

ACP Secondaries 4, F.C.R.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2023



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 2023, 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de las inversiones financieras a largo plazo De acuerdo con el reglamento de gestión del Fondo, el objeto social 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 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de dichas inversiones tiene en el cálculo de su Patrimonio neto y, por tanto, en el valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad gestora por lo que la misma es responsable de la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo, al objeto de considerar si son adecuados y se aplican de manera consistente para dichos instrumentos. La Sociedad gestora nos ha proporcionado el cálculo del valor razonable de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo. Hemos contrastado dicho cálculo con los resultados obtenidos de nuestro trabajo basándonos, principalmente, en las cuentas anuales auditadas de los vehículos de inversión en los que participa el Fondo. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo del Fondo, que puedan considerarse significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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.

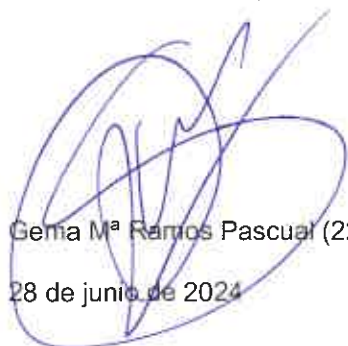
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones 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)



Genia Mª Ramos Pascual (22788)
28 de junio de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/17835

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 2023
e Informe de gestión del ejercicio 2023

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022 (*)
ACTIVO CORRIENTE		19 148 551,61	1 501 264,42
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	17 300 639,57	1 178 378,96
Periodificaciones		14 772,43	-
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	1 833 139,61	322 885,46
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		1 062 870 680,31	823 143 479,00
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	1 062 870 680,31	823 143 479,00
Instrumentos de patrimonio		1 062 870 680,31	823 143 479,00
De entidades objeto de capital riesgo		1 030 957 125,14	779 231 271,08
De otras entidades		31 913 555,17	43 912 207,92
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		1 082 019 231,92	824 644 743,42

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022 (*)
PASIVO CORRIENTE		7 516 635,06	101 865 008,83
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	2 306 937,59	1 065 267,05
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	5 209 697,47	100 799 741,78
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		45 192 529,11	26 599 977,78
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido	11	7 293 452,14	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	12	37 899 076,97	26 599 977,78
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		52 709 164,17	128 464 986,61
PATRIMONIO NETO		1 029 310 067,75	696 179 756,81
FONDOS REEMBOLSABLES	13	812 389 621,53	521 895 984,71
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		775 837 407,02	518 274 767,50
Prima de emisión		2 308 577,69	2 308 577,69
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		34 243 636,82	1 312 639,52
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	216 920 446,22	174 283 772,10
Activos financieros disponibles para la venta		216 920 446,22	174 283 772,10
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1 082 019 231,92	824 644 743,42

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en Euros)

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2023	2022 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		1 068 047 905,76	853 886 869,16
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	1 068 047 905,76	853 886 869,16
De empresas objeto de capital riesgo		1 021 612 723,21	807 315 261,33
De otras empresas		46 435 182,55	46 571 607,83
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		1 307 968 557,89	1 572 454 594,87
Patrimonio total comprometido	13	1 025 000 000,00	1 025 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		256 249 999,97	512 499 999,97
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	18	26 718 557,92	34 954 594,90
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		2 376 016 463,65	2 426 341 464,03

(*) 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 2023 (Expresada en Euros)

	Nota	2023	2022 (*)
Ingresos financieros	14 a	3 799 029,02	2 072 385,67
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		3 799 029,02	2 072 385,57
Otros ingresos financieros		-	0,10
Gastos financieros	14 b	(2 000 622,15)	(1 862 355,44)
Intereses y cargas asimiladas		(2 000 622,15)	(1 862 355,44)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		55 101 908,93	9 615 844,74
Resultados por enajenaciones (netos)		54 803 835,12	8 120 258,48
Instrumentos de patrimonio	14 c	54 803 835,12	8 120 258,48
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras		-	-
Diferencias de cambio (netas)	14 d	298 073,81	1 495 586,26
Otros resultados de explotación		(18 782 122,75)	(7 409 596,50)
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	(18 782 122,75)	(7 411 829,38)
Comisión de gestión		(18 457 934,84)	(7 167 179,48)
Otras comisiones y gastos		(324 187,91)	(244 649,90)
MARGEN BRUTO		38 118 193,05	2 416 278,47
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	16	(2 224 802,38)	(2 516 619,50)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones	17	-	1 413 199,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		35 893 390,67	1 312 857,97
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		12 974,54	(218,45)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		35 906 365,21	1 312 639,52
Impuesto sobre beneficios	18	(1 662 728,39)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		34 243 636,82	1 312 639,52

(*) 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 2023

(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	2023	2022 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	34 243 636,82	1 312 639,52
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	42 636 674,12	(13 807 241,66)
Por valoración de instrumentos financieros	49 930 126,26	(16 760 093,07)
Activos financieros disponibles para la venta	49 930 126,26	(16 760 093,07)
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(7 293 452,14)	2 952 851,41
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	76 880 310,94	(12 494 602,14)

(*) 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 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables				Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	518 274 767,50	2 308 577,69	1 312 639,52	521 895 984,71	696 179 756,81
Ajustes por cambios de criterio 2022 (*)	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022 (*)	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023	518 274 767,50	2 308 577,69	1 312 639,52	521 895 984,71	696 179 756,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	34 243 636,82	34 243 636,82	76 880 310,94
Operaciones con partícipes	256 250 000,00	-	-	256 250 000,00	256 250 000,00
Suscripciones	256 250 000,00	-	-	256 250 000,00	256 250 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 312 639,52	-	(1 312 639,52)	-	-
Otras variaciones de Patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	775 837 407,02	2 308 577,69	34 243 636,82	812 389 621,53	1 029 310 067,75

(*) 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 2023
(Expresado en Euros)

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

	Fondos reembolsables					Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	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	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	611 527 858,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 312 639,52	1 312 639,52	(13 807 241,66)
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 de Patrimonio	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	518 274 767,50	2 308 577,69	-	1 312 639,52	521 895 984,71	696 179 756,81

(*) 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 2023 (Expresado en Euros)

	2023	2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(105 432 573,27)	(10 639 600,95)
Resultado del ejercicio antes de impuestos	35 906 365,21	1 312 639,52
Ajustes del resultado	(56 900 315,80)	(9 825 874,97)
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	(54 803 835,12)	(8 120 258,48)
Ingresos financieros	(3 799 029,02)	(2 072 385,67)
Gastos financieros	2 000 622,15	1 878 709,08
Diferencias de cambio	(298 073,81)	(1 495 586,26)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	(84 574 301,16)	(2 336 395,73)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1 510 254,15)	(306 632,00)
Otros activos corrientes	(14 772,43)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	1 241 670,54	(1 719 248,29)
Otros pasivos corrientes	(95 590 044,31)	1 102 683,56
Otros activos y pasivos no corrientes	11 299 099,19	(1 413 199,00)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	135 678,48	210 030,23
Pagos de intereses	(2 000 622,15)	(1 878 709,08)
Cobros de dividendos	3 450 188,52	2 047 159,89
Cobros de intereses	348 840,50	25 225,68
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(1 662 728,39)	-
Otros cobros / pagos	-	0,10
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(134 993 239,93)	(215 628 006,73)
Pagos por inversiones	(230 356 969,62)	(243 338 255,83)
Inversiones financieras	(230 356 969,62)	(243 338 255,83)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	95 363 729,69	27 710 249,10
Inversiones financieras	95 363 729,69	27 710 249,10
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	256 250 000,00	97 146 500,01
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	256 250 000,00	97 146 500,01
Emisión de instrumentos de patrimonio	256 250 000,00	97 146 500,01
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	298 073,81	1 495 586,26
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	16 122 260,61	(127 625 521,41)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	1 178 378,96	128 803 900,37
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	17 300 639,57	1 178 378,96

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante su inscripción en el registro de la C.N.M.V.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(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 2023 y 2022 el Fondo tiene invertido un 100,16% y un 118,24%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,00% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 768.750.000,03 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 2023 y 2022.

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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 circunstancias.

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

e) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 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 2023 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

g) Principio de empresa en funcionamiento.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023 que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora propone, se detalla a continuación:

	<u>Propuesta</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias	<u>34 243 636,82</u>
Aplicación	
Partícipes	<u>34 243 636,82</u>
	<u>34 243 636,82</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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

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

iii) Capital Inicio

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

f) Baja de activos financieros

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

g) Pasivos financieros

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

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

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

h) Débitos y partidas a pagar

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene en el balance instrumentos de patrimonio propios.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2023, únicamente tiene contratada una línea de crédito contratada con BNP Paribas, S.A, Sucursal en España y, por otro, el Reglamento del Fondo establece un mecanismo para solventar posibles situaciones de "partícipes en mora", que favorece de forma significativa la transmisión por parte de un partícipe de su posición en el Fondo a un tercero con anterioridad a una posible situación de mora, ya que de lo contrario, el partícipe incumplidor que entrase en situación de "partícipe en mora" podría llegar a perder todo lo desembolsado hasta esa fecha.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es poco significativo, ya que el Fondo únicamente tiene asociado a un tipo de interés la posición de Tesorería del mismo y la línea de crédito contratada con 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 sesenta y seis Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo – Extranjeras	1 030 957 125,14	779 231 271,08
De otras entidades	<u>31 913 555,17</u>	<u>43 912 207,92</u>
	<u>1 062 870 680,31</u>	<u>823 143 479,00</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
Fondo 1	14,61%	-	3 087 875,61	-	-	3 087 875,61
Fondo 2	17,07%	-	10 222 667,11	-	-	10 222 667,11
Fondo 3	18,52%	-	21 649 578,19	-	(163 673,77)	21 485 904,42
Fondo 4	9,88%	-	30 866 294,13	4 925 150,22	-	35 791 444,35
Fondo 5	28,47%	-	9 193 414,39	-	-	9 193 414,39
Fondo 6	28,71%	-	11 059 155,60	-	-	11 059 155,60
Fondo 7	15,17%	-	7 580 799,88	-	-	7 580 799,88
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%	-	10 648 342,87	-	-	10 648 342,87
Fondo 11	5,09%	-	7 187 318,55	-	-	7 187 318,55
Fondo 12	2,19%	-	10 000 000,00	2 000 000,00	-	12 000 000,00
Fondo 13	3,46%	-	6 150 000,00	459 820,70	-	6 609 820,70
Fondo 14	2,24%	-	4 543 698,62	-	-	4 543 698,62
Fondo 15	0,60%	-	12 718 995,24	-	-	12 718 995,24
Fondo 16	0,42%	-	12 250 700,60	-	-	12 250 700,60
Fondo 17	0,36%	-	5 111 692,98	-	-	5 111 692,98
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	9,05%	-	8 080 446,35	-	-	8 080 446,35
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%	-	9 698 454,56	-	-	9 698 454,56
Fondo 25	2,00%	-	4 340 918,30	-	-	4 340 918,30
Fondo 26	79,05%	-	10 208 571,68	-	-	10 208 571,68
Fondo 27	3,48%	-	38 802 656,92	121 711,31	-	38 924 368,23
Fondo 28	2,23%	-	6 170 118,99	-	-	6 170 118,99
Fondo 29	0,74%	-	11 433 775,67	1 133 267,88	-	12 567 043,55
Fondo 30	1,43%	-	14 871 238,60	914 257,92	-	15 785 496,52
Fondo 31	0,61%	-	13 149 501,08	69 446,16	-	13 218 947,24
Fondo 32	1,14%	-	3 011 721,53	-	-	3 011 721,53
Fondo 33	3,17%	-	16 466 933,17	-	-	16 466 933,17
Fondo 34	6,45%	-	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Fondo 35	1,29%	-	4 144 553,93	-	-	4 144 553,93
Fondo 36	27,67%	-	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Fondo 37	1,14%	-	4 100 079,23	-	-	4 100 079,23
Fondo 38	580,20%	-	12 478 882,68	1 875 750,23	-	14 354 632,91
Fondo 39	9,85%	-	5 264 883,72	-	-	5 264 883,72
Fondo 40	3,22%	-	25 010 628,81	-	(2 000 152,94)	23 010 475,87
Fondo 41	0,95%	-	10 679 421,12	-	-	10 679 421,12
Fondo 42	3,61%	-	3 320 000,00	-	-	3 320 000,00
Fondo 43	36,14%	-	6 228 187,81	-	-	6 228 187,81
Fondo 44	2,81%	-	21 108 622,39	-	-	21 108 622,39
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	36,60%	-	15 516 935,63	-	-	15 516 935,63
Fondo 49	5,80%	-	2 045 142,82	-	-	2 045 142,82
Fondo 50	14,52%	-	29 066 994,02	805 027,33	-	29 872 021,35
Fondo 51	36,65%	-	3 994 221,13	-	-	3 994 221,13
Fondo 52	0,06%	-	1 846 029,80	-	-	1 846 029,80
Fondo 53	0,18%	-	13 710 772,91	907 567,42	-	14 618 340,33

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 54	5,24%	-	9 397 536,57	986 439,82	-	10 383 976,39
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%	-	3 977 075,46	-	-	3 977 075,46
Fondo 58	0,92%	-	4 618 571,23	-	-	4 618 571,23
Fondo 59	0,91%	-	11 543 708,57	-	-	11 543 708,57
Fondo 60	22,37%	-	8 832 451,64	-	-	8 832 451,64
Fondo 61	4,70%	-	23 500 000,00	-	-	23 500 000,00
Fondo 62	n.d	-	5 980 650,84	-	-	5 980 650,84
Fondo 63	1,54%	-	9 907 233,49	-	-	9 907 233,49
Fondo 64	3,75%	-	16 040 817,38	-	-	16 040 817,38
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%	-	19 248 176,63	15 106,00	-	19 263 282,63
Fondo 71	14,97%	-	15 770 789,47	-	-	15 770 789,47
Fondo 72	1,03%	-	4 524 886,88	-	-	4 524 886,88
Fondo 73	26,75%	-	5 161 662,78	-	-	5 161 662,78
Fondo 74	17,26%	-	17 691 624,82	-	-	17 691 624,82
Fondo 75	6,67%	-	5 084 366,16	-	-	5 084 366,16
Fondo 76	2,42%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 77	4,01%	-	17 168 662,53	-	-	17 168 662,53
Fondo 78	7,86%	-	6 000 000,00	-	-	6 000 000,00
Fondo 79	21,75%	-	5 952 934,61	-	-	5 952 934,61
Fondo 80	2,90%	-	13 400 000,00	3 227 643,82	-	16 627 643,82
Fondo 81	2,15%	-	35 000 000,00	-	-	35 000 000,00
Fondo 82	4,98%	-	14 390 497,29	-	-	14 390 497,29
Fondo 83	28,80%	-	6 121 103,68	-	-	6 121 103,68
Fondo 84	18,84%	-	9 313 004,39	-	-	9 313 004,39
Fondo 85	3,82%	-	13 595 595,40	-	-	13 595 595,40
Fondo 86	4,11%	-	14 790 000,00	-	-	14 790 000,00
Fondo 87	n.d	-	12 482 510,43	-	-	12 482 510,43
Fondo 88	1,41%	-	15 400 000,00	-	-	15 400 000,00
Fondo 89	0,79%	-	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Fondo 90	1,43%	-	9 188 526,69	-	-	9 188 526,69
Fondo 91	0,24%	-	6 142 963,51	-	-	6 142 963,51
Fondo 92	21,37%	-	4 506 128,33	-	-	4 506 128,33
Fondo 93	1,92%	-	7 758 305,95	-	-	7 758 305,95
			1 052 770 543,66	17 441 188,81	(2 163 826,71)	1 068 047 905,76

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)				
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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación		Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	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	7 116 074,10	(169 566,39)	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.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 2023 y 2022, 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 del ejercicio 2023:

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 1	5 305 731,30	43 431,73	-	1 298 073,17	6 647 236,20
Fondo 2	20 629 484,76	-	-	(1 904 185,62)	18 725 299,14
Fondo 3	25 582 163,89	479 540,97	-	(1 306 803,50)	24 754 901,36
Fondo 4	37 771 354,77	3 478 651,81	(3 300 422,27)	(5 457 586,12)	32 491 998,19
Fondo 5	17 263 240,20	13 301,87	(1 398 437,11)	714 241,65	16 592 346,61
Fondo 6	21 461 623,85	-	-	407 905,56	21 869 529,41
Fondo 7	13 133 627,42	-	-	(1 357 357,10)	11 776 270,32
Fondo 8	15 348 137,07	-	-	3 982 203,20	19 330 340,27
Fondo 9	7 756 514,50	-	-	2 703 711,06	10 460 225,56
Fondo 10	9 584 731,86	622 829,34	(675 051,37)	459 273,88	9 991 783,71
Fondo 11	13 185 734,11	22 845,61	-	1 521 851,95	14 730 431,67
Fondo 12	8 358 671,00	3 374 140,00	-	85 323,00	11 818 134,00
Fondo 13	2 424 557,43	796 623,20	(343 609,59)	789 070,67	3 666 641,71
Fondo 14	1 469 961,56	821 735,05	-	131 529,63	2 423 226,24
Fondo 15 (**)	7 249 383,09	3 088 593,46	(4 547 294,16)	(4 322 219,04)	1 468 463,35
Fondo 16 (**)	9 370 476,28	455 186,72	(2 182 621,44)	(2 186 182,74)	5 456 858,82
Fondo 17 (**)	4 081 960,44	204 742,95	(962 513,09)	(851 541,43)	2 472 648,87
Fondo 18	8 266 983,44	-	-	2 091 744,35	10 358 727,79
Fondo 19	12 075 697,40	-	-	(767 942,18)	11 307 755,22
Fondo 20	4 034 601,34	1 638 298,87	-	374 125,80	6 047 026,01
Fondo 21	4 239 549,00	2 928 590,18	-	530 920,82	7 699 060,00
Fondo 22	4 821 762,99	-	-	157 867,57	4 979 630,56
Fondo 23	1 842 019,00	173 818,68	-	(4 710,68)	2 011 127,00
Fondo 24	6 452 507,97	298 178,61	-	(605 411,47)	6 145 275,11
Fondo 25	4 817 986,76	491 711,97	-	902 691,81	6 212 390,54
Fondo 26 (**)	14 333 636,79	-	-	(498 110,09)	13 835 526,70
Fondo 27	53 107 403,90	287 081,90	(19 358 315,48)	(14 630 396,56)	19 405 773,76
Fondo 28	14 101 738,23	1 154,44	-	(3 425 901,72)	10 676 990,95
Fondo 29	12 040 412,53	371 342,97	(1 087 612,41)	126 579,08	11 450 722,17
Fondo 30	11 507 352,33	-	(110 210,46)	(666 411,55)	10 730 730,32
Fondo 31	4 439 066,19	2 209 881,91	-	(36 964,39)	6 611 983,71
Fondo 32	4 360 410,65	-	-	(82 683,95)	4 277 726,70
Fondo 33	23 767 200,00	96 186,32	-	3 245 465,68	27 108 852,00
Fondo 34	6 054 434,92	2 291 719,52	-	826 112,43	9 172 266,87
Fondo 35	5 037 290,46	-	-	730 905,92	5 768 196,38
Fondo 36	8 443 857,90	280 000,00	-	(1 824 224,90)	6 899 633,00
Fondo 37 (**)	7 263 148,32	(902 073,33)	(262 819,00)	547 168,44	6 645 424,43
Fondo 38	8 338 243,95	3 171 323,79	(289 539,93)	(1 050 101,11)	10 169 926,70
Fondo 39	5 305 728,48	592 533,10	-	(299 874,25)	5 598 387,33
Fondo 40	27 393 365,84	1 567 156,24	-	384 116,83	29 344 638,91
Fondo 41	7 404 443,09	-	-	(3 129 573,41)	4 274 869,68
Fondo 42	3 699 004,00	-	-	175,00	3 699 179,00
Fondo 43	5 999 239,64	68 668,74	-	(273 478,52)	5 794 429,86
Fondo 44	20 730 445,34	-	-	4 593 388,14	25 323 833,48
Fondo 45	8 172 658,92	65 420,56	-	250 776,63	8 488 856,11

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2023
Fondo 46	10 364 385,75	1 325 299,85	-	2 422 259,61	14 111 945,21
Fondo 47	3 925 982,24	58 688,00	-	503 800,00	4 488 470,24
Fondo 48	17 484 194,64	-	-	5 355 319,39	22 839 514,03
Fondo 49 (**)	1 613 603,00	-	-	421 030,00	2 034 633,00
Fondo 50	28 208 982,75	1 631 353,78	(3 776 706,29)	(79 533,41)	25 984 096,83
Fondo 51	4 406 490,72	-	-	(153 161,31)	4 253 329,41
Fondo 52	404 110,26	514 235,26	-	(97 940,09)	820 405,43
Fondo 53	14 548 252,39	1 090 508,82	(50 688,95)	204 565,75	15 792 638,01
Fondo 54	6 329 795,61	991 948,73	-	(146 004,97)	7 175 739,37
Fondo 55	29 039 500,28	-	-	(3 315 247,79)	25 724 252,49
Fondo 56	7 296 414,00	-	-	1 245 100,00	8 541 514,00
Fondo 57	5 010 123,76	6 309,19	-	(176 302,63)	4 840 130,32
Fondo 58	4 126 611,00	-	(218 534,25)	(320 014,75)	3 588 062,00
Fondo 59	9 202 332,65	189 185,88	-	688 110,43	10 079 628,96
Fondo 60	8 508 299,41	1 901 227,50	-	1 358 270,11	11 767 797,02
Fondo 61	14 295 390,00	7 571 476,14	-	(285 680,14)	21 581 186,00
Fondo 62	6 375 398,46	-	-	(221 552,31)	6 153 846,15
Fondo 63	9 722 318,77	-	-	723 313,09	10 445 631,86
Fondo 64	12 405 687,23	956 251,01	-	(1 028 098,42)	12 333 839,82
Fondo 65	24 401 147,62	3 564 962,00	-	5 025 286,53	32 991 396,15
Fondo 66	14 138 775,00	1 883 249,03	-	1 168 995,97	17 191 020,00
Fondo 67	17 256 051,00	-	-	(2 944 135,00)	14 311 916,00
Fondo 68	1 157 025,89	818 390,63	-	177 215,30	2 152 631,82
Fondo 69	9 760 632,85	111 104,66	(546 608,23)	2 553 636,33	11 878 765,61
Fondo 70	14 008 017,91	271 959,23	-	1 965 757,81	16 245 734,95
Fondo 71	13 384 568,72	475 100,58	-	(598 397,81)	13 261 271,49
Fondo 72	-	-	-	(109 733,94)	(109 733,94)
Fondo 73	3 754 320,27	24 821,38	-	(143 328,08)	3 635 813,57
Fondo 74	9 681 064,13	(76 313,27)	-	2 886 893,48	12 491 644,34
Fondo 75	4 306 459,78	-	-	3 964 596,33	8 271 056,11
Fondo 76	-	11 250 000,00	-	(73 056,00)	11 176 944,00
Fondo 77	-	15 319 324,44	-	5 008 371,49	20 327 695,93
Fondo 78	-	5 400 000,00	-	207 209,00	5 607 209,00
Fondo 79	-	5 963 253,50	-	(172 414,59)	5 790 838,91
Fondo 80	-	10 637 664,71	(1 445 823,68)	25 193,97	9 217 035,00
Fondo 81	-	21 594 309,21	-	8 743 057,79	30 337 367,00
Fondo 82	-	7 754 433,34	-	3 608 494,76	11 362 928,10
Fondo 83	-	6 324 139,10	-	38 589,41	6 362 728,51
Fondo 84	-	6 755 490,85	-	4 899 798,74	11 655 289,59
Fondo 85	-	11 509 702,19	-	4 661 854,37	16 171 556,56
Fondo 86	-	12 338 403,44	-	1 747 555,56	14 085 959,00
Fondo 87	-	9 217 990,40	-	4 663 484,42	13 881 474,82
Fondo 88	-	13 512 821,90	-	3 129 411,10	16 642 233,00
Fondo 89	-	15 000 024,00	(3 086,86)	4 763 573,86	19 760 511,00
Fondo 90	-	7 019 162,88	-	2 059 284,18	9 078 447,06
Fondo 91	-	6 148 169,43	-	1 149 655,91	7 297 825,34
Fondo 92	-	4 511 398,70	-	235 135,24	4 746 533,94
Fondo 93	-	7 758 305,95	-	2 016 345,63	9 774 651,58
	823 143 479,00	230 356 969,62	(40 559 894,57)	49 930 126,26	1 062 870 680,31

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

A continuación, se desembolsa el movimiento del epígrafe de Inversiones financieras a largo plazo del 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
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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos), por un importe positivo de 54.803.835,12 euros y de 8.120.258,48 euros, respectivamente (Nota 14.c).

Los Ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 1	USD	1 965 555,29	1 298 073,17	3 263 628,46
Fondo 2	CAD	12 919 460,20	(1 904 185,62)	11 015 274,58
Fondo 3	USD	7 128 572,57	(1 306 803,50)	5 821 769,07
Fondo 4	USD	9 683 295,21	(5 457 586,12)	4 225 709,09
Fondo 5	USD	11 229 938,32	714 241,65	11 944 179,97
Fondo 6	USD	11 563 700,22	407 905,56	11 971 605,78
Fondo 7	CAD	5 666 811,54	(1 357 357,10)	4 309 454,44
Fondo 8	USD	7 808 433,72	3 982 203,20	11 790 636,92
Fondo 9	EUR	(1 262 439,71)	2 703 711,06	1 441 271,35
Fondo 10	USD	1 636 407,82	459 273,88	2 095 681,70
Fondo 11	USD	6 324 179,77	1 521 851,95	7 846 031,72
Fondo 12	EUR	2 488 239,92	85 323,00	2 573 562,92
Fondo 13	EUR	412 677,70	789 070,67	1 201 748,37
Fondo 14	USD	215 427,85	131 529,63	346 957,48
Fondo 15	USD	85 952,86	(4 322 219,04)	(4 236 266,18)
Fondo 16	USD	1 852 688,09	(2 186 182,74)	(333 494,65)
Fondo 17	USD	599 333,82	(851 541,43)	(252 207,61)
Fondo 18	USD	866 338,33	2 091 744,35	2 958 082,68
Fondo 19	USD	(946 650,67)	(767 942,18)	(1 714 592,85)
Fondo 20	USD	470 179,26	374 125,80	844 305,06
Fondo 21	EUR	293 707,72	530 920,82	824 628,54
Fondo 22	EUR	921 762,99	157 867,57	1 079 630,56
Fondo 23	EUR	63 814,20	(4 710,68)	59 103,52
Fondo 24	USD	(2 537 099,20)	(605 411,47)	(3 142 510,67)
Fondo 25	GBP	918 290,88	902 691,81	1 820 982,69
Fondo 26	USD	3 809 311,80	(498 110,09)	3 311 201,71
Fondo 27	USD	21 052 780,44	(14 630 396,56)	6 422 383,88
Fondo 28	USD	7 924 263,88	(3 425 901,72)	4 498 362,16
Fondo 29	USD	2 666 503,89	126 579,08	2 793 082,97
Fondo 30	USD	2 190 668,11	(666 411,55)	1 524 256,56
Fondo 31	USD	244 030,04	(36 964,39)	207 065,65
Fondo 32	USD	2 012 320,79	(82 683,95)	1 929 636,84
Fondo 33	EUR	7 052 235,61	3 245 465,68	10 297 701,29
Fondo 34	EUR	3 352 551,84	826 112,43	4 178 664,27
Fondo 35	USD	913 956,58	730 905,92	1 644 862,50
Fondo 36	EUR	1 723 857,90	(1 824 224,90)	(100 367,00)
Fondo 37	USD	3 125 930,60	547 168,44	3 673 099,04
Fondo 38	USD	2 484 584,08	(1 050 101,11)	1 434 482,97
Fondo 39	USD	705 611,43	(299 874,25)	405 737,18
Fondo 40	USD	6 925 105,94	384 116,83	7 309 222,77
Fondo 41	USD	(1 909 915,59)	(3 129 573,41)	(5 039 489,00)
Fondo 42	EUR	231 587,04	175,00	231 762,04
Fondo 43	USD	708 335,28	(273 478,52)	434 856,76
Fondo 44	USD	2 738 660,96	4 593 388,14	7 332 049,10
Fondo 45	USD	1 912 964,55	250 776,63	2 163 741,18
Fondo 46	EUR	884 675,65	2 422 259,61	3 306 935,26
Fondo 47	EUR	316 638,24	503 800,00	820 438,24
Fondo 48	USD	1 801 745,62	5 355 319,39	7 157 065,01
Fondo 49	EUR	(431 539,83)	421 030,00	(10 509,83)
Fondo 50	USD	6 680 801,70	(79 533,41)	6 601 268,29
Fondo 51	USD	316 946,01	(153 161,31)	163 784,70
Fondo 52	USD	(15 877,04)	(97 940,09)	(113 817,13)
Fondo 53	USD	2 305 436,69	204 565,75	2 510 002,44
Fondo 54	USD	1 191 210,50	(146 004,97)	1 045 205,53

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023
Fondo 55	USD	2 017 116,79	(3 315 247,79)	(1 298 131,00)
Fondo 56	EUR	996 414,00	1 245 100,00	2 241 514,00
Fondo 57	USD	1 390 516,96	(176 302,63)	1 214 214,33
Fondo 58	EUR	211 800,96	(320 014,75)	(108 213,79)
Fondo 59	USD	(857 152,33)	688 110,43	(169 041,90)
Fondo 60	GBP	1 369 381,67	1 358 270,11	2 727 651,78
Fondo 61	EUR	(456 045,21)	(285 680,14)	(741 725,35)
Fondo 62	USD	356 205,65	(221 552,31)	134 653,34
Fondo 63	USD	866 766,18	723 313,09	1 590 079,27
Fondo 64	USD	4 549,87	(1 028 098,42)	(1 023 548,55)
Fondo 65	EUR	(320 644,38)	5 025 286,53	4 704 642,15
Fondo 66	EUR	3 462 294,48	1 168 995,97	4 631 290,45
Fondo 67	EUR	2 936 051,00	(2 944 135,00)	(8 084,00)
Fondo 68	EUR	(193 463,65)	177 215,30	(16 248,35)
Fondo 69	USD	(75 801,56)	2 553 636,33	2 477 834,77
Fondo 70	USD	1 972 235,06	1 965 757,81	3 937 992,87
Fondo 71	USD	(880 202,52)	(598 397,81)	(1 478 600,33)
Fondo 72	USD	-	(109 733,94)	(109 733,94)
Fondo 73	USD	(228 545,31)	(143 328,08)	(371 873,39)
Fondo 74	USD	(1 152 186,72)	2 886 893,48	1 734 706,76
Fondo 75	USD	(419 480,25)	3 964 596,33	3 545 116,08
Fondo 76	EUR	-	(73 056,00)	(73 056,00)
Fondo 77	USD	-	5 008 371,49	5 008 371,49
Fondo 78	EUR	-	207 209,00	207 209,00
Fondo 79	USD	-	(172 414,59)	(172 414,59)
Fondo 80	EUR	-	25 193,97	25 193,97
Fondo 81	EUR	-	8 743 057,79	8 743 057,79
Fondo 82	USD	-	3 608 494,76	3 608 494,76
Fondo 83	USD	-	38 589,41	38 589,41
Fondo 84	USD	-	4 899 798,74	4 899 798,74
Fondo 85	USD	-	4 661 854,37	4 661 854,37
Fondo 86	EUR	-	1 747 555,56	1 747 555,56
Fondo 87	AUD	-	4 663 484,42	4 663 484,42
Fondo 88	EUR	-	3 129 411,10	3 129 411,10
Fondo 89	EUR	-	4 763 573,86	4 763 573,86
Fondo 90	USD	-	2 059 284,18	2 059 284,18
Fondo 91	USD	-	1 149 655,91	1 149 655,91
Fondo 92	USD	-	235 135,24	235 135,24
Fondo 93	USD	-	2 016 345,63	2 016 345,63
		174 283 772,10	49 930 126,26	224 213 898,36

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

Los ajustes de valoración al 31 de diciembre de 2023 de la tabla anterior incluyen el efecto fiscal acumulado por importe de 7.293.452,14 euros (Nota 11).

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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
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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (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 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 72	USD	-	-	-
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)
Fondo 76	EUR	-	-	-
		191 043 865,21	(16 760 093,07)	174 283 772,10

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

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 1	Weaver and Tidwell, LLP	Weaver and Tidwell, LLP
Fondo 2	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 3	Baker Tilly US, LLP	Baker Tilly US, LLP
Fondo 4	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 5	Frank, Rimerman + Co. LLP	BDO LLP
Fondo 6	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 7	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 8	EisnerAmper	EisnerAmper
Fondo 9	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 10	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 11	PricewaterhouseCoopers 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	Grant Thornton UK LLP

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 23	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
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 Auditores, S L P
Fondo 37	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 38	Deloitte & Touche LLP	Deloitte & Touche LLP
Fondo 39	CohnReznick LLP	Erns & Young LLP
Fondo 40	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 41	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 42	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 43	Frank, Rimerman + Co. LLP	Frank, Rimerman + Co LLP
Fondo 44	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 45	EinserAmper	EinserAmper
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	Erns & Young LLP
Fondo 54	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 55	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 56	n.d	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 57	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 58	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 59	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 60	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 61	Grant Thornton UK LLP	Grant Thornton UK LLP
Fondo 62	n.d	n d
Fondo 63	Mazars	Mazars
Fondo 64	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 65	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 66	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 67	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 68	Deloitte LLP	Deloitte LLP
Fondo 69	RMS US LLP	Deloitte LLP
Fondo 70	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 71	Erns & Young LLP	Erns & Young LLP
Fondo 72	KPMG LLP	N/A
Fondo 73	PricewaterhouseCoopers LLP	PricewaterhouseCoopers LLP
Fondo 74	EinsmerAmper	EinsmerAmper
Fondo 75	KPMG LLP	KPMG LLP
Fondo 76	Deloitte LLP	N/A
Fondo 77	Grant Thornton LLP	N/A
Fondo 78	Deloitte LLP	N/A
Fondo 79	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 80	Erns & Young S.A.	N/A
Fondo 81	n.d	N/A

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Auditores 2023	Auditores 2022
Fondo 82	Erns & Young LLP	N/A
Fondo 83	RSM US LLP	N/A
Fondo 84	RSM US LLP	N/A
Fondo 85	EisnerAmper	N/A
Fondo 86	Deloitte LLP	N/A
Fondo 87	n.d	N/A
Fondo 88	KPMG Audit S.à.r.l.	N/A
Fondo 89	KPMG Audit S.à.r.l.	N/A
Fondo 90	Deloitte & Touche LLP	N/A
Fondo 91	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 92	PricewaterhouseCoopers LLP	N/A
Fondo 93	PricewaterhouseCoopers LLP	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 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Tesorería		
En euros	16 130 011,16	797 392,47
En dólares americanos	1 170 628,41	380 418,54
En dólares canadienses	-	567,95
	17 300 639,57	1 178 378,96

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo del epígrafe de Tesorería corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias, en La Caixa S.A., en euros y BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros y en dólares americanos, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 este porcentaje era del 1,69% y del 0,11%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por las citadas cuentas corrientes ascienden a un importe de 348.840,50 euros y 25.225,68 euros, respectivamente, 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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

8. Deudores

El desglose del epígrafe de Deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Deudores	1 766 859,91	1 210,00
Administraciones Públicas deudoras (Nota 18)	<u>66 279,70</u>	<u>321 675,46</u>
	<u>1 833 139,61</u>	<u>322 885,46</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 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores por prestación de servicios	644 212,87	1 065 267,05
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 18)	<u>1 662 724,72</u>	<u>-</u>
	<u>2 306 937,59</u>	<u>1 065 267,05</u>

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

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de Deudas a corto plazo y cuentas a pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	5 209 697,47	10 299 741,78
Línea de crédito	-	90 500 000,00
	<u>5 209 697,47</u>	<u>100 799 741,78</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe Otras deudas a corto plazo incluye el importe pendiente de pago por las distribuciones a partícipes realizadas durante el ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía registradas unas deudas a corto plazo que se correspondían, principalmente, con la línea de crédito que contrató 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 2023 y 2022, ascienden a 1.998.035,28 euros y 1.861.780,48 euros, respectivamente (Nota 14.b).

11. Pasivos por impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad Gestora optaron por considerar inversiones con plusvalías, no exentas de tributación, a las generadas por aquellas inversiones que están domiciliadas en territorios en los que no existen convenios de colaboración fiscal con España o cuyas partes vinculadas tengan su domicilio en dichos territorios, en base a su mejor estimación. El importe por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 asciende a 7.293.452,14 euros. Al 31 de diciembre de 2022 no se registró pasivo por impuesto diferido en base a la mejor estimación de los Administradores de la Sociedad Gestora.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(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 2023, se ha dotado la provisión por importe de 11.299.099,19 euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 15).

Durante el ejercicio 2022 se liberó 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).

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.2022 (*)	Altas (Nota 15)	Bajas (Nota 17)	Saldo a 31.12.2023
Provisión por comisión de éxito	26 599 977,78	11 299 099,19	-	37 899 076,97
	<u>26 599 977,78</u>	<u>11 299 099,19</u>	<u>-</u>	<u>37 899 076,97</u>

	Saldo a 31.12.2021 (*)	Altas (Nota 15)	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
	<u>28 013 176,78</u>	<u>-</u>	<u>(1 413 199,00)</u>	<u>26 599 977,78</u>

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

13. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de Fondos reembolsables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, ningún partícipe del Fondo posee un porcentaje de participación superior al 20%, por lo que no existen participaciones significativas.

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 1.025.000.000,00 euros en ambos ejercicios.

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 actuarán siempre como una (mínima) 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase B pero sea de, al menos, 15.000.000 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

- 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.
- 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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(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 ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(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.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,00% para el ejercicio terminado en 2023 y 9,48% en el ejercicio 2022, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 768.750.000,03 euros y a 512.500.000,03 euros, respectivamente.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

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

	2023	2022 (*)
Desembolsos		
Clase A	13 314 103,75	5 325 641,50
Clase B	32 914 500,00	13 165 800,00
Clase C	10 000 000,00	4 000 000,00
Clase D	63 978 684,39	25 591 473,76
Clase E	11 455 000,00	3 436 500,00
Clase F	25 457 500,00	7 637 250,00
Clase F bis	16 622 500,00	4 986 750,00
Clase G	79 290 437,50	31 716 175,00
Clase G bis	625 000,00	250 000,00
Clase X	2 592 274,36	1 036 909,75
	256 250 000,00	97 146 500,01

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

	2023		2022 (*)	
	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo	Nº Participaciones
Clase A	53 359 398,95	33 755 291,2643	36 074 279,59	24 913 170,4168
Clase B	131 686 243,98	83 500 954,1545	89 029 254,17	61 601 285,5397
Clase C	39 871 458,99	25 396 982,5023	26 961 887,43	18 722 940,776
Clase D	254 198 283,26	162 746 534,8181	171 719 863,93	119 846 409,8934
Clase E	44 958 133,26	29 824 646,0149	30 333 730,73	21 890 166,6667
Clase F	99 210 539,53	66 450 459,8745	66 893 086,97	48 678 916,9023
Clase F bis	66 273 748,57	43 034 712,8984	44 782 941,87	31 718 867,6266
Clase G	326 007 557,36	199 023 596,0375	221 036 894,25	147 882 708,6150
Clase G bis	2 670 098,64	1 540 456,9195	1 815 942,79	1 158 027,8129
Clase X	11 074 605,21	6 389 259,1679	7 531 875,08	4 803 081,2999
	1 029 310 067,75	651 662 893,6519	696 179 756,81	481 215 575,5493

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

14. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de Resultados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de Ingresos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	3 450 188,52	2 047 159,89
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	348 840,50	25 225,68
Otros intereses	-	0,10
	3 799 029,02	2 072 385,67

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Fondo 3	77 201,95	740 397,97
Fondo 14	87 664,84	-
Fondo 15	197 258,72	32 244,84
Fondo 16	19 757,47	-
Fondo 17	8 897,13	-
Fondo 27	91 800,35	5 788,23
Fondo 29	9 629,13	204 848,78
Fondo 30	-	33 544,32
Fondo 31	56 941,38	-
Fondo 38	44 725,73	50 145,42
Fondo 50	-	60 990,96
Fondo 53	482 048,77	252 703,66
Fondo 54	22 636,78	69 080,62
Fondo 58	-	2 822,07
Fondo 69	1 447 130,17	594 593,02
Fondo 70	288 495,35	-
Fondo 79	60 926,57	-
Fondo 82	128 681,27	-
Fondo 89	426 392,91	-
	<u>3 450 188,52</u>	<u>2 047 159,89</u>

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

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de Gastos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	1 998 035,28	1 861 780,48
Intereses cuenta corriente	2 586,87	574,96
	<u>2 000 622,15</u>	<u>1 862 355,44</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio		
Beneficios	55 670 921,01	11 061 676,39
Pérdidas	<u>(867 085,89)</u>	<u>(2 941 417,91)</u>
	<u>54 803 835,12</u>	<u>8 120 258,48</u>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios y pérdidas recogen la diferencia entre los importes distribuidos por las Entidades Participadas y los costes asociados a dichas distribuciones (Nota 6).

d) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 298.073,81 euros y 1.495.586,26 euros, respectivamente.

15. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	7 158 835,65	7 167 179,48
Comisión de éxito (Nota 12)	11 299 099,19	-
Comisión de depósito	<u>324 187,91</u>	<u>244 649,90</u>
	<u>18 782 122,75</u>	<u>7 411 829,38</u>

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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%	1,55%	0,90%
Comisión de gestión (**)	0,75%	0,80%	0,90%	1,00%	1,35%	1,55%	0,90%

(*) 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 Periodo 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.

Durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022, la comisión de depositaría ha sido la siguiente:

	<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%

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

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>	<u>Clase D</u>	<u>Clase E</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase F Bis</u>
Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto							
hasta 100 millones de euros	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%	0,040%
más de 100 millones de euros	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%	0,035%

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en Euros)

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 desde la Clases A a la G, ambas inclusive, se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 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.

16. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Servicios profesionales	551 573,65	860 076,55
Servicios registrales y notariales	-	182,21
Primas de Seguros	27 082,43	37 998,41
Tasas C.N.M.V.	17 956,56	16 252,29
Servicios bancarios y similares	3 863,81	-
Servicios de administración	1 560 262,37	1 559 025,00
Otros servicios	64 063,56	43 085,04
	<u>2 224 802,38</u>	<u>2 516 619,50</u>

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

17. Excesos de provisiones

Durante el ejercicio 2023 no se ha registrado en el epígrafe de Excesos de Provisiones ningún importe por reversión de la provisión de la comisión de éxito. Durante el ejercicio 2022 se registró una reversión de la provisión por importe de 1.413.199,00 euros. Dicha reversión de la provisión se debe a la actualización del importe estimado por la Sociedad Gestora por dicha comisión de éxito.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

18. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe Deudores - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Por retenciones practicadas	66 279,70	4 792,89
Por pagos fraccionados (Nota 8)	-	316 882,57
	66 279,70	321 675,46

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

El desglose del epígrafe de Acreedores y cuentas a pagar - Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022 (*)
Por impuesto de sociedades (Nota 9)	1 662 724,72	-
Por retenciones practicadas	-	72 241,89
	1 662 724,72	72 241,89

(*) 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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2023 y 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2023	2022 (*)
Resultado contable antes de impuestos	35 906 365,21	1 312 639,52
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	867 085,89	2 941 417,91
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(14 603 788,19)	(3 483 462,77)
Resultado contable ajustado	22 169 662,91	770 594,66
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	22 169 662,91	770 594,66
Compensación de bases imponibles negativas	(15 518 764,04)	(770 594,66)
Base imponible del ejercicio	6 650 898,88	-
Cuota íntegra	1 662 724,72	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Cuota a pagar (devolver)	1 662 724,72	-

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

Ejercicio 2021	20 206 425,52
Ejercicio 2022	6 512 132,40
	26 718 557,92

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2023, ha sido el siguiente:

	BINs CCAA 2022	Ajustes	BINs Modelo 200	Compensación Previsión IS	Total Bases Imponibles Negativas
Ejercicio 2019	-	199 926,24	199 926,24	(199 926,24)	-
Ejercicio 2020	13 254 280,32	570 668,42	13 824 948,74	(13 824 948,74)	-
Ejercicio 2021	21 700 314,58	-	21 700 314,58	(1 493 889,06)	20 206 425,52
Ejercicio 2022	-	6 512 132,40	6 512 132,40	-	6 512 132,40
Ejercicio 2023	-	-	(*)	-	-
	34 954 594,90	7 282 727,06	42 237 321,96	(15 518 764,04)	26 718 557,92

(*) 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 2023 y 2022, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2023, 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 los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 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

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 de los ejercicios 2023 y 2022 ha ascendido a un importe de 40 miles de euros y 35 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 2023 y 2022.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en Euros)

22. Hechos posteriores al cierre

No se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 de especial relevancia que no se hayan mencionado en la memoria.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de ACP Secondaries 4, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2023.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2023

ACP Secondaries 4, F.C.R. fue constituido el día 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 fue inscrito el día 8 de julio de 2019 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 264 y con ISIN ES0105782009.

ACP Secondaries 4, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2023 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 1.025 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 25,00% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 768.750.000,03 euros.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2023, ACP Secondaries 4, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha adquirido ni posee participaciones propias.

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2023 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2023 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 2023**

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 12 de marzo de 2024, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 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 2023, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 12 de marzo de 2024.