dotó la provisión por importe de 23.284.484,29 euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 15).

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

	Saldo a 31.12.2021 (*)	Altas	Bajas (Nota 17)	Saldo a 31.12.2022
Provisión por comisión de éxito	28 013 176,78	-	(1 413 199,00)	26 599 977,78
	28 013 176,78	-	(1 413 199,00)	26 599 977,78
	Saldo a 31.12.2020 (*)	Altas (Nota 15)	Bajas	Saldo a 31.12.2021 (*)
Provisión por comisión de éxito	4 728 692,49	23 284 484,29	-	28 013 176,78
	4 728 692,49	23 284 484,29	-	28 013 176,78

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

13. Patrimonio Neto

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, asciende a 1.025.000.000,00 euros, en ambos ejercicios.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

El patrimonio del Fondo está dividido en diez clases de participaciones denominadas Clase A, Clase B, Clase C, Clase D, Clase E, Clase F, Clase F Bis, Clase G, Clase G Bis y Clase X, todas ellas sin valor nominal, que confieren a sus titulares en unión de los demás partícipes, un derecho de propiedad sobre aquél en los términos que lo regulan legal y contractualmente. La suscripción o compraventa de participaciones implicará la aceptación por el partícipe del Reglamento de Gestión por el que se rige el Fondo.

Las participaciones de Clase A van dirigidas a:

- (i) Inversores institucionales, y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínima será de 50.000.000 euros. A los efectos del cómputo del Compromiso de Inversión mínima que se exige en esta Clase A, se podrá alcanzar dicho importe agregando importes de compromisos de entidades financieras con los de entidades pertenecientes a su mismo grupo o entidades vinculadas, siempre y cuando los inversores así agrupados acepten expresamente que actuaran siempre como una (mica unidad de decisión en todas las cuestiones relativas al Fondo.
 - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o sus sociedades vinculadas, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase A pero sea de, al menos, 30.000.000 euros.
 - Las participaciones de Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase B pero sea de, al menos, 15.000.000 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea de, al menos, 2.500.000 euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a 1.000.000 euros.
- Las participaciones de Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, 250.000 euros; así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase E pero sea de, al menos, 100.000 euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase F Bis van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea inferior a 15.000.000 de euros, y, al menos, 100.000 euros y cuenten con un contrato de asesoramiento independiente con una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de colocación para el Fondo tanto para ésta como para otras Clases de participaciones.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase G van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas; así como a fondos y vehículos de inversión con los que la Sociedad Gestora tenga suscrito un contrato de asesoramiento por virtud del cual ya este percibiendo una comisión de gestión o similar; todo ello para evitar la duplicidad de comisiones. En el supuesto de que se resolviera la relación por virtud de la cual la Sociedad Gestora estuviera percibiendo comisiones de los fondos o vehículos titulares de esta clase de participaciones, dichas participaciones se transformarían en participaciones de la clase que corresponda en atención al Compromiso de Inversión de su titular.
- Las participaciones de Clase G Bis van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades participadas, así como a fondos y vehículos de inversión con los que la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades participadas, preste servicios de gestión, asesoramiento de inversiones o similares, por los cuales perciba comisiones de gestión y de éxito o de resultados iguales o equivalentes a las se regulan para la Sociedad Gestora en este Reglamento, todo ello para evitar la duplicidad de comisiones. En el supuesto de que se resolviera la relación por virtud de la cual la Sociedad Gestora estuviera percibiendo comisiones de los fondos o vehículos titulares de esta clase de participaciones, dichas participaciones se transformarían en participaciones de la clase que corresponda en atención al Compromiso de Inversión de su titular.
- Las participaciones de Clase X van dirigidas exclusivamente a (i) empleados de la Sociedad Gestora, su matriz o sus sociedades vinculadas, o personas con relación mercantil equivalente, que podrán suscribirlas bien a título personal o a través de sus sociedades patrimoniales; y (ii) la propia Sociedad Gestora o su sociedad matriz.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

- a) en primer lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido, incluidos aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al 12,5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c); y
- d) en cuarto lugar, se distribuirá el ochenta y 87,5% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 12,5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito

3º la parte a distribuir que corresponda a las Clases G Bis y X se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase al 100%.

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 12,5% de los beneficios del Fondo, y/o (ii) los titulares de participaciones de cada una de las Clases no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 8% de tasa interna de retomo o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberán devolver a los partícipes titulares de participaciones de la Clase que corresponda las cuantías percibidas en exceso, hasta un máxima de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 9,48% y al 33,21%, por importe de 97.146.500,01 euros y de 340.365.560,02 euros, respectivamente, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado total al 31 de diciembre de 2022 y 2010 asciende a 512.500.000,03 euros y a 415.353.500,02 euros, respectivamente.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	2022		2021 (*)	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	36 074 279,59	24 913 170,4168	31 427 426,79	21 302 566,0100
Clase B	89 029 254,17	61 601 285,5397	77 576 151,57	52 663 200,0000
Clase C	26 961 887,43	18 722 940,7760	23 497 743,27	16 000 000,0000
Clase D	171 719 863,93	119 846 409,8934	149 879 643,69	102 365 895,0300
Clase E	30 333 730,73	21 890 166,6667	27 694 542,39	19 473 500,0000
Clase F	66 893 086,97	48 678 916,9023	61 186 186,05	43 277 750,0000
Clase G	221 036 894,25	147 882 708,6150	191 398 889,15	126 864 700,00
Clase F bis	44 782 941,87	31 718 867,6266	40 721 737,95	28 258 250,00
Clase G bis	1 815 942,79	1 158 027,8129	1 582 383,32	1 000 000,00
Clase X	7 531 875,08	4 803 081,2999	6 563 154,76	4 147 638,9800
	696 179 756,81	481 215 575,5493	611 527 858,94	415 353 500,0200

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2022 y 2021 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

14. Resultados financieros

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	2 047 159,89	313 874,75
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	25 225,68	41,71
Otros intereses	0,10	-
	2 072 385,67	313 916,46

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del epígrafe de Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Fondo 3	740 397,97	145 298,81
Fondo 10	-	43 851,70
Fondo 15	32 244,84	-
Fondo 16	-	2 507,04
Fondo 27	5 788,23	8 043,54
Fondo 29	204 848,78	106 039,18
Fondo 30	33 544,32	-
Fondo 38	50 145,42	8 134,48
Fondo 50	60 990,96	-
Fondo 53	252 703,66	-
Fondo 54	69 080,62	-
Fondo 58	2 822,07	-
Fondo 69	594 593,02	-
	<u>2 047 159,89</u>	<u>313 874,75</u>

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

b) Gastos financieros

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	1 861 780,48	1 053 937,85
Intereses cuenta corriente	574,96	2 606,20
Intereses de deuda	-	1 759,09
	<u>1 862 355,44</u>	<u>1 058 303,14</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose del epígrafe Resultados por enajenaciones de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (Nota 6)		
Beneficios	11 061 676,39	53 136 742,51
Pérdidas	<u>(2 941 417,91)</u>	<u>(2 043,68)</u>
	<u>8 120 258,48</u>	<u>53 134 698,83</u>

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

15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	7 167 179,48	10 397 608,38
Comisión de éxito (Nota 12)	-	23 284 484,29
Comisión de estructuración	-	250 080,40
Comisión de depósito	<u>244 649,90</u>	<u>132 627,65</u>
	<u>7 411 829,38</u>	<u>34 064 800,72</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase F Bis</u>
Comisión de gestión (*)	0,75%	0,80%	0,90%	1,00%	1,35%	1,35%	0,90%
Comisión de gestión (**)	0,75%	0,80%	0,90%	1,00%	1,35%	1,55%	0,90%
	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase F Bis</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto							
hasta 40 millones de euros	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
desde 100 millones de euros hasta 200 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%
más de 200 millones de euros	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%	0,030%

(*) Desde la constitución del Fondo y hasta la fecha del cuarto aniversario del Primer Cierre no promotor La base del cálculo es el Patrimonio Total Comprometido del Fondo (en la parte correspondiente a los compromisos de cada una de las clases citadas)

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

Las clases G, G Bis y X, tal y como establece el reglamento del Fondo no devengan comisión de gestión y en relación con las comisiones de depositaría se mantienen alienadas con los importes del resto de clases.

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

1º La parte de los importes a distribuir que corresponde a cada Clase de participaciones.

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- b) en segundo lugar, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente hasta que hayan percibido una cantidad equivalente a una tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual del 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
- c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al 12,5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c); y
- d) en cuarto lugar, se distribuirá el 87,5% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 12,5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito.

3º la parte a distribuir que corresponda a las Clases G Bis y X se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase al 100%.

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 12,5% de los beneficios del Fondo, y/o (ii) los titulares de participaciones de cada una de las Clases A a G no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 8% de tasa interna de retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberán devolver a los partícipes titulares de participaciones de la Clase que corresponda las cuantías percibidas en exceso, hasta un máximo de las cuantías recibidas netas de los impuestos que, en su caso, hubiesen gravado dichas cuantías.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la comisión de estructuración se abonará por el Fondo a la Sociedad Gestora para cubrir todos los gastos derivados del establecimiento y estructuración del mismo, por importe igual al 0,1% del Patrimonio Total Comprometido, con un máximo de 750.000 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe durante el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Servicios profesionales	860 076,55	1 800 536,34
Servicios registrales y notariales	182,21	109 705,40
Primas de Seguros	37 998,41	675,94
Tasas C.N.M.V.	16 252,29	7 034,52
Servicios bancarios y similares	-	375 448,83
Servicios de administración	1 559 025,00	936 575,37
Otros servicios	43 085,04	6 262,19
	<u>2 516 619,50</u>	<u>3 236 238,59</u>

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

17. Exceso de provisiones

Durante el ejercicio 2022 se ha registrado en el epígrafe de Excesos de Provisiones una reversión de la provisión dotada durante el ejercicio de la comisión de éxito. Dicha reversión de la provisión se debió a la actualización del importe estimado por la Sociedad Gestora por dicha comisión de éxito. Al 31 de diciembre de 2022, el importe asciende a 1.413.199,00 euros (Nota 12).

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	4 792,89	-
Por pagos fraccionados	316 882,57	-
Por impuesto sobre beneficios	-	806,81
	<u>321 675,46</u>	<u>806,81</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	-	72 241,89
	<u>-</u>	<u>72 241,89</u>

(*) 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.

La conciliación del resultado contable del periodo el 31 de diciembre de 2022 y 2021 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado contable antes de impuestos	1 312 639,52	15 605 066,11
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	2 941 417,91	2 043,68
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	<u>(3 483 462,77)</u>	<u>(41 906 466,46)</u>
Resultado contable ajustado	<u>770 594,66</u>	<u>(26 299 356,67)</u>
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	<u>770 594,66</u>	<u>(26 299 356,67)</u>
Compensación de bases imponibles negativas	<u>(770 594,66)</u>	<u>-</u>
Base imponible del ejercicio	<u>-</u>	<u>(26 299 356,67)</u>
Cuota íntegra	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	-	-
Cuota a pagar (devolver)	<u>-</u>	<u>-</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

El importe de las diferencias permanentes incluye los dividendos y rentas derivadas de la transmisión de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español que, de acuerdo con el artículo 21 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y el artículo 65 de la Ley 11/2020, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, están exentos de tributación al 95% y las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades que, de acuerdo con el artículo 15 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, no serán fiscalmente deducibles. Asimismo, aquellas rentas que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 21 de la ley citada, estarán exentas al 99% de acuerdo con lo previsto en el artículo 50.1 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus posteriores modificaciones en las que se establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de éstas siempre que el importe sea igual o inferior a un millón de euros. Adicionalmente como consecuencia de dichas modificaciones, se elimina la posibilidad de aplazamiento o fraccionamiento de las obligaciones tributarias que deba cumplir el sujeto pasivo en relación con los pagos fraccionados del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2020	13 254 280,32
Ejercicio 2021	21 700 314,58
	34 954 594,90

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	BINs CCAA 2021	Ajustes	BINs Modelo 200	Compensación Previsión IS	Total Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 2019	199 926,24	-	199 926,24	(199 926,24)	-
Ejercicio 2020	13 824 948,74	-	13 824 948,74	(570 668,42)	13 254 280,32
Ejercicio 2021	26 299 356,67	(4 599 042,09)	21 700 314,58	-	21 700 314,58
Ejercicio 2022	-	-	(*)	-	-
	40 324 231,65	(4 599 042,09)	35 725 189,56	(770 594,66)	34 954 594,90

(*) 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 2022 y 2021, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

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

Presidente
Consejero
Consejero
Secretario - Consejero
Vicesecretaria - Consejera

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

20. 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.

21. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2022 y 2021 del Fondo ha ascendido a un importe de 35 miles de euros y de 20 miles de euros, respectivamente no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios a otras entidades bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2022 y 2021.

22. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 24 de enero de 2023 se ha realizado la suscripción de desembolso por parte de los partícipes de 153.750.000,00 euros.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

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

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2022

ACP Secondaries 4, F.C.R. (en adelante el Fondo) se constituyó el 18 de junio de 2019 como Fondo de Capital Riesgo (F.C.R.) al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7 b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo está inscrito en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V , con el número 264 y con ISIN - ES0105782009 y CIF: V-88424346.

Tal y como se desprende del artículo 11.2 del Reglamento, el patrimonio total del Fondo está dividido en participaciones de diez tipos: Clase A, B, C, D, E, F, F Bis, G, G Bis y X.

Las participaciones de la Clase A van dirigidas a inversores institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 50.000.000,00 de euros.

Las participaciones de la Clase B van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 30.000.000,00 de euros.

Las participaciones de la Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 15.000.000,00 de euros.

Las participaciones de la Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 2.500.000,00 de euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

Las participaciones de la Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 250.000,00 euros.

Las participaciones de la Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 100.000,00 euros.

Las participaciones de la Clase F Bis van dirigidas a inversores particulares o institucionales cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 100.000,00 euros.

Las participaciones de la Clase G van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora.

Las participaciones de Clase G Bis van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora.

Las participaciones de Clase X van dirigidas exclusivamente a (i) empleados de la Sociedad Gestora, su matriz o sus sociedades vinculadas, o personas con relación mercantil equivalente.

ACP Secondaries 4, F.C.R cuenta a 31 de diciembre de 2022 con Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 1.025 millones de euros.

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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

Informe sobre las actividades en I+D

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2022 el Fondo cumple con los ratios y coeficiente de inversión obligatorios, así como con los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

Acciones propias

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

Informe sobre la actividad medioambiental

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2022, de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 24 de enero de 2023 se ha realizado la suscripción de desembolso por parte de los partícipes de 153.750.000,00 euros.

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

ACP SECONDARIES 4 F.C.R.

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

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 30 de marzo de 2023, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de ACP Secondaries 4 F.C.R.

D. Claudio Aguirre Pemán
Presidente y Consejero Delegado

D. José Luis Molina Domínguez
Consejero Delegado

D. Miguel Zurita Goñi
Consejero

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

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

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

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