

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de ACP - Private Equity 7, F.C.R. por encargo de los administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ACP - Private Equity 7, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****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 2024.

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

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

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

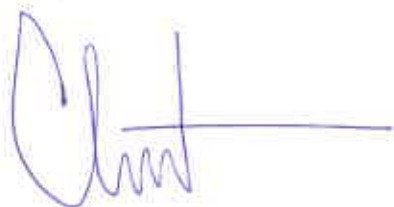
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

30 de junio de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/18494

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

ACTIVO	Nota	2024	2023 (*)
ACTIVO CORRIENTE		1 496 961,09	2 234 765,33
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1 463 183,84	957 822,10
Periodificaciones		67,86	166,28
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	33 709,39	1 276 776,95
Otros activos corrientes		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE		122 434 875,42	59 144 132,28
Activo por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a largo plazo	6	122 434 875,42	59 144 132,28
Instrumentos de patrimonio		122 434 875,42	59 144 132,28
De entidades objeto de capital riesgo		119 240 270,55	57 710 937,71
De otras entidades		3 194 604,87	1 433 194,57
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		123 931 836,51	61 378 897,61

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023 (*)
PASIVO CORRIENTE		22 834 164,49	11 754 975,17
Periodificaciones		-	-
Acreedores y cuentas a pagar	9	178 819,16	137 829,79
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo	10	22 655 345,33	11 617 145,38
Provisiones a corto plazo		-	-
Otros pasivos corrientes		-	-
PASIVO NO CORRIENTE		1 042 712,75	-
Periodificaciones		-	-
Pasivo por impuesto diferido		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Provisiones a largo plazo	11	1 042 712,75	-
Otros pasivos no corrientes		-	-
TOTAL PASIVO		23 876 877,24	11 754 975,17
PATRIMONIO NETO		100 054 959,27	49 623 922,44
FONDOS REEMBOLSABLES	12	81 157 182,14	46 033 659,38
Capital		-	-
Escriturado		-	-
Menos: Capital no exigido		-	-
Partícipes		83 442 772,53	49 766 132,72
Prima de emisión		90 886,85	90 886,85
Reservas		-	-
Instrumentos de capital propios		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(2 376 477,24)	(3 823 360,19)
Dividendo a cuenta		-	-
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	6	18 897 777,13	3 590 263,06
Activos financieros disponibles para la venta		18 897 777,13	3 590 263,06
Operaciones de cobertura		-	-
Otros		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		123 931 836,51	61 378 897,61

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

CUENTAS DE ORDEN	Nota	2024	2023 (*)
CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		289 793 064,23	275 544 987,58
Avales y garantías concedidos		-	-
Avales y garantías recibidos		-	-
Compromisos de compra de valores	6	289 793 064,23	275 544 987,58
De empresas objeto de capital riesgo		284 140 503,06	270 198 744,20
De otras empresas		5 652 561,17	5 346 243,38
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		523 772 422,63	554 767 054,28
Patrimonio total comprometido	12	300 000 000,00	300 000 000,00
Patrimonio comprometido no exigido		210 000 000,00	247 500 000,00
Activos fallidos		-	-
Pérdidas fiscales a compensar	16	13 772 422,63	7 267 054,28
Plusvalías latentes (netas efecto impositivo)		-	-
Deterioro capital inicio grupo		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		813 565 486,86	830 312 041,86

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en Euros)

	Nota	2024	2023 (*)
Ingresos financieros	13.a	1 159 523,10	183 501,39
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		795 420,20	183 501,39
Otros ingresos financieros		364 102,83	-
Gastos financieros	13.b	(1 061 417,31)	(633 597,59)
Intereses y cargas asimiladas		(1 061 417,31)	(633 597,59)
Otros gastos financieros		-	-
Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto)		-	-
Resultados por enajenaciones (netos)		1 972 716,13	207 289,66
Instrumentos de patrimonio	13.c	1 960 781,69	191 996,77
Valores representativos de deuda		-	-
Otras inversiones financieras		-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioros y pérdidas de inversiones financieras	-	-	-
Diferencias de cambio (netas)	13.d	11 934,44	15 292,89
Otros resultados de explotación		(3 715 488,95)	(2 730 970,16)
Comisiones y otros ingresos percibidos		-	-
De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo		-	-
Otras comisiones e ingresos		-	-
Comisiones satisfechas	14	(3 715 488,95)	(2 730 970,16)
Comisión de gestión		(3 677 061,26)	(2 667 167,60)
Otras comisiones y gastos		(38 427,69)	(63 802,56)
MARGEN BRUTO		(1 644 667,03)	(2 973 776,70)
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación	15	(731 791,05)	(773 860,19)
Amortización del inmovilizado		-	-
Excesos de provisiones		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2 376 458,08)	(3 747 636,89)
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado		-	-
Deterioro de resto de activos (neto)		-	-
Otros		-	(75 723,30)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2 376 458,08)	(3 823 360,19)
Impuesto sobre beneficios	16	(19,16)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2 376 477,24)	(3 823 360,19)

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresado en Euros)

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

	<u>2024</u>	<u>2023 (*)</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 376 477,24)	(3 823 360,19)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	15 307 514,07	4 340 625,50
Por valoración de instrumentos financieros	15 307 514,07	4 340 625,50
Activos financieros disponibles para la venta	15 307 514,07	4 340 625,50
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos / gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12 931 036,83	517 265,31

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables				Total
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	Patrimonio neto
SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)	49 766 132,72	90 886,85	(3 823 360,19)	46 033 659,38	49 623 922,44
Ajustes por cambios de criterio 2023	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2023	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*)	49 766 132,72	90 886,85	(3 823 360,19)	46 033 659,38	49 623 922,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(2 376 477,24)	(2 376 477,24)	12 931 036,83
Operaciones con partícipes	37 500 000,00	-	-	37 500 000,00	37 500 000,00
Suscripciones	37 500 000,00	-	-	37 500 000,00	37 500 000,00
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 823 360,19)	-	3 823 360,19	-	-
Otras variaciones de patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2024	83 442 772,53	90 886,85	(2 376 477,24)	81 157 182,14	100 054 959,27

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

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

	Fondos reembolsables				Total Patrimonio neto
	Partícipes	Prima de emisión	Resultado del ejercicio	Total Fondos reembolsables	
SALDO FINAL DEL AÑO 2022 (*)	12 503 298,92	40 517,96	(2 724 666,20)	9 819 150,68	9 068 788,24
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2023 (*)	12 503 298,92	40 517,96	(2 724 666,20)	9 819 150,68	9 068 788,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3 823 360,19)	(3 823 360,19)	517 265,31
Operaciones con partícipes	39 987 500,00	50 368,89	-	40 037 868,89	40 037 868,89
Suscripciones	39 987 500,00	50 368,89	-	40 037 868,89	40 037 868,89
Reembolsos	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 724 666,20)	-	2 724 666,20	-	-
Otras variaciones de patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)	49 766 132,72	90 886,85	(3 823 360,19)	46 033 659,38	49 623 922,44

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

	2024	2023 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	9 015 874,68	6 267 194,85
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(2 376 458,08)	(3 823 360,19)
Ajustes del resultado	(1 028 109,17)	242 806,54
Amortización del inmovilizado	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-
Variación de provisiones	1 042 712,75	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(1 960 781,69)	(191 996,77)
Ingresos financieros	(1 159 523,10)	(183 501,39)
Gastos financieros	1 061 417,31	633 597,59
Diferencias de cambio	(11 934,44)	(15 292,89)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente	12 322 355,30	10 297 844,70
Deudores y otras cuentas a cobrar	1 243 067,56	(1 242 926,57)
Otros activos corrientes	98,42	(166,28)
Acreedores y otras cuentas a pagar	40 989,37	(76 207,83)
Otros pasivos corrientes	11 038 199,95	11 617 145,38
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	98 086,63	(450 096,20)
Pagos de intereses	(1 061 417,31)	(633 597,59)
Cobros de dividendos	741 719,15	76 814,10
Cobros de intereses	417 803,95	106 687,29
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios	(19,16)	-
Otros cobros / pagos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(46 022 447,38)	(52 364 494,30)
Pagos por inversiones	(50 326 513,13)	(52 668 474,54)
Inversiones financieras	(50 326 513,13)	(52 668 474,54)
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones	4 304 065,75	303 980,24
Inversiones financieras	4 304 065,75	303 980,24
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	37 500 000,00	40 037 868,89
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	37 500 000,00	40 037 868,89
Emisión de instrumentos de patrimonio	37 500 000,00	40 037 868,89
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	11 934,44	15 292,89
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	505 361,74	(6 044 137,67)
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	957 822,10	7 001 959,77
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	1 463 183,84	957 822,10

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Actividad

ACP - Private Equity 7, F.C.R. (en adelante, "el Fondo") fue constituido el 5 de octubre de 2021 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 352, con ISIN - ES0182125007.

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").

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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Tanto la Sociedad Gestora como el Fondo se encuentran 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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- e) Facturas, préstamos, crédito y efectos comerciales de uso habitual en el ámbito del tráfico mercantil de empresas en las que la Entidad de Capital Riesgo (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.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo tiene invertido un 119,17% y un 116,30%, respectivamente, de su activo computable en inversiones objeto de su actividad, entendiéndose éste como el patrimonio neto, los préstamos participativos recibidos y las plusvalías latentes netas de efecto impositivo, en inversiones objeto de su actividad, teniendo en cuenta que la posición de tesorería del Fondo no se considera como una inversión objeto de su actividad. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

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

- b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Gestora ha realizado compromisos de Inversión en 76 entidades participadas por importe de 289.793.064,23 euros. El Patrimonio Comprometido al 31 de diciembre de 2024 asciende a 300.000.000,00 euros.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 30,00% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 90.000.000,00 euros.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

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

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.

Salvo indicación expresa en contrario, las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

c) Juicios y estimaciones

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

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

De acuerdo con el marco de información financiera aplicable, los cambios en las estimaciones contables se registran de manera prospectiva, reconociendo los efectos en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

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

f) Comparación de la información

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

g) Principio de empresa en funcionamiento

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

3. Propuesta de aplicación de resultados

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

	Euros	
	2024 Propuesta	2023 (*) Aprobado
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	<u>(2 376 477,24)</u>	<u>(3 823 360,19)</u>
Aplicación		
Partícipes	<u>(2 376 477,24)</u>	<u>(3 823 360,19)</u>
	<u>(2 376 477,24)</u>	<u>(3 823 360,19)</u>

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

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.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Valores representativos de deuda

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

- b) Registro y valoración de activos financieros

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

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

- i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

iii) Capital Inicio

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

d) Compraventa de participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

e) Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

g) Pasivos financieros

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

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

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.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

i) Baja del balance de pasivos financieros

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

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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

k) Patrimonio neto

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

5. Gestión de riesgos - Exposición al riesgo

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

b) Riesgo de crédito

La Sociedad Gestora estima que el riesgo de crédito del Fondo es relativamente bajo ya que, por un lado el Fondo al 31 de diciembre de 2024, únicamente se encuentra apalancado con la línea de crédito contratada con CaixaBank, S.A. 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 CaixaBank, S.A., tanto a nivel de depósitos bancarios, imposiciones a plazo fijo, repos y/u otros activos del mercado monetario.

d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 48 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. Durante el ejercicio 2024, 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 van a recibir de las Entidades Participadas.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

e) Riesgo de liquidez

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

f) Riesgo operacional

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

6. Inversiones financieras a largo plazo

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Instrumentos de patrimonio:		
De entidades objeto de capital riesgo	119 240 270,55	57 710 937,71
De otras entidades	3 194 604,87	1 433 194,57
	122 434 875,42	59 144 132,28

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Euros				Compromiso de Inversión Ajustado
	(1)	(2)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	
Fondo 1	0,25%	-	5 144 032,92	-	-	(4 432,26)	5 139 600,66
Fondo 2	0,66%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 3	0,05%	-	8 300 000,00	75 809,55	-	-	8 375 809,55
Fondo 4	0,17%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 7	0,17%	-	8 300 000,00	-	-	-	8 300 000,00
Fondo 8	0,22%	-	7 120 136,11	-	-	181 819,05	7 301 955,16
Fondo 9	0,28%	-	6 461 421,51	-	-	(104 280,98)	6 357 140,53
Fondo 10	1,95%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 11	0,31%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 12	0,05%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 13	82,01%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 15	0,04%	-	4 823 461,32	204 410,43	-	(120 784,27)	4 907 087,48
Fondo 16	0,13%	-	5 500 000,00	-	-	-	5 500 000,00
Fondo 17	8,62%	-	7 600 000,00	-	-	357 436,83)	7 242 563,17
Fondo 18	0,24%	-	5 641 218,50	-	-	106 510,85	5 747 729,35
Fondo 19	39,52%	-	60 000 000,00	-	-	-	60 000 000,00
Fondo 20	0,26%	-	1 108 815,54	-	-	(1 330,61)	1 107 484,93
Fondo 21	1,57%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 22	0,17%	-	800 000,00	192 695,15	-	-	992 695,15
Fondo 23	1,01%	-	977 926,80	-	-	132,43	978 059,23
Fondo 24	0,19%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 26	0,02%	-	792 617,98	-	-	(1 011,15)	791 606,83
Fondo 27	0,34%	-	4 253 745,15	93 391,09	-	125 243,08	4 472 379,32
Fondo 28	5,78%	-	1 700 000,00	-	-	-	1 700 000,00
Fondo 30	0,35%	-	1 029 257,42	21 711,12	-	(4 447,57)	1 046 520,97
Fondo 31	0,38%	-	6 884 681,58	26 960,28	-	409 041,62	7 320 683,48
Fondo 34	0,50%	-	5 052 360,83	-	-	241 700,20	5 294 061,03
Fondo 35	5,76%	-	1 245 993,65	-	-	(21 772,92)	1 224 220,73
Fondo 36	-	-	735 970,56	-	(104 454,81)	5 294,08	636 809,83
Fondo 37	0,28%	-	1 048 694,97	-	-	(44 604,10)	1 004 090,87
Fondo 38	0,22%	-	7 500 000,00	-	-	-	7 500 000,00
Fondo 39	0,33%	-	1 180 000,00	-	-	-	1 180 000,00
Fondo 40	0,06%	-	4 601 509,30	-	-	174 070,22	4 775 579,52
Fondo 41	0,84%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 42	0,43%	-	1 470 976,93	-	-	-	1 470 976,93
Fondo 43	0,02%	-	1 100 000,00	-	-	-	1 100 000,00
Fondo 44	4,86%	-	583 658,98	-	-	-	583 658,98
Fondo 45	0,27%	-	323 865,08	-	-	-	323 865,08
Fondo 46	1,24%	-	206 126,79	-	-	-	206 126,79
Fondo 47	4,08%	-	1 113 275,81	-	-	(619,34)	1 112 656,47
Fondo 48	0,12%	-	744 601,64	-	-	4 969,57	749 571,21
Fondo 49	0,11%	-	6 652 881,42	-	-	385 513,51	7 038 394,93
Fondo 50	0,11%	-	1 224 220,74	-	-	(6 288,08)	1 217 932,66
Fondo 51	1,82%	-	1 186 564,44	-	-	(11 051,28)	1 175 513,16
Fondo 52	0,25%	-	293 901,54	-	-	(1 824,14)	292 077,40
Fondo 53	0,14%	-	1 158 542,02	-	-	48 151,57	1 206 693,59
Fondo 54	0,33%	-	2 300 000,00	-	-	-	2 300 000,00
Fondo 55	0,26%	-	2 280 605,73	(27 406,70)	-	27 843,82	2 281 042,85
Fondo 56	0,51%	-	1 169 655,17	-	-	10 526,68	1 180 181,85
Fondo 57	0,45%	-	1 500 461,68	-	-	14 223,70	1 514 685,38
Fondo 58	0,70%	-	6 503 022,53	-	-	331 128,98	6 834 151,51
Fondo 59	0,21%	-	2 190 780,47	231 013,57	-	54 641,29	2 476 435,33
Fondo 60	0,32%	-	1 206 272,62	-	-	(10 339,38)	1 195 933,24
Fondo 61	0,22%	-	2 185 195,30	-	-	45 909,56	2 231 104,86
Fondo 62	1,97%	-	702 426,56	-	-	15 988,47	718 415,03
Fondo 63	1,57%	-	1 215 306,88	-	-	(10 201,51)	1 205 105,37
Fondo 64	0,10%	-	456 868,09	182 974,30	-	667,88	640 510,27
Fondo 65	0,15%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 66	0,34%	-	6 600 000,00	-	-	-	6 600 000,00
Fondo 67	3,18%	-	1 361 972,43	-	-	-	1 361 972,43

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación		Euros				
	(1)	(2)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 68	0,12%	-	971 435,20	-	-	5 096,67	976 531,87
Fondo 69	0,05%	-	6 862 192,14	-	-	130 516,14	6 992 708,28
Fondo 70	0,28%	-	915 248,03	-	-	13 652,17	928 900,20
Fondo 71	0,73%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 72	2,95%	-	1 201 448,17	-	-	(39 300,48)	1 162 147,69
Fondo 73	0,20%	-	1 077 138,04	-	-	445,29	1 077 583,33
Fondo 74	-	-	212 510,39	-	-	8 877,62	221 388,01
Fondo 75	0,11%	-	841 280,00	-	-	-	841 280,00
Fondo 76	0,24%	-	1 205 489,61	-	-	15 648,88	1 221 138,49
Fondo 77	0,31%	-	1 800 000,00	-	-	-	1 800 000,00
Fondo 78	0,09%	-	1 035 000,00	-	-	-	1 035 000,00
Fondo 79	0,57%	-	999 333,78	-	-	(1 661,68)	997 672,10
Fondo 80	0,24%	-	1 881 644,56	-	-	19 518,40	1 901 162,96
Fondo 81	-	-	5 163 834,38	-	-	130 226,65	5 294 061,03
Fondo 82	-	-	6 683 995,54	-	-	246 411,62	6 930 407,16
Fondo 83	-	-	4 500 000,00	-	-	-	4 500 000,00
			286 883 576,83	1 001 558,79	(104 454,81)	2 012 383,42	289 793 064,23

(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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Participación		Euros				
			Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
			(1)	(2)			
Fondo 1	0,25%	-	5 144 032,92	-	-	(159 360,64)	4 984 672,28
Fondo 2	1,12%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 3	0,05%	-	8 300 000,00	-	-	-	8 300 000,00
Fondo 4	0,18%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 5	0,60%	-	3 500 000,00	-	-	-	3 500 000,00
Fondo 6	0,50%	-	3 610 794,37	-	-	(147 404,02)	3 463 390,35
Fondo 7	0,17%	-	8 300 000,00	-	-	-	8 300 000,00
Fondo 8	0,22%	-	7 078 507,08	-	-	(82 220,70)	6 996 286,38
Fondo 9	0,28%	-	6 461 421,51	-	-	(210 072,29)	6 251 349,22
Fondo 10	1,95%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 11	0,31%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 12	0,06%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 13	82,01%	-	7 000 000,00	-	-	-	7 000 000,00
Fondo 14	n.d.	-	7 544 158,70	-	(7 544 158,70)	-	-
Fondo 15	0,04%	-	4 823 461,32	-	-	(266 126,43)	4 557 334,89
Fondo 16	0,17%	-	5 500 000,00	-	-	-	5 500 000,00
Fondo 17	11,77%	-	7 600 000,00	-	-	(722 171,95)	6 877 828,05
Fondo 18	0,24%	-	5 641 218,50	-	-	(211 354,25)	5 429 864,25
Fondo 19	0,41%	-	60 000 000,00	-	-	-	60 000 000,00
Fondo 20	1,57%	-	1 756 981,69	-	-	(12 746,14)	1 744 235,55
Fondo 21	4,08%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 22	0,17%	-	800 000,00	192 695,15	-	-	992 695,15
Fondo 23	1,01%	-	977 926,80	-	-	(13 734,92)	964 191,88
Fondo 24	0,19%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 25	0,14%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 26	n.d.	-	792 617,98	-	-	(547,34)	792 070,64
Fondo 27	0,34%	-	4 253 745,15	-	-	(87 683,62)	4 166 061,53
Fondo 28	-	-	2 700 000,00	-	-	-	2 700 000,00
Fondo 29	0,57%	-	5 000 000,00	-	-	-	5 000 000,00
Fondo 30	0,54%	-	1 587 204,92	-	-	(24 081,09)	1 563 123,83
Fondo 31	0,38%	-	6 884 681,58	-	-	(5 627,87)	6 879 053,71
Fondo 32	0,36%	-	8 946 228,46	-	-	(341 553,50)	8 604 674,96
Fondo 33	1,01%	-	8 958 038,66	-	-	(340 574,30)	8 617 464,36
Fondo 34	n.d.	-	5 052 360,83	-	-	(74 985,26)	4 977 375,57
Fondo 35	9,30%	-	1 986 754,97	-	-	(9 167,63)	1 977 587,34
Fondo 36	1,48%	-	735 970,56	-	-	(5 054,73)	730 915,83
Fondo 37	0,46%	-	1 669 020,76	-	-	(41 523,02)	1 627 497,74
Fondo 38	n.d.	-	7 500 000,00	-	-	-	7 500 000,00
Fondo 39	0,33%	-	1 180 000,00	-	-	-	1 180 000,00
Fondo 40	n.d.	-	4 601 509,30	-	-	(76 622,42)	4 524 886,88
Fondo 41	0,11%	-	1 200 000,00	-	-	-	1 200 000,00
Fondo 42	n.d.	-	1 000 000,00	-	-	-	1 000 000,00
Fondo 43	-	-	1 800 000,00	-	-	-	1 800 000,00
Fondo 44	4,86%	-	583 658,98	-	-	-	583 658,98
Fondo 45	0,27%	-	323 865,08	-	-	-	323 865,08
Fondo 46	1,24%	-	206 126,79	-	-	-	206 126,79
Fondo 47	0,12%	-	1 113 275,81	-	-	(619,34)	1 112 656,47
Fondo 48	0,11%	-	744 601,64	-	-	(5 931,03)	738 670,61
Fondo 49	0,11%	-	6 652 881,42	-	-	43 951,16	6 696 832,58
Fondo 50	5,56%	-	1 224 220,74	-	-	(13 743,08)	1 210 477,66
Fondo 51	-	-	1 186 564,44	-	-	(11 051,28)	1 175 513,16
Fondo 52	0,14%	-	293 901,54	-	-	(1 824,14)	292 077,40
Fondo 53	-	-	1 158 542,02	-	-	42 163,34	1 200 705,36
Fondo 54	n.d.	-	2 300 000,00	-	-	-	2 300 000,00
Fondo 55	0,54%	-	2 280 605,73	-	-	(18 162,29)	2 262 443,44
Fondo 56	0,45%	-	1 169 655,17	-	-	10 526,68	1 180 181,85
Fondo 57	n.d.	-	1 500 461,68	-	-	(8 516,35)	1 491 945,33
Fondo 58	0,21%	-	6 503 022,53	-	-	(77 683,16)	6 425 339,37
Fondo 59	0,32%	-	2 190 780,47	-	-	(7 327,84)	2 183 452,63
Fondo 60	n.d.	-	1 206 272,62	-	-	(19 855,82)	1 186 416,80

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Participación		Euros				
	(1)	(2)	Compromiso de Inversión Inicial	Compromiso Reinstated	Reducción de compromiso	Ajustes por tipo de cambio	Compromiso de Inversión Ajustado
Fondo 61	1,97%	-	2 185 195,30	-	-	(13 249,60)	2 171 945,70
Fondo 62	-	-	702 426,56	-	-	(2 308,58)	700 117,98
			285 812 694,58	192 695,15	(7 544 158,70)	(2 916 243,45)	275 544 987,58

(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.

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

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

Entidad Participada	Euros				
	Valor razonable al 31.12.2023 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	Valor razonable al 31.12.2024
Fondo 1	742 607,24	3 221 511,35	-	637 834,44	4 601 953,03
Fondo 2	(218 163,00)	3 176 645,48	-	274 761,52	3 233 244,00
Fondo 3	2 299 938,00	1 106 443,88	(59 242,61)	468 263,73	3 815 403,00
Fondo 4	3 487 449,90	245 000,00	-	(80 118,79)	3 652 331,11
Fondo 5	584 522,00	(645 750,00)	-	61 228,00	-
Fondo 6	907 875,11	(1 030 351,09)	-	122 475,98	-
Fondo 7	2 953 820,00	1 290 167,00	-	928 090,00	5 172 077,00
Fondo 8	1 047 428,96	1 914 443,40	-	398 972,76	3 360 845,12
Fondo 9	3 633 417,95	917 658,66	-	1 158 449,46	5 709 526,07
Fondo 10	610 626,00	647 500,00	-	423 188,00	1 681 314,00
Fondo 11	1 369 067,00	157 940,35	-	223 339,65	1 750 347,00
Fondo 12	(93 108,00)	439 049,13	-	(34 442,13)	311 499,00
Fondo 13	(6 752,00)	1 512 490,02	-	(127 742,02)	1 377 996,00
Fondo 14	-	-	-	-	-
Fondo 15	1 398 153,85	1 078 632,51	(196 767,13)	323 170,68	2 603 189,91
Fondo 16	292 688,90	438 966,61	-	(8 097,73)	723 557,78
Fondo 17	(141 190,95)	1 369 331,87	-	(52 457,99)	1 175 682,93
Fondo 18	(94 440,72)	643 137,96	-	(112 599,44)	436 097,80
Fondo 19	5 651 157,95	10 800 000,00	-	1 844 710,03	18 295 867,98
Fondo 20	2 065 381,00	(525 824,83)	-	122 994,60	1 662 550,77
Fondo 21	1 121 441,00	-	-	84 241,86	1 205 682,86
Fondo 22	550 271,00	186 043,65	-	144 596,35	880 911,00
Fondo 23	728 680,54	257 325,37	(238 359,23)	454 496,93	1 202 143,61
Fondo 24	894 155,00	-	-	312 804,00	1 206 959,00
Fondo 25	(96 000,00)	-	-	96 000,00	-
Fondo 26	-	791 606,83	-	456 003,39	1 247 610,22
Fondo 27 (**)	214 427,15	1 109 126,88	(40 225,01)	328 395,88	1 611 724,90
Fondo 28	2 340 311,00	(280 717,51)	(297 721,61)	(344 878,88)	1 416 993,00
Fondo 29	(41 811,00)	(33 142,12)	-	74 953,12	-
Fondo 30	1 238 267,81	201 994,09	-	(33 395,71)	1 406 866,19
Fondo 31	9 614,48	556 136,61	(369,78)	87 001,02	652 382,33

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Euros				Valor razonable al 31.12.2024
	Valor razonable al 31.12.2023 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	
Fondo 32	663 232,58	(785 175,44)	-	121 942,86	-
Fondo 33	907 358,37	(1 107 303,82)	-	199 945,45	-
Fondo 34	-	-	-	(68 642,80)	(68 642,80)
Fondo 35	2 055 650,68	(774 686,08)	-	341 467,78	1 622 432,38
Fondo 36	914 140,27	110 761,72	(636 829,69)	(388 072,30)	-
Fondo 37	1 940 586,43	(525 812,88)	-	(143 063,09)	1 271 710,46
Fondo 38	-	1 211 845,36	-	(57 635,90)	1 154 209,46
Fondo 39	1 123 829,00	-	-	140 269,00	1 264 098,00
Fondo 40	-	550 469,59	-	23 104,38	573 573,97
Fondo 41	1 296 797,00	12 040,60	-	283 791,40	1 592 629,00
Fondo 42	954 483,00	515 327,61	-	438 523,39	1 908 334,00
Fondo 43	2 371 261,00	(698 957,47)	146,21	119 148,26	1 791 598,00
Fondo 44	614 737,88	-	-	133 793,92	748 531,80
Fondo 45	317 607,00	-	-	24 165,57	341 772,57
Fondo 46	322 601,64	-	-	317 317,04	639 918,68
Fondo 47	1 085 782,81	7 777,88	-	(30 181,15)	1 063 379,54
Fondo 48	733 611,76	5 382,82	-	170 319,12	909 313,70
Fondo 49	(65 385,52)	1 990 070,74	-	274 017,25	2 198 702,47
Fondo 50	1 035 737,56	23 602,52	-	375 014,53	1 434 354,61
Fondo 51	1 234 096,83	-	-	88 004,43	1 322 101,26
Fondo 52	367 987,33	-	-	148 557,09	516 544,42
Fondo 53	1 300 749,32	-	-	110 556,87	1 411 306,19
Fondo 54	1 882 227,15	256 102,00	-	146 155,78	2 284 484,93
Fondo 55	-	1 991 551,69	(312 549,69)	821 057,68	2 500 059,68
Fondo 56 (**)	1 218 767,42	-	-	364 112,55	1 582 879,97
Fondo 57	743 364,59	655 773,31	-	406 350,65	1 805 488,55
Fondo 58	-	-	-	(20 235,83)	(20 235,83)
Fondo 59	1 275 606,33	517 695,41	(503 959,43)	314 358,72	1 603 701,03
Fondo 60	994 592,38	-	-	63 190,72	1 057 783,10
Fondo 61	-	2 204 050,28	-	539 234,93	2 743 285,21
Fondo 62	404 873,30	-	-	130 025,15	534 898,45
Fondo 63	-	1 205 105,37	-	17 174,69	1 222 280,06
Fondo 64	-	590 599,73	(29 934,04)	97 722,99	658 388,68
Fondo 65	-	990 590,00	-	364 121,00	1 354 711,00
Fondo 66	-	-	-	(78 897,00)	(78 897,00)
Fondo 67	-	1 373 972,43	-	(16 783,43)	1 357 189,00
Fondo 68	-	867 609,26	(27 472,05)	227 049,24	1 067 186,45
Fondo 69	-	765 377,41	-	(92 748,67)	672 628,74
Fondo 70	-	783 386,39	-	130 163,52	913 549,91
Fondo 71	-	1 101 807,14	-	(7 752,14)	1 094 055,00
Fondo 72	-	879 208,16	-	52 253,83	931 461,99
Fondo 73	-	965 152,40	-	117 727,57	1 082 879,97
Fondo 74	-	-	-	-	-
Fondo 75	-	217 637,87	-	(30 619,87)	187 018,00
Fondo 76	-	997 775,09	-	312 675,86	1 310 450,95
Fondo 77	-	706 610,06	-	494 374,94	1 200 985,00
Fondo 78	-	450 225,00	-	81 545,00	531 770,00
Fondo 79	-	997 672,10	-	3 673,90	1 001 346,00
Fondo 80	-	1 727 902,78	-	17 000,48	1 744 903,26
Fondo 81	-	-	-	-	-
Fondo 82	-	-	-	-	-
Fondo 83	-	-	-	-	-
	59 144 132,28	50 326 513,13	(2 343 284,06)	15 307 514,07	122 434 875,42

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Euros				Valor razonable al 31.12.2023 (*)
	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	
Fondo 1	(19 267,77)	694 172,71	-	67 702,30	742 607,24
Fondo 2	(77 317,00)	-	-	(140 846,00)	(218 163,00)
Fondo 3	(97 308,00)	2 227 877,48	-	169 368,52	2 299 938,00
Fondo 4	1 011 160,15	2 100 000,00	-	376 289,75	3 487 449,90
Fondo 5	-	645 750,00	-	(61 228,00)	584 522,00
Fondo 6	96 242,27	869 185,74	-	(57 552,90)	907 875,11
Fondo 7	247 779,00	2 729 009,00	-	(22 968,00)	2 953 820,00
Fondo 8	25 605,66	1 050 875,39	-	(29 052,09)	1 047 428,96
Fondo 9	906 999,77	2 510 403,45	-	216 014,73	3 633 417,95
Fondo 10	(59 383,00)	805 000,00	-	(134 991,00)	610 626,00
Fondo 11	12 454,00	1 212 625,96	-	143 987,04	1 369 067,00
Fondo 12	-	-	-	(93 108,00)	(93 108,00)
Fondo 13	-	157 303,29	-	(164 055,29)	(6 752,00)
Fondo 14	(14 182,45)	-	-	14 182,45	-
Fondo 15	214 233,08	1 161 476,84	-	22 443,93	1 398 153,85
Fondo 16	-	400 376,20	-	(107 687,30)	292 688,90
Fondo 17	-	-	-	(141 190,95)	(141 190,95)
Fondo 18	-	-	-	(94 440,72)	(94 440,72)
Fondo 19	-	5 427 954,00	-	223 203,95	5 651 157,95
Fondo 20	-	1 556 334,89	-	509 046,11	2 065 381,00
Fondo 21	-	1 080 000,00	-	41 441,00	1 121 441,00
Fondo 22	-	635 084,45	(111 607,49)	26 794,04	550 271,00
Fondo 23	-	594 815,40	-	133 865,14	728 680,54
Fondo 24	-	900 000,00	-	(5 845,00)	894 155,00
Fondo 25	-	-	-	(96 000,00)	(96 000,00)
Fondo 26	-	-	-	-	-
Fondo 27 (**)	-	219 636,19	-	(5 209,04)	214 427,15
Fondo 28	-	1 665 846,71	-	674 464,29	2 340 311,00
Fondo 29	-	33 142,12	-	(74 953,12)	(41 811,00)
Fondo 30	-	839 963,05	-	398 304,76	1 238 267,81
Fondo 31	-	28 572,83	-	(18 958,35)	9 614,48
Fondo 32	-	785 175,44	-	(121 942,86)	663 232,58
Fondo 33	-	1 107 303,82	-	(199 945,45)	907 358,37
Fondo 34	-	-	-	-	-
Fondo 35	-	2 043 007,58	-	12 643,10	2 055 650,68
Fondo 36	-	530 341,52	-	383 798,75	914 140,27
Fondo 37	-	1 377 190,05	-	563 396,38	1 940 586,43
Fondo 38	-	-	-	-	-
Fondo 39	-	984 402,71	-	139 426,29	1 123 829,00
Fondo 40	-	-	-	-	-
Fondo 41	-	1 052 947,17	-	243 849,83	1 296 797,00
Fondo 42	-	966 283,32	-	(11 800,32)	954 483,00
Fondo 43	-	1 800 024,00	(375,98)	571 612,98	2 371 261,00
Fondo 44	-	583 658,98	-	31 078,90	614 737,88
Fondo 45	-	323 865,08	-	(6 258,08)	317 607,00
Fondo 46	-	206 126,79	-	116 474,85	322 601,64
Fondo 47	-	1 114 588,53	-	(28 805,72)	1 085 782,81
Fondo 48	-	563 369,25	-	170 242,51	733 611,76
Fondo 49	-	-	-	(65 385,52)	(65 385,52)
Fondo 50	-	1 074 858,11	-	(39 120,55)	1 035 737,56
Fondo 51	-	1 176 888,51	-	57 208,32	1 234 096,83
Fondo 52	-	292 077,40	-	75 909,93	367 987,33

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Euros				Valor razonable al 31.12.2023 (*)
	Valor razonable al 31.12.2022 (*)	Desembolsos	Bajas	Ajustes por valoración en Patrimonio neto	
Fondo 53	-	1 107 589,75	-	193 159,57	1 300 749,32
Fondo 54	-	1 508 800,00	-	373 427,15	1 882 227,15
Fondo 55	-	-	-	-	-
Fondo 56 (**)	-	1 227 097,12	-	(8 329,70)	1 218 767,42
Fondo 57	-	646 210,50	-	97 154,09	743 364,59
Fondo 58	-	-	-	-	-
Fondo 59	-	1 199 543,13	-	76 063,20	1 275 606,33
Fondo 60	-	1 039 178,57	-	(44 586,19)	994 592,38
Fondo 61	-	-	-	-	-
Fondo 62	-	412 541,51	-	(7 668,21)	404 873,30
	2 247 015,71	52 668 474,54	(111 983,47)	4 340 625,50	59 144 132,28

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

(**) Fondos clasificados como De otras entidades.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los desembolsos efectuados en los Fondos Participados se incluyen en la columna de desembolsos. En la columna de bajas se incluye el coste de las ventas de las inversiones de baja como consecuencia de las distribuciones recibidas durante dicho ejercicio, que han generado plusvalías y minusvalías que se encuentran registradas en el epígrafe de "Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras - Resultados por enajenaciones (netos)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe positivo de 1.960.781,69 euros y de 191.996,77 euros, respectivamente (Nota 13.c).

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Euros		
		Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2024
Fondo 1	USD	48 434,53	637 834,44	686 268,97
Fondo 2	EUR	(218 163,00)	274 761,52	56 598,52
Fondo 3	EUR	72 060,52	468 263,73	540 324,25
Fondo 4	EUR	197 449,90	(80 118,79)	117 331,11
Fondo 5	EUR	(61 228,00)	61 228,00	-
Fondo 6	USD	(122 475,98)	122 475,98	-
Fondo 7	EUR	(65 689,00)	928 090,00	862 401,00
Fondo 8	USD	(3 446,43)	398 972,76	395 526,33
Fondo 9	USD	109 618,05	1 158 449,46	1 268 067,51
Fondo 10	EUR	(194 374,00)	423 188,00	228 814,00
Fondo 11	EUR	96 099,44	223 339,65	319 439,09
Fondo 12	EUR	(93 108,00)	(34 442,13)	(127 550,13)
Fondo 13	EUR	(164 055,29)	(127 742,02)	(291 797,31)
Fondo 14	USD	-	-	-
Fondo 15	USD	(45 297,74)	323 170,68	277 872,94
Fondo 16	EUR	(107 687,30)	(8 097,73)	(115 785,03)
Fondo 17	USD	(141 190,95)	(52 457,99)	(193 648,94)
Fondo 18	USD	(94 440,72)	(112 599,44)	(207 040,16)
Fondo 19	EUR	223 203,95	1 844 710,03	2 067 913,98
Fondo 20	USD	509 046,11	122 994,60	632 040,71
Fondo 21	EUR	41 441,00	84 241,86	125 682,86
Fondo 22	EUR	26 794,04	144 596,35	171 390,39
Fondo 23	USD	133 865,14	454 496,93	588 362,07
Fondo 24	EUR	(5 845,00)	312 804,00	306 959,00
Fondo 25	EUR	(96 000,00)	96 000,00	-
Fondo 26	KRW	-	456 003,39	456 003,39
Fondo 27	USD	(5 209,04)	328 395,88	323 186,84
Fondo 28	EUR	674 464,29	(344 878,88)	329 585,41
Fondo 29	EUR	(74 953,12)	74 953,12	-
Fondo 30	USD	398 304,76	(33 395,71)	364 909,05
Fondo 31	USD	(18 958,35)	87 001,02	68 042,67
Fondo 32	USD	(121 942,86)	121 942,86	-
Fondo 33	USD	(199 945,45)	199 945,45	-
Fondo 34	USD	-	(68 642,80)	(68 642,80)
Fondo 35	USD	12 643,10	341 467,78	354 110,88
Fondo 36	USD	383 798,75	(388 072,30)	(4 273,55)
Fondo 37	USD	563 396,38	(143 063,09)	420 333,29
Fondo 38	EUR	-	(57 635,90)	(57 635,90)
Fondo 39	EUR	139 426,29	140 269,00	279 695,29
Fondo 40	USD	-	23 104,38	23 104,38
Fondo 41	EUR	243 849,83	283 791,40	527 641,23
Fondo 42	EUR	(11 800,32)	438 523,39	426 723,07
Fondo 43	EUR	571 612,98	119 148,26	690 761,24
Fondo 44	USD	31 078,90	133 793,92	164 872,82
Fondo 45	USD	(6 258,08)	24 165,57	17 907,49
Fondo 46	USD	116 474,85	317 317,04	433 791,89
Fondo 47	USD	(28 805,72)	(30 181,15)	(58 986,87)
Fondo 48	USD	170 242,51	170 319,12	340 561,63
Fondo 49	USD	(65 385,52)	274 017,25	208 631,73
Fondo 50	USD	(39 120,55)	375 014,53	335 893,98
Fondo 51	USD	57 208,32	88 004,43	145 212,75
Fondo 52	USD	75 909,93	148 557,09	224 467,02
Fondo 53	USD	193 159,57	110 556,87	303 716,44

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Euros		
		Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2024
Fondo 54	EUR	373 427,15	146 155,78	519 582,93
Fondo 55	USD	-	821 057,68	821 057,68
Fondo 56	USD	(8 329,70)	364 112,55	355 782,85
Fondo 57	GBP	97 154,09	406 350,65	503 504,74
Fondo 58	USD	-	(20 235,83)	(20 235,83)
Fondo 59	USD	76 063,20	314 358,72	390 421,92
Fondo 60	USD	(44 586,19)	63 190,72	18 604,53
Fondo 61	USD	-	539 234,93	539 234,93
Fondo 62	USD	(7 668,21)	130 025,15	122 356,94
Fondo 63	GBP	-	17 174,69	17 174,69
Fondo 64	USD	-	97 722,99	97 722,99
Fondo 65	EUR	-	364 121,00	364 121,00
Fondo 66	EUR	-	(78 897,00)	(78 897,00)
Fondo 67	EUR	-	(16 783,43)	(16 783,43)
Fondo 68	USD	-	227 049,24	227 049,24
Fondo 69	USD	-	(92 748,67)	(92 748,67)
Fondo 70	USD	-	130 163,52	130 163,52
Fondo 71	EUR	-	(7 752,14)	(7 752,14)
Fondo 72	SEK	-	52 253,83	52 253,83
Fondo 73	USD	-	117 727,57	117 727,57
Fondo 74	USD	-	-	-
Fondo 75	EUR	-	(30 619,87)	(30 619,87)
Fondo 76	USD	-	312 675,86	312 675,86
Fondo 77	EUR	-	494 374,94	494 374,94
Fondo 78	EUR	-	81 545,00	81 545,00
Fondo 79	CAD	-	3 673,90	3 673,90
Fondo 80	USD	-	17 000,48	17 000,48
Fondo 81	USD	-	-	-
Fondo 82	USD	-	-	-
Fondo 83	EUR	-	-	-
		3 590 263,06	15 307 514,07	18 897 777,13

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

Entidad Participada	Moneda	Euros		
		Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)
Fondo 1	USD	(19 267,77)	67 702,30	48 434,53
Fondo 2	EUR	(77 317,00)	(140 846,00)	(218 163,00)
Fondo 3	EUR	(97 308,00)	169 368,52	72 060,52
Fondo 4	EUR	(178 839,85)	376 289,75	197 449,90
Fondo 5	EUR	-	(61 228,00)	(61 228,00)
Fondo 6	USD	(64 923,08)	(57 552,90)	(122 475,98)
Fondo 7	EUR	(42 721,00)	(22 968,00)	(65 689,00)
Fondo 8	USD	25 605,66	(29 052,09)	(3 446,43)
Fondo 9	USD	(106 396,68)	216 014,73	109 618,05
Fondo 10	EUR	(59 383,00)	(134 991,00)	(194 374,00)
Fondo 11	EUR	(47 887,60)	143 987,04	96 099,44
Fondo 12	EUR	-	(93 108,00)	(93 108,00)
Fondo 13	EUR	-	(164 055,29)	(164 055,29)
Fondo 14	USD	(14 182,45)	14 182,45	-
Fondo 15	USD	(67 741,67)	22 443,93	(45 297,74)
Fondo 16	EUR	-	(107 687,30)	(107 687,30)
Fondo 17	USD	-	(141 190,95)	(141 190,95)
Fondo 18	USD	-	(94 440,72)	(94 440,72)
Fondo 19	EUR	-	223 203,95	223 203,95
Fondo 20	USD	-	509 046,11	509 046,11
Fondo 21	EUR	-	41 441,00	41 441,00
Fondo 22	EUR	-	26 794,04	26 794,04
Fondo 23	USD	-	133 865,14	133 865,14
Fondo 24	EUR	-	(5 845,00)	(5 845,00)
Fondo 25	EUR	-	(96 000,00)	(96 000,00)
Fondo 26	KRW	-	-	-
Fondo 27	USD	-	(5 209,04)	(5 209,04)
Fondo 28	EUR	-	674 464,29	674 464,29
Fondo 29	EUR	-	(74 953,12)	(74 953,12)
Fondo 30	USD	-	398 304,76	398 304,76
Fondo 31	USD	-	(18 958,35)	(18 958,35)
Fondo 32	USD	-	(121 942,86)	(121 942,86)
Fondo 33	USD	-	(199 945,45)	(199 945,45)
Fondo 34	USD	-	-	-
Fondo 35	USD	-	12 643,10	12 643,10
Fondo 36	USD	-	383 798,75	383 798,75
Fondo 37	USD	-	563 396,38	563 396,38
Fondo 38	EUR	-	-	-
Fondo 39	EUR	-	139 426,29	139 426,29
Fondo 40	USD	-	-	-
Fondo 41	EUR	-	243 849,83	243 849,83
Fondo 42	EUR	-	(11 800,32)	(11 800,32)
Fondo 43	EUR	-	571 612,98	571 612,98
Fondo 44	USD	-	31 078,90	31 078,90
Fondo 45	USD	-	(6 258,08)	(6 258,08)
Fondo 46	USD	-	116 474,85	116 474,85
Fondo 47	USD	-	(28 805,72)	(28 805,72)
Fondo 48	USD	-	170 242,51	170 242,51
Fondo 49	USD	-	(65 385,52)	(65 385,52)
Fondo 50	USD	-	(39 120,55)	(39 120,55)
Fondo 51	USD	-	57 208,32	57 208,32
Fondo 52	USD	-	75 909,93	75 909,93
Fondo 53	USD	-	193 159,57	193 159,57

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Moneda	Euros		
		Ajustes por valoración al 31.12.2022 (*)	Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio	Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*)
Fondo 54	EUR	-	373 427,15	373 427,15
Fondo 55	USD	-	-	-
Fondo 56	USD	-	(8 329,70)	(8 329,70)
Fondo 57	GBP	-	97 154,09	97 154,09
Fondo 58	USD	-	-	-
Fondo 59	USD	-	76 063,20	76 063,20
Fondo 60	USD	-	(44 586,19)	(44 586,19)
Fondo 61	USD	-	-	-
Fondo 62	USD	-	(7 668,21)	(7 668,21)
		(750 362,44)	4 340 625,50	3 590 263,06

(*) 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 2024 y 2023:

Entidad Participada	Auditores 2024	Auditores 2023
Fondo 1	KPMG	KPMG
Fondo 2	PwC	PwC
Fondo 3	PwC	Deloitte
Fondo 4	PricewaterhouseCoopers, société coopérative	PwC
Fondo 5	N.A.	KPMG
Fondo 6	N.A.	RSM US LLP
Fondo 7	Deloitte	Deloitte
Fondo 8	EY	EY
Fondo 9	BDO	BDO
Fondo 10	PwC	PwC
Fondo 11	Grant Horton	Grant Thornton UK LLP
Fondo 12	BDO	Deloitte
Fondo 13	EY	EY
Fondo 14	-	RSM US LLP
Fondo 15	EY	EY
Fondo 16	PwC	PwC
Fondo 17	EY	EY
Fondo 18	BDO	BDO
Fondo 19	EY	Grant Thornton LLP
Fondo 20	Grant Horton	Deloitte
Fondo 21	Deloitte	PwC
Fondo 22	EY	EY
Fondo 23	EisnerAmper	EisnerAmper
Fondo 24	Deloitte	Deloitte
Fondo 25	N.A.	EY
Fondo 26	EY	n.a.
Fondo 27	PwC	PwC
Fondo 28	0	n.d.
Fondo 29	N.A.	Grant Thornton UK LLP
Fondo 30	Ernst & Young	EY
Fondo 31	EY	EY
Fondo 32	N.A.	PwC
Fondo 33	N.A.	KPMG
Fondo 34	PricewaterhouseCoopers, société coopérative	n.a.
Fondo 35	RSM US LLP	RSM US LLP
Fondo 36	n.a.	RSM US LLP
Fondo 37	EisnerAmper	EisnerAmper

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Entidad Participada	Audidores 2024	Audidores 2023
Fondo 38	EY	n.a.
Fondo 39	Deloitte	Deloitte
Fondo 40	Ernst & Young, LLP	n.a.
Fondo 41	KPMG	KPMG
Fondo 42	EY	n.a.
Fondo 43	KPMG Audit S.a.r.l.	KPMG
Fondo 44	Ernst & Young	EY
Fondo 45	Ernst & Young	EY
Fondo 46	Ernst & Young	EY
Fondo 47	PwC	Deloitte
Fondo 48	Deloitte	EY
Fondo 49	EY	PwC
Fondo 50	PwC	PwC
Fondo 51	PwC	n.d.
Fondo 52	PricewaterhouseCoopers, LLP	KPMG
Fondo 53	KPMG	n.d.
Fondo 54	N.A.	n.a.
Fondo 55	EY	KPMG
Fondo 56	KPMG	KPMG
Fondo 57	KPMG	n.d.
Fondo 58	PwC	KPMG
Fondo 59	KPMG	Deloitte
Fondo 60	Deloitte	n.a.
Fondo 61	EY	EisnerAmper
Fondo 62	EisnerAmper	KPMG
Fondo 63	n.a.	n.a.
Fondo 64	PwC	n.a.
Fondo 65	PwC	n.a.
Fondo 66	n.a.	n.a.
Fondo 67	PwC	n.a.
Fondo 68	Deloitte	n.a.
Fondo 69	Deloitte	n.a.
Fondo 70	KPMG	n.a.
Fondo 71	Deloitte	n.a.
Fondo 72	KPMG	n.a.
Fondo 73	Deloitte	n.a.
Fondo 74	PricewaterhouseCoopers, LLP.	n.a.
Fondo 75	BDO	n.a.
Fondo 76	EY	n.a.
Fondo 77	KPMG	n.a.
Fondo 78	PwC	n.a.
Fondo 79	Deloitte	n.a.
Fondo 80	KPMG	n.a.
Fondo 81	N.A.	n.a.
Fondo 82	N.A.	n.a.
Fondo 83	N.A.	n.a.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Tesorería		
En euros	52 135,94	957 816,78
En libras	8 124,53	-
En dólares americanos	1 402 923,29	5,32
En coronas suecas	0,08	-
	1 463 183,84	957 822,10

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

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

Según el Folleto del Fondo, éste prevé mantener un porcentaje máximo de efectivo en Tesorería del 15% sobre el Patrimonio Total Comprometido. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 este porcentaje era del 0,49% y del 0,32%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 53.701,12 euros y 75.010,68 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a).

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

8. Deudores

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Deudores	23 506,17	1 262 524,93
Administraciones Públicas deudoras (Nota 16)	10 203,22	14 252,02
	33 709,39	1 276 776,95

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

9. Acreedores y cuentas a pagar

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Acreedores por prestación de servicios	12 190,46	136 266,97
Otros acreedores y cuentas a pagar	165 063,71	-
Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 16)	1 564,99	1 562,82
	178 819,16	137 829,79

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

10. Deudas a corto plazo

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Préstamos y créditos con entidades de crédito		
Otras deudas a corto plazo	19 121,84	311 081,45
Deudas con empresas del grupo	-	30 509,50
Línea de crédito	22 636 223,49	11 275 554,43
	22 655 345,33	11 617 145,38

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

Al 31 de diciembre de 2023, la partida "Otras deudas a corto plazo" incluía el importe pendiente de desembolso por los compromisos efectuados en el Fondo 50.

Al 31 de diciembre de 2023, la partida "Deudas con empresas del grupo" se correspondía con los saldos pendientes de pago por la comisión de gestión con la Sociedad Gestora.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registradas deudas a corto plazo que se corresponden, con el importe dispuesto de la línea de crédito que tiene contratado con CaixaBank, S.A. Los intereses asumidos durante el ejercicio 2024 y 2023 por la citada línea de crédito ascienden a 1.059.449,05 euros y a 632.387,28 euros, respectivamente (Nota 13.b).

11. Provisiones a largo plazo

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

Durante el ejercicio 2024 se ha dotado la provisión por importe de 1.042.712,75 euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de "Comisiones satisfechas" (Nota 14).

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2024:

	Euros			
	Saldo a 31.12.2023 (*)	Altas (Nota 14)	Bajas	Saldo a 31.12.2024
Provisión por comisión de éxito	-	1 042 712,75	-	1 042 712,75
	-	1 042 712,75	-	1 042 712,75

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

12. Fondos reembolsables

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

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

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

El Patrimonio Total Comprometido del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 300.000.000,00 euros, en ambos ejercicios.

El patrimonio del Fondo está dividido en 14 clases de participaciones denominadas Clase A, Clase A Bis, Clase C, Clase C Bis, Clase D, Clase D Bis, Clase E, Clase E Bis, Clase F, Clase G, Clase G Bis, Clase H, Clase H Bis y Clase X, todas 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.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase A van dirigidas a:
 - Inversores institucionales, y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 50.000.000,00 de euros.
 - 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 A Bis van dirigidas a los mismos inversores descritos para la Clase A, pero siempre que formalicen su compromiso de suscripción en el Fondo antes del 30 de septiembre de 2022 y no accedan al Fondo a través de una entidad comercializadora o accedan al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fueran ya inversores en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.
- 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 A pero sea de, al menos, 25.000.000,00 de euros.
- Las participaciones de Clase C Bis van dirigidas a los mismos inversores descritos para la Clase C pero siempre que formalicen su compromiso de suscripción en el Fondo antes del 30 de septiembre de 2022 y no accedan al Fondo a través de una entidad comercializadora o accedan al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fueran ya inversores en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea de, al menos, 10.000.000,00 de euros.
- Las participaciones de Clase D Bis van dirigidas a los mismos inversores descritos para la Clase D pero siempre que formalicen su compromiso de suscripción en el Fondo antes del 30 de septiembre de 2022 y no accedan al Fondo a través de una entidad comercializadora o accedan al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fueran ya inversores en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.
- 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, 2.500.000,00 euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a 1.000.000,00 de euros. Esta excepción no será de aplicación para inversores particulares o institucionales que accedan al Fondo a través de entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación de la que el inversor sea cliente o que acceda al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fuera ya inversor en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentado a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.
- Las participaciones de Clase E Bis van dirigidas a los mismos inversores descritos para la Clase E pero siempre que formalicen su compromiso de suscripción en el Fondo antes del 30 de septiembre de 2022 y no accedan al Fondo a través de una entidad comercializadora o accedan al Fondo sin la mediación de una entidad colocadora, pero fueran ya inversores en otros fondos de la Sociedad Gestora habiendo sido inicialmente presentados a la Sociedad Gestora por parte de una entidad con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000 euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 250.000,00 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 G van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000,00 euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 100.000,00 euros, sí 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 G 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 y con un patrimonio financiero mínimo de 1.500.000,00 euros, cuyo Compromiso de Inversión sea de, al menos, 100.000,00 euros e inferior a 10.000.000,00 de euros, y estén asesorados por un asesor independiente según la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 (relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE), que sea una entidad financiera con la que exista un acuerdo de colocación del Fondo tanto para esta como para otras Clases de Participaciones, y en virtud de dicho contrato de asesoramiento independiente el inversor ya satisfaga comisión a dicha entidad financiera.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase H van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas; así como a fondos y vehículos de inversión con los que la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o cualquiera de sus sociedades vinculadas, tenga suscrito un contrato de asesoramiento por virtud del cual ya esté 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 transformarán en participaciones de la clase que corresponda en atención al Compromiso de Inversión de su titular.
- Las participaciones de Clase H Bis 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, su sociedad matriz o cualquiera de sus sociedades vinculadas, 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 el Reglamento de Gestión, 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 transformarán 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 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 la propia Sociedad Gestora o su sociedad matriz.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 17 del Reglamento de Gestión, 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 Coinversiones, 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 C a G Bis, 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");

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(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 5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c) relativos a las Operaciones de Primario, más un 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) relativos a las Operaciones de Secundario y Coinversiones; y
- d) en cuarto lugar, para las distribuciones relativas a Operaciones de Primario, se distribuirá el 95% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante cinco 5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito; y para las distribuciones relativas a Operaciones de Secundario y Coinversiones 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 cada una de las Clases A, A Bis y H, se distribuirá a los titulares de participaciones de cada una de dichas 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 estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones, una cantidad equivalente a la parte del Compromiso de Inversión por ellos desembolsado;
- b) en segundo lugar, se distribuirá el 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 estos partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

- c) en tercer lugar, para los importes que procedan de distribuciones relativas a Operaciones de Primario, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente, y para los importes que procedan de distribuciones relativas a Operaciones de Secundario o Co-Inversiones, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por éste concepto haya percibido una cantidad equivalente al 12,5% por ciento de las cantidades percibidas por los partícipes de las Clases A, A Bis y H en virtud del punto b) anterior relativas a Operaciones de Secundario o Co-Inversiones; y de las cantidades percibidas como Comisión de Éxito en virtud de este punto c);
y
- d) en cuarto lugar, para los importes que procedan de distribuciones relativas a Operaciones de Primario, se distribuirá el 100% a los partícipes de la Clase correspondiente, y para los importes que procedan de distribuciones relativas a Operaciones de Secundario o Co-Inversiones, 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.

4º la parte a distribuir que corresponda a cada una de las Clases H Bis y X se distribuirá siempre a favor de sus titulares al 100%.

La Sociedad Gestora podrá exigir a los partícipes la devolución de cantidades previamente distribuidas (incluidas las distribuciones en concepto de cuota de liquidación) en el caso de que fuera necesario para el pago de obligaciones o responsabilidades del Fondo, siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- que se trate de atender obligaciones o responsabilidades del Fondo incurridas con anterioridad al abono de la distribución cuya devolución se solicita;
- que la cantidad a devolver por cada partícipe será la menor entre el 100% del importe de las distribuciones recibidas del Fondo por el partícipe, y el 35% del Compromiso de Inversión del partícipe; y
- que no hayan transcurrido más de 2 años desde la fecha de liquidación final del Fondo.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 5% de los beneficios del Fondo con respecto a las Operaciones de Primario (excepción hecha de la parte correspondiente a los partícipes de Clases A, A Bis, H, H Bis y X), y/o al 12,5% de los beneficios del Fondo con respecto a las Operaciones de Secundario y Coinversiones (excepción hecha de la parte correspondiente a los partícipes de Clases H Bis y X) , 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 retorno o rentabilidad (TIR) anual, la Sociedad Gestora deberá 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.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 12,50% para el ejercicio terminado en 2024 y 13,33% en el ejercicio 2023, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado durante los ejercicios 2024 y 2023 asciende a 37.500.000,00 euros y a 39.987.500,00 euros con una prima de emisión de 90.886,85.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Desembolsos		
Clase A Bis	7 500 000,00	7 997 500,00
Clase D Bis	3 750 000,00	3 750 000,00
Clase E	1 500 000,00	1 800 000,00
Clase E Bis	2 383 125,00	2 383 125,00
Clase F	2 968 750,00	3 013 750,00
Clase G	10 226 250,00	10 231 250,00
Clase G Bis	4 096 875,00	4 146 875,00
Clase H	4 442 125,00	5 786 475,00
Clase X	632 875,00	878 525,00
	37 500 000,00	39 987 500,00

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

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

	2024		2023 (*)	
	Patrimonio del Fondo (Euros)	Nº Participaciones	Patrimonio del Fondo (Euros)	Nº Participaciones
Clase A Bis	20 817 056,12	17 583 116,2862	10 610 704,82	10 573 770,4918
Clase D Bis	9 976 418,17	9 259 394,7048	4 956 858,15	5 409 292,0354
Clase E	3 962 048,52	3 748 892,5505	1 950 565,18	2 174 915,6355
Clase E Bis	6 318 526,35	5 904 197,6584	3 134 217,62	3 442 291,6667
Clase F	7 669 702,03	7 662 778,2674	3 706 769,26	4 364 167,1563
Clase G	25 953 092,89	26 908 873,5978	12 465 869,54	15 154 563,2530
Clase G Bis	10 944 385,00	10 065 425,5237	5 448 703,75	5 897 699,1758
Clase H	12 583 959,06	10 244 344,2142	6 433 627,32	6 224 321,5898
Clase X	1 829 771,13	1 459 524,2918	916 606,79	886 786,7352
	100 054 959,27	92 836 547,0948	49 623 922,44	54 127 807,7395

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

13. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de "Resultados financieros" para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados		
Participaciones en instrumentos de patrimonio	741 719,15	76 814,10
Intereses de cuenta corriente (Nota 7)	53 701,12	75 010,68
Otros intereses	364 102,83	31 676,61
	1 159 523,10	183 501,39

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

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Fondo 20	21 785,39	-
Fondo 27	65 972,67	-
Fondo 30	84 995,89	14 223,34
Fondo 31	13 268,27	-
Fondo 40	2,34	-
Fondo 43	119 044,39	51 167,15
Fondo 45	6 140,92	-
Fondo 47	-	11 423,61
Fondo 48	10 452,42	-
Fondo 55	396 615,82	-
Fondo 64	23 441,04	-
	741 719,15	76 814,10

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

b) Gastos financieros

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Intereses y cargas asimiladas		
Intereses línea de crédito (Nota 10)	1 059 449,05	632 387,28
Intereses cuenta corriente	1 968,26	1 210,31
	1 061 417,31	633 597,59

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Inversiones financieras instrumentos de patrimonio (6)		
Beneficios	2 044 241,94	191 996,77
Pérdidas	(83 460,25)	-
	1 960 781,69	191 996,77

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

d) Diferencias de cambio (netas)

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 11.934,44 euros y 15.292,89 euros, respectivamente.

14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Comisiones satisfechas		
Comisión de gestión fija	2 634 348,51	2 667 167,60
Comisión de éxito (Nota 11)	1 042 712,75	-
Comisión de estructuración	-	49 750,00
Comisión de depósito	38 427,69	14 052,56
	3 715 488,95	2 730 970,16

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

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

	Euros		
	Comisión de gestión (*)	Comisión de gestión (**)	Comisión de gestión (***)
Clase A	0,50%	0,50%	0,50%
Clase A Bis	0,45%	0,50%	0,50%
Clase C	0,85%	0,85%	0,85%
Clase C Bis	0,77%	0,85%	0,85%
Clase D	0,95%	0,95%	0,95%
Clase D Bis	0,86%	0,95%	0,95%
Clase E	1,00%	1,00%	1,00%
Clase E Bis	0,90%	1,00%	1,00%
Clase F	1,35%	1,35%	1,35%
Clase G	1,55%	1,55%	1,55%
Clase G Bis	0,80%	0,80%	0,80%
Clase H	-	-	-
Clase H bis	-	-	-
Clase X	-	-	-

(*) 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, a excepción de la Clase A y la Clase A Bis, que la base del cálculo es sobre el Patrimonio comprometido en Fondos Subyacentes y Co-Inversiones.

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

citadas), a excepción de la Clase A y la Clase A Bis, que la base del cálculo es sobre el Patrimonio comprometido en Fondos Subyacentes y Co-Inversiones.

(***) A partir de la finalización del Periodo 2 y hasta la liquidación del Fondo. La base del cálculo es el importe menor de (a) Patrimonio Total Comprometido del Fondo ó (b) Importe Comprometido en Fondos Subyacentes más el importe invertido en Co-Inversiones menos el coste de adquisición de las inversiones en Fondos Subyacentes que hubieran sido desinvertidas por los mismos menos el coste de adquisición de Co-Inversiones que hubieran sido desinvertidas.

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

Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

hasta 40 millones de euros	0,050%
desde 40 millones de euros hasta 100 millones de euros	0,040%
desde 100 millones de euros hasta 200 millones de euros	0,035%
más de 200 millones de euros	0,030%

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

Comisión de depositaría sobre el Patrimonio Neto

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

15. Otros gastos de explotación

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Servicios profesionales	178 663,64	207 054,43
Servicios registrales y notariales	13 608,41	25 358,81
Primas de seguros	843,26	280,94
Tasa C.N.M.V.	3,12	1 040,60
Servicios de administración	482 734,13	415 847,35
Servicios bancarios y similares	43 751,30	87 718,00
Otros servicios	12 187,19	36 560,06
	731 791,05	773 860,19

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

16. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)		
Por retenciones practicadas	10 203,22	14 252,02
	10 203,22	14 252,02

(*) 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 2024 y 2023, es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023 (*)
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)		
Por retenciones practicadas	1 564,99	1 562,82
	1 564,99	1 562,82

(*) 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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	Euros	
	2024	2023 (*)
Resultado contable antes de impuestos	(2 376 458,08)	(3 823 360,19)
Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio	83 460,25	-
Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo	(1 464 164,98)	-
Resultado contable ajustado	(3 757 162,81)	(3 823 360,19)
Diferencias temporales - Reversión de provisiones	-	-
Base imponible previa	(3 757 162,81)	(3 823 360,19)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible del ejercicio	(3 757 162,81)	(3 823 360,19)
Cuota íntegra	-	-
Ajuste de ejercicios anteriores	19,16	-
Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)	(10 203,22)	-
Cuota a pagar (devolver)	(10 184,06)	-

(*) 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 - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

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

	<u>Euros</u>
Ejercicio 2021	9 201,08
Ejercicio 2022	3 434 493,01
Ejercicio 2023	6 571 565,73
Ejercicio 2024	<u>3 757 162,81</u>
	<u>13 772 422,63</u>

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

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

	Euros				Total Bases Imponibles Negativas
	<u>BINs CCAA 2023</u>	<u>Ajustes</u>	<u>BINs Modelo 200</u>	<u>Compensación Previsión IS</u>	
Ejercicio 2021	9 201,08	-	9 201,08	-	9 201,08
Ejercicio 2022	3 434 493,01	-	3 434 493,01	-	3 434 493,01
Ejercicio 2023	3 823 360,19	2 748 205,54	6 571 565,73	-	6 571 565,73
Ejercicio 2024	-	-	(*)	-	3 757 162,81
	<u>7 267 054,28</u>	<u>2 748 205,54</u>	<u>10 015 259,82</u>	<u>-</u>	<u>13 772 422,63</u>

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

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

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

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

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

(Expresada en Euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se detallan a continuación:

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

18. Información sobre medioambiente

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

19. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2024 y 2023 ha ascendido a un importe de 11 miles de euros y 7 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio. El Fondo no ha pagado honorarios al auditor de cuentas o a otras entidades de la red del auditor por otros servicios durante los ejercicios 2024 y 2023.

20. Hechos posteriores al cierre

A 17 de marzo de 2025, se requirió a los partícipes del Fondo un desembolso del 10,00% de su compromiso de inversión, por un importe total de 30.000.000,00 euros.

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

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Expresado en Euros)

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de ACP - Private Equity 7, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2024.

Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2024

ACP - Private Equity 7, F.C.R. fue constituido el día 5 de octubre de 2021 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 29 de octubre de 2021 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 352 y con ISIN ES0182125007.

ACP - Private Equity 7, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2024 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de 300 millones de euros.

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Gestora ha realizado compromisos de Inversión en 76 entidades participadas por importe de 289.793.064,23 euros. El Patrimonio Comprometido al 31 de diciembre de 2024 asciende a 300.000.000,00 euros.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Expresado en Euros)

Desde la constitución del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 30,00% de sus respectivos compromisos de inversión, por lo que el Patrimonio desembolsado a esa fecha asciende a 90.000.000,00 euros.

Informe sobre las actividades en I+D

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Cumplimiento de coeficientes

En cuanto a los coeficientes marcados por la legislación específica para los fondos de capital-riesgo, a 31 de diciembre de 2024, ACP - Private Equity 7, 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.

ACP - PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2024

(Expresado en Euros)

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.

Acciones propias

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

Informe sobre la actividad medioambiental

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

Gestión del riesgo

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

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

A 17 de marzo de 2025, se requirió a los partícipes del Fondo un desembolso del 10,00% de su compromiso de inversión, por un importe total de 30.000.000,00 euros.

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

ACP PRIVATE EQUITY 7, F.C.R.

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

El Consejo de Administración de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. en fecha 31 de marzo de 2025, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de ACP Private Equity 7, 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 2024, a efectos de su identificación.

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