

## **ACP Secondaries 4, F.C.R.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



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

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

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de ACP Secondaries 4, F.C.R. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

### 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 diversas entidades y distintos 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 2025.

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 y en valores fiables de mercado de las inversiones en las que participa el Fondo.

Como resultado de los procedimientos realizados, no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en la valoración de las inversiones financieras a largo plazo.

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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.

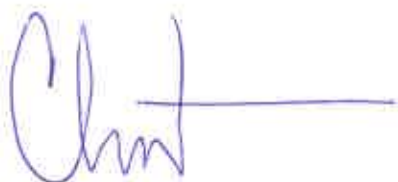
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/21449

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025  
e Informe de gestión del ejercicio 2025

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresado en Euros)

| ACTIVO                                                      | Nota | 2025                    | 2024 (*)                |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                     |      | <b>9 622 285,09</b>     | <b>24 782 285,95</b>    |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes              | 7    | 8 016 964,21            | 24 570 031,79           |
| Periodificaciones                                           |      | -                       | -                       |
| Inversiones financieras a corto plazo                       |      | -                       | -                       |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                       | -                       |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                       | -                       |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                       | -                       |
| Derivados                                                   |      | -                       | -                       |
| Otros activos financieros                                   |      | -                       | -                       |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                       | -                       |
| Deudores                                                    | 8    | 1 605 320,88            | 212 254,16              |
| Otros activos corrientes                                    |      | -                       | -                       |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                  |      | <b>1 041 476 440,60</b> | <b>1 166 163 057,01</b> |
| Activo por impuesto diferido                                |      | -                       | -                       |
| Inversiones financieras a largo plazo                       | 6    | 1 041 476 440,58        | 1 166 163 057,01        |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | 1 041 476 440,58        | 1 166 163 057,01        |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | 1 017 611 486,97        | 1 132 908 070,41        |
| De otras entidades                                          |      | 23 864 953,61           | 33 254 986,60           |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                       | -                       |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                       | -                       |
| Derivados                                                   |      | -                       | -                       |
| Otros activos financieros                                   |      | -                       | -                       |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                       | -                       |
| Instrumentos de patrimonio                                  |      | -                       | -                       |
| De entidades objeto de capital riesgo                       |      | -                       | -                       |
| De otras entidades                                          |      | -                       | -                       |
| Préstamos y créditos a empresas                             |      | -                       | -                       |
| Valores representativos de deuda                            |      | -                       | -                       |
| Derivados                                                   |      | -                       | -                       |
| Otros activos financieros                                   |      | -                       | -                       |
| Inmovilizado material                                       |      | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible                                     |      | -                       | -                       |
| Otros activos no corrientes                                 |      | -                       | -                       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         |      | <b>1 051 098 725,67</b> | <b>1 190 945 342,96</b> |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresado en Euros)

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO                                | Nota | 2025                    | 2024 (*)                |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>6 449 681,05</b>     | <b>6 292 392,95</b>     |
| Periodificaciones                                       |      | -                       | -                       |
| Acreedores y cuentas a pagar                            | 9    | 2 607 142,14            | 768 563,79              |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo |      | -                       | -                       |
| Deudas a corto plazo                                    | 10   | 3 842 538,91            | 5 523 829,16            |
| Provisiones a corto plazo                               |      | -                       | -                       |
| Otros pasivos corrientes                                |      | -                       | -                       |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>51 990 425,01</b>    | <b>54 303 020,48</b>    |
| Periodificaciones                                       |      | -                       | -                       |
| Pasivo por impuesto diferido                            |      | -                       | -                       |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo |      | -                       | -                       |
| Deudas a largo plazo                                    |      | -                       | -                       |
| Provisiones a largo plazo                               | 11   | 51 990 425,01           | 54 303 020,48           |
| Otros pasivos no corrientes                             |      | -                       | -                       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     |      | <b>58 440 106,06</b>    | <b>60 595 413,43</b>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |      | <b>992 658 619,61</b>   | <b>1 130 349 929,53</b> |
| <b>FONDOS REEMBOLSABLES</b>                             | 12   | <b>757 329 217,04</b>   | <b>810 035 947,70</b>   |
| Capital                                                 |      | -                       | -                       |
| Escriturado                                             |      | -                       | -                       |
| Menos: Capital no exigido                               |      | -                       | -                       |
| Partícipes                                              |      | 688 227 367,75          | 785 581 043,62          |
| Prima de emisión                                        |      | 2 308 577,69            | 2 308 577,69            |
| Reservas                                                |      | -                       | -                       |
| Instrumentos de capital propios                         |      | -                       | -                       |
| Resultados de ejercicios anteriores                     |      | -                       | -                       |
| Otras aportaciones de socios                            |      | -                       | -                       |
| Resultado del ejercicio                                 |      | 66 793 271,58           | 22 146 326,39           |
| Dividendo a cuenta                                      |      | -                       | -                       |
| Otros instrumentos de patrimonio neto                   |      | -                       | -                       |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>        | 6    | <b>235 329 402,59</b>   | <b>320 313 981,83</b>   |
| Activos financieros disponibles para la venta           |      | 235 329 402,59          | 320 313 981,83          |
| Operaciones de cobertura                                |      | -                       | -                       |
| Otros                                                   |      | -                       | -                       |
| <b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>     |      | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                   |      | <b>1 051 098 725,67</b> | <b>1 190 945 342,96</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresado en Euros)

| CUENTAS DE ORDEN                              | Nota | 2025             | 2024 (*)         |
|-----------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO                |      | 1 078 974 932,77 | 1 105 494 751,38 |
| Avales y garantías concedidos                 |      | -                | -                |
| Avales y garantías recibidos                  |      | -                | -                |
| Compromisos de compra de valores              | 6    | 1 078 974 932,77 | 1 083 036 230,89 |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | 1 032 651 613,55 | 1 036 469 915,28 |
| De otras empresas                             |      | 46 323 319,22    | 46 566 315,61    |
| Compromiso de venta de valores                |      | -                | -                |
| De empresas objeto de capital riesgo          |      | -                | -                |
| De otras empresas                             |      | -                | -                |
| Resto de derivados                            | 10   | -                | 22 458 520,49    |
| Compromisos con socios o partícipes           |      | -                | -                |
| Otros riesgos y compromisos                   |      | -                | -                |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN                        |      | 1 253 404 305,48 | 1 330 194 363,12 |
| Patrimonio total comprometido                 | 12   | 1 025 000 000,00 | 1 025 000 000,00 |
| Patrimonio comprometido no exigido            |      | 179 375 000,00   | 256 249 999,97   |
| Activos fallidos                              |      | -                | -                |
| Pérdidas fiscales a compensar                 | 17   | 49 029 305,48    | 48 944 363,15    |
| Plusvalías latentes (netas efecto impositivo) |      | -                | -                |
| Deterioro capital inicio grupo                |      | -                | -                |
| Otras cuentas de orden                        |      | -                | -                |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN                        |      | 2 332 379 238,25 | 2 435 689 114,50 |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

|                                                                                              | Nota | 2025                 | 2024 (*)             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros                                                                         | 13.a | 10 735 130,71        | 7 401 341,30         |
| Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                                              |      | 10 735 130,71        | 7 352 515,43         |
| Otros ingresos financieros                                                                   |      | -                    | 48 825,87            |
| Gastos financieros                                                                           | 13.b | (24 104,54)          | (503 248,77)         |
| Intereses y cargas asimiladas                                                                |      | (24 104,54)          | (503 248,77)         |
| Otros gastos financieros                                                                     |      | -                    | -                    |
| Resultados y variaciones del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (neto) |      | 64 364 811,88        | 40 820 980,70        |
| Resultados por enajenaciones (netos)                                                         |      | 64 981 455,62        | 41 758 886,26        |
| Instrumentos de patrimonio                                                                   | 13.c | 61 990 638,93        | 41 885 255,37        |
| Valores representativos de deuda                                                             |      | -                    | -                    |
| Otras inversiones financieras                                                                | 10   | 2 990 816,69         | (126 369,11)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros                                    | 10   | 985 976,97           | (985 976,97)         |
| Deterioros y pérdidas de inversiones financieras                                             |      | -                    | -                    |
| Diferencias de cambio (netas)                                                                | 13.e | (1 602 620,71)       | 48 071,41            |
| Otros resultados de explotación                                                              |      | (6 799 046,95)       | (23 627 267,05)      |
| Comisiones y otros ingresos percibidos                                                       |      | -                    | -                    |
| De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo                                         |      | -                    | -                    |
| Otras comisiones e ingresos                                                                  |      | -                    | -                    |
| Comisiones satisfechas                                                                       | 14   | (6 799 046,95)       | (23 627 267,05)      |
| Comisión de gestión                                                                          |      | (6 453 893,93)       | (23 284 781,81)      |
| Otras comisiones y gastos                                                                    |      | (345.153,02)         | (342 485,24)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                                          |      | <b>68 276 791,10</b> | <b>24 091 806,18</b> |
| Gastos de personal                                                                           |      | -                    | -                    |
| Otros gastos de explotación                                                                  | 15   | (1 946 149,81)       | (2 273 206,45)       |
| Amortización del inmovilizado                                                                |      | -                    | -                    |
| Excesos de provisiones                                                                       |      | 2 312 595,47         | -                    |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                              |      | <b>68 643 236,76</b> | <b>21 818 599,73</b> |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado                                    |      | -                    | -                    |
| Deterioro de resto de activos (neto)                                                         |      | -                    | -                    |
| Otros                                                                                        |      | -                    | 2 946,70             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                          |      | <b>68 643 236,76</b> | <b>21 821 546,43</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                                                    | 17   | (1 849 965,18)       | 324 779,96           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                               |      | <b>66 793 271,58</b> | <b>22 146 326,39</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresado en Euros)

A) ESTADO TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                                             | 2025            | 2024 (*)       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias              | 66 793 271,58   | 22 146 326,39  |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | (84 984 579,24) | 103 393 535,61 |
| Por valoración de instrumentos financieros                  | (84 984 579,24) | 96 100 083,47  |
| Activos financieros disponibles para la venta               | (84 984 579,24) | 96 100 083,47  |
| Otros ingresos / gastos                                     | -               | -              |
| Por coberturas de flujos de efectivo                        | -               | -              |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                | -               | -              |
| Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes        | -               | -              |
| Efecto impositivo                                           | -               | 7.293.452,14   |
| 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                      | (18 191 307,66) | 125 539 862,00 |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

|                                          | Fondos reembolsables |                     |                            |                               | Total<br>Patrimonio<br>neto |
|------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
|                                          | Partícipes           | Prima de<br>emisión | Resultado del<br>ejercicio | Total Fondos<br>reembolsables |                             |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2024 (*)             | 785 581 043,62       | 2 308 577,69        | 22 146 326,39              | 810 035 947,70                | 1 130 349 929,53            |
| Ajustes por cambios de criterio 2024 (*) | -                    | -                   | -                          | -                             | -                           |
| Ajustes por errores 2024 (*)             | -                    | -                   | -                          | -                             | -                           |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2025       | 785 581 043,62       | 2 308 577,69        | 22 146 326,39              | 810 035 947,70                | 1 130 349 929,53            |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                   | 66 793 271,58              | 66 793 271,58                 | (84 984 579,24)             |
| Operaciones con partícipes               | (119 500 002,26)     | -                   | -                          | (119 500 002,26)              | (119 500 002,26)            |
| Suscripciones                            | -                    | -                   | -                          | -                             | -                           |
| Reembolsos                               | (119 500 002,26)     | -                   | -                          | (119 500 002,26)              | (119 500 002,26)            |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 22 146 326,39        | -                   | (22 146 326,39)            | -                             | -                           |
| Otras variaciones de Patrimonio          | -                    | -                   | -                          | -                             | -                           |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2025                 | 688 227 367,75       | 2 308 577,69        | 66 793 271,58              | 757 329 217,02                | 992 658 619,61              |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(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 Patrimonio neto |
|------------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------|
|                                          | Partícipes           | Prima de emisión | Resultado del ejercicio | Total Fondos reembolsables |                       |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2023 (*)             | 775 837 407,02       | 2 308 577,69     | 34 243 636,82           | 812 389 621,53             | 1 029 310 067,75      |
| Ajustes por cambios de criterio 2023 (*) | -                    | -                | -                       | -                          | -                     |
| Ajustes por errores 2023 (*)             | -                    | -                | -                       | -                          | -                     |
| SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2024 (*)   | 775 837 407,02       | 2 308 577,69     | 34 243 636,82           | 812 389 621,53             | 1 029 310 067,75      |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                | 22 146 326,39           | 22 146 326,39              | 125 539 862,00        |
| Operaciones con partícipes               | (24 500 000,22)      | -                | -                       | (24 500 000,22)            | (24 500 000,22)       |
| Suscripciones                            | -                    | -                | -                       | -                          | -                     |
| Reembolsos                               | (24 500 000,22)      | -                | -                       | (24 500 000,22)            | (24 500 000,22)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 34 243 636,82        | -                | (34 243 636,82)         | -                          | -                     |
| Otras variaciones de Patrimonio          | -                    | -                | -                       | -                          | -                     |
| SALDO FINAL DEL AÑO 2024 (*)             | 785 581 043,62       | 2 308 577,69     | 22 146 326,39           | 810 035 947,70             | 1 130 349 929,53      |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresado en Euros)

|                                                                           | 2025                    | 2024 (*)               |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>               | <b>2 856 879,27</b>     | <b>(2 971 641,11)</b>  |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | 68 643 236,76           | 21 821 546,43          |
| Ajustes del resultado                                                     | (71 099 044,39)         | (48 782 593,44)        |
| Amortización del inmovilizado                                             | -                       | -                      |
| Correcciones valorativas por deterioro                                    | -                       | -                      |
| Variación de provisiones                                                  | -                       | -                      |
| Imputación de subvenciones                                                | -                       | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado                     | -                       | -                      |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros          | (61 990 638,93)         | (41 885 255,37)        |
| Ingresos financieros                                                      | (10 735 130,71)         | (7 352 515,43)         |
| Gastos financieros                                                        | 24 104,54               | 503 248,77             |
| Diferencias de cambio                                                     | 1 602 620,71            | (48 071,41)            |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                  | -                       | -                      |
| Otros ingresos y gastos                                                   | -                       | -                      |
| Cambios en el capital corriente                                           | (3 548 374,09)          | 16 815 359,28          |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                                         | (1 393 066,72)          | 1 620 885,45           |
| Otros activos corrientes                                                  | -                       | 14 772,43              |
| Acreedores y otras cuentas a pagar                                        | 1 838 578,35            | (1 538 373,80)         |
| Otros pasivos corrientes                                                  | (1 681 290,25)          | 314 131,69             |
| Otros activos y pasivos no corrientes                                     | (2 312 595,47)          | 16 403 943,51          |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación                | 8 861 060,99            | 7 174 046,62           |
| Pagos de intereses                                                        | (24 104,54)             | (503 248,77)           |
| Cobros de dividendos                                                      | 10 401 422,24           | 7 119 781,58           |
| Cobros de intereses                                                       | 333 708,47              | 232 733,85             |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios                              | (1 849 965,18)          | 324 779,96             |
| Otros cobros / pagos                                                      | -                       | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                 | <b>101 694 220,52</b>   | <b>34 692 962,14</b>   |
| Pagos por inversiones                                                     | (22 584 651,78)         | (54 321 029,64)        |
| Inversiones financieras                                                   | (22 584 651,78)         | (54 321 029,64)        |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                       | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                       | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                       | -                      |
| Otros activos                                                             | -                       | -                      |
| Cobros por desinversiones                                                 | 124 278 872,30          | 89 013 991,78          |
| Inversiones financieras                                                   | 124 278 872,30          | 89 013 991,78          |
| Empresas del grupo y asociadas                                            | -                       | -                      |
| Inmovilizado intangible                                                   | -                       | -                      |
| Inmovilizado material                                                     | -                       | -                      |
| Otros activos                                                             | -                       | -                      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>              | <b>(119 500 002,24)</b> | <b>(24 500 000,22)</b> |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | (119 500 002,24)        | (24 500 000,22)        |
| Emisión de instrumentos de patrimonio                                     | -                       | -                      |
| Amortización de instrumentos de patrimonio                                | (119 500 002,24)        | (24 500 000,22)        |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio                          | -                       | -                      |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio                          | -                       | -                      |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos                              | -                       | -                      |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                      | -                       | -                      |
| Emisión de deudas con entidades de crédito                                | -                       | -                      |
| Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas                      | -                       | -                      |
| Emisión de otras deudas                                                   | -                       | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito              | -                       | -                      |
| Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas    | -                       | -                      |
| Devolución y amortización de otras deudas                                 | -                       | -                      |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -                       | -                      |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>                   | <b>(1 602 620,71)</b>   | <b>48 071,41</b>       |
| <b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>             | <b>(16 551 523,16)</b>  | <b>7 269 392,22</b>    |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio                         | 24 570 031,79           | 17 300 639,57          |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio                            | 8 016 964,21            | 24 570 031,79          |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

### 1. Actividad e información de carácter general

#### a) Actividad

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

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

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

El Fondo es un Fondo de Capital Riesgo administrado por la Sociedad Gestora Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, “la Sociedad Gestora”).

La Sociedad Gestora fue constituida el 27 de octubre de 2004 como Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo. Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora se ha transformado en una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva mediante su inscripción en el registro de la C.N.M.V.

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(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% 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% del total del activo computable.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo tiene invertido un 102,51% y un 100,23%, 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 el Fondo cumple con dicho requerimiento.

b) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad Gestora ha realizado reembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 119.500.002,26 euros, correspondiente 11,66% de sus compromisos de inversión. El patrimonio desembolsado por el Fondo hasta la fecha asciende a 144.000.002,48 euros (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, en fecha 26 de marzo de 2026, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la 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 2025 y 2024.

#### 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.

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.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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 2025 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 2025 no se han producido cambios en las estimaciones contables respecto de los aplicados en el ejercicio anterior.

### g) Principio de empresa en funcionamiento

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

## 3. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2025 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                |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 2025<br>Propuesta    | 2024 (*)<br>Aprobada |
| <b>Base de reparto</b> |                      |                      |
| Pérdidas y ganancias   | 66 793 271,58        | 22 146 326,39        |
| <b>Aplicación</b>      |                      |                      |
| Partícipes             | 66 793 271,58        | 22 146 326,39        |
|                        | <b>66 793 271,58</b> | <b>22 146 326,39</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

### 4. Normas de registro y valoración

#### a) Clasificación de activos financieros

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

##### - Instrumentos de patrimonio

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

##### - Préstamos y créditos a empresas

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

##### - Valores representativos de deuda

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

- Acciones y participaciones en otras Entidades de Capital Riesgo

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

Para llevar a cabo la valoración de las participaciones, la Sociedad Gestora ha utilizado las valoraciones recibidas de las Entidades Participadas. Dichas valoraciones generalmente se rigen por los criterios de valoración publicados por "Invest Europe" para las Entidades Participadas.

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

c) Pérdidas por deterioro de activos financieros

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

i) Préstamos y partidas a cobrar

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

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

ii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

#### iii) Capital Inicio

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

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

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

#### f) Baja de activos financieros

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

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

#### g) Pasivos financieros

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

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

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

A 31 de diciembre de 2024, el Fondo contaba con un derivado de FX sobre tipos de cambio de moneda, que se ha ejecutado a lo largo del ejercicio 2025.

#### h) Débitos y partidas a pagar

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

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

#### j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(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 2025 y 2024, el Fondo no tiene en propiedad participaciones propias u otros instrumentos de patrimonio propios.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(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.

El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance, y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias y, en su caso, las bases imponibles negativas pendientes de compensación.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias imponibles, salvo en los supuestos previstos por la normativa contable de aplicación.

#### n) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(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 "Invest Europe".

#### b) Riesgo de crédito

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

#### c) Riesgo de tipo de interés

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

#### d) Riesgo de tipo de cambio

El Fondo tiene 63 Entidades Participadas en cartera denominadas en moneda distinta al euro. La Sociedad Gestora no ha estimado oportuno contratar ningún tipo de cobertura para eliminar este riesgo debido a la dificultad de estimar el momento y la cuantía de las distribuciones que se van a recibir de las Entidades Participadas.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(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 2025 y 2024 es el siguiente:

|                                       | Euros                   |                         |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                       | 2025                    | 2024 (*)                |
| <b>Instrumentos de patrimonio:</b>    |                         |                         |
| De entidades objeto de capital riesgo | 1 017 611 486,97        | 1 132 908 070,41        |
| De otras entidades                    | 23 864 953,61           | 33 254 986,60           |
|                                       | <b>1 041 476 440,58</b> | <b>1 166 163 057,01</b> |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

En el epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo - 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 2025 y 2024, el Fondo tiene suscritos determinados compromisos de inversión inicial en fondos de Private Equity. Este capital inicialmente comprometido se incrementa como consecuencia de que parte de las distribuciones recibidas son tratadas como un “recallable distribution”, es decir, que dicha parte de la distribución recibida puede ser susceptible de ser solicitada por el gestor para financiar nuevos desembolsos, lo que se conoce como reciclaje. Este capital, a su vez, se disminuye por las reducciones de compromiso que ciertos Fondos Participados han liberado a sus inversores.

A continuación, se desglosan los compromisos de inversión por cada Entidad Participada al 31 de diciembre de 2025:

| Entidad Participada | Participación |     | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Euros                   |                            | Compromiso de Inversión Ajustado |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       | Reducción de compromiso | Ajustes por tipo de cambio |                                  |
| Fondo 1             | 14,61%        | -   | 3 087 875,61                    | -                     | -                       | -                          | 3 087 875,61                     |
| Fondo 2             | 18,10%        | -   | 10 415 229,69                   | -                     | -                       | (198 714,41)               | 10 216 515,28                    |
| Fondo 3             | 17,93%        | -   | 21 517 050,68                   | -                     | (153 922,99)            | (5 794,48)                 | 21 357 333,21                    |
| Fondo 4             | 7,30%         | -   | 30 908 682,07                   | 5 502 276,60          | -                       | 63 518,76                  | 36 474 477,43                    |
| Fondo 5             | 0,00%         | -   | 9 243 852,84                    | -                     | (1 274 776,17)          | (130 241,17)               | 7 838 835,50                     |
| Fondo 6             | 11,37%        | -   | 11 611 054,93                   | 1 084 719,15          | -                       | (576 593,09)               | 12 119 180,99                    |
| Fondo 7             | 18,96%        | -   | 7 328 886,97                    | -                     | -                       | 245 980,60                 | 7 574 867,57                     |
| Fondo 8             | 37,70%        | -   | 14 888 656,73                   | -                     | -                       | (25 435,90)                | 14 863 220,83                    |
| Fondo 9             | 5,43%         | -   | 18 450 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 18 450 000,00                    |
| Fondo 10            | 0,84%         | -   | 10 421 055,08                   | -                     | -                       | 152 987,94                 | 10 574 043,02                    |
| Fondo 11            | 5,09%         | -   | 7 063 530,95                    | -                     | -                       | 105 741,38                 | 7 169 272,33                     |
| Fondo 12            | 2,39%         | -   | 10 000 000,00                   | 2 000 000,00          | -                       | -                          | 12 000 000,00                    |
| Fondo 13            | 3,46%         | -   | 6 150 000,00                    | 721 610,68            | -                       | -                          | 6 871 610,68                     |
| Fondo 14            | 2,24%         | -   | 4 284 123,04                    | 448 871,49            | -                       | 298 409,99                 | 5 031 404,52                     |
| Fondo 15            | 0,60%         | -   | 12 648 974,07                   | -                     | -                       | 57 675,87                  | 12 706 649,94                    |
| Fondo 16            | 0,37%         | -   | 12 210 968,30                   | -                     | -                       | 6 761,69                   | 12 217 729,99                    |
| Fondo 17            | 0,14%         | -   | 5 106 642,02                    | -                     | -                       | (9 739,46)                 | 5 096 902,56                     |
| Fondo 18            | 88,16%        | -   | 7 400 645,11                    | -                     | -                       | -                          | 7 400 645,11                     |
| Fondo 19            | 88,16%        | -   | 12 816 709,30                   | -                     | -                       | 205 638,77                 | 13 022 348,07                    |
| Fondo 20            | 8,65%         | -   | 7 265 843,94                    | 977 770,41            | -                       | 769 327,90                 | 9 012 942,25                     |
| Fondo 21            | 0,21%         | -   | 10 000 000,00                   | 788 597,23            | -                       | -                          | 10 788 597,23                    |
| Fondo 22            | 20,53%        | -   | 3 900 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 900 000,00                     |
| Fondo 23            | 0,58%         | -   | 3 900 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 900 000,00                     |
| Fondo 24            | 6,58%         | -   | 9 626 884,53                    | -                     | -                       | 55 341,80                  | 9 682 226,33                     |
| Fondo 25            | 2,01%         | -   | 5 071 334,04                    | -                     | -                       | 16 822,40                  | 5 088 156,44                     |
| Fondo 26            | 79,05%        | -   | 10 208 571,68                   | -                     | -                       | -                          | 10 208 571,68                    |
| Fondo 27            | 3,48%         | -   | 38 557 107,36                   | 149 463,83            | -                       | (18 096,49)                | 38 688 474,70                    |
| Fondo 28            | 2,23%         | -   | 6 116 742,40                    | -                     | -                       | 53 376,59                  | 6 170 118,99                     |
| Fondo 29            | 0,74%         | -   | 11 364 356,73                   | 1 776 469,08          | -                       | 119 352,14                 | 13 260 177,95                    |

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada |               |     | Euros                           |                       |                         |                            |                                  |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|                     | Participación |     | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajustes por tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       |                         |                            |                                  |
| Fondo 30            | 1,58%         | -   | 14 890 139,45                   | (115 664,68)          | -                       | (56 086,68)                | 14 718 388,09                    |
| Fondo 31            | 0,61%         | -   | 11 983 892,18                   | 1 143 512,34          | -                       | 1 112 409,74               | 14 239 814,26                    |
| Fondo 32            | 1,14%         | -   | 2 939 105,22                    | -                     | -                       | 33 082,92                  | 2 972 188,14                     |
| Fondo 33            | 3,17%         | -   | 16 466 933,17                   | 487 496,89            | -                       | -                          | 16 954 430,06                    |
| Fondo 34            | 6,75%         | -   | 6 000 000,00                    | 1 032,57              | -                       | -                          | 6 001 032,57                     |
| Fondo 35            | 1,29%         | -   | 4 178 754,96                    | 16,09                 | -                       | (36 016,52)                | 4 142 754,53                     |
| Fondo 36            | 24,90%        | -   | 7 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 7 000 000,00                     |
| Fondo 37            | 1,14%         | -   | 4 137 931,03                    | -                     | -                       | (89 608,80)                | 4 048 322,23                     |
| Fondo 38            | 0,58%         | -   | 11 748 680,40                   | 4 269 672,34          | -                       | 823 311,67                 | 16 841 664,41                    |
| Fondo 39            | 10,54%        | -   | 5 826 290,79                    | -                     | -                       | 69 886,51                  | 5 896 177,30                     |
| Fondo 40            | 3,67%         | -   | 26 183 125,96                   | -                     | (1 880 994,89)          | 61 814,22                  | 24 363 945,28                    |
| Fondo 41            | 0,95%         | -   | 10 422 483,16                   | -                     | -                       | 175 615,09                 | 10 598 098,25                    |
| Fondo 42            | 3,61%         | -   | 3 320 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 320 000,00                     |
| Fondo 43            | 35,78%        | -   | 6 136 475,21                    | -                     | -                       | 45 215,86                  | 6 181 691,07                     |
| Fondo 44            | 2,81%         | -   | 20 998 754,41                   | -                     | -                       | (75 209,73)                | 20 923 544,68                    |
| Fondo 45            | 4,34%         | -   | 6 185 931,42                    | -                     | -                       | -                          | 6 185 931,42                     |
| Fondo 46            | 4,63%         | -   | 12 500 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 12 500 000,00                    |
| Fondo 47            | 21,01%        | -   | 3 680 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 680 000,00                     |
| Fondo 48            | 36,60%        | -   | 15 433 459,74                   | -                     | -                       | 83 475,89                  | 15 516 935,63                    |
| Fondo 49            | 5,08%         | -   | 2 045 142,82                    | -                     | -                       | -                          | 2 045 142,82                     |
| Fondo 50            | 14,52%        | -   | 28 551 770,51                   | 1 382 805,70          | -                       | 609 021,24                 | 30 543 597,45                    |
| Fondo 51            | 36,65%        | -   | 3 844 580,78                    | -                     | -                       | 149 640,35                 | 3 994 221,13                     |
| Fondo 52            | 0,06%         | -   | 1 682 935,04                    | -                     | -                       | 161 765,13                 | 1 844 700,17                     |
| Fondo 53            | 0,18%         | -   | 13 700 677,02                   | 3 226 096,17          | -                       | 85 085,74                  | 17 011 858,93                    |
| Fondo 54            | 5,25%         | -   | 9 460 737,94                    | 1 622 974,47          | -                       | (60 532,96)                | 11 023 179,45                    |
| Fondo 55            | 7,13%         | -   | 25 505 556,57                   | -                     | -                       | 1 516 826,92               | 27 022 383,49                    |
| Fondo 56            | n.d.          | -   | 6 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 6 000 000,00                     |
| Fondo 57            | 2,49%         | -   | 3 996 447,60                    | -                     | -                       | (43 387,90)                | 3 953 059,70                     |
| Fondo 58            | 0,62%         | -   | 4 618 571,23                    | -                     | -                       | -                          | 4 618 571,23                     |
| Fondo 59            | 0,91%         | -   | 11 879 877,40                   | -                     | -                       | (414 844,01)               | 11 465 033,39                    |
| Fondo 60            | 22,38%        | -   | 8 831 231,55                    | -                     | -                       | 1 220,09                   | 8 832 451,64                     |
| Fondo 61            | 4,71%         | -   | 25 411 051,00                   | -                     | -                       | -                          | 25 411 051,00                    |
| Fondo 62            | 0,00%         | -   | 5 980 650,84                    | -                     | -                       | -                          | 5 980 650,84                     |
| Fondo 63            | 1,54%         | -   | 9 272 446,66                    | -                     | -                       | 581 813,12                 | 9 854 259,78                     |
| Fondo 64            | 3,75%         | -   | 15 901 862,79                   | -                     | -                       | 53 635,44                  | 15 955 498,23                    |
| Fondo 65            | 6,29%         | -   | 30 900 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 30 900 000,00                    |
| Fondo 66            | 1,10%         | -   | 13 397 830,40                   | -                     | -                       | -                          | 13 397 830,40                    |
| Fondo 67            | 18,84%        | -   | 14 320 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 14 320 000,00                    |
| Fondo 68            | 0,62%         | -   | 5 000 000,00                    | 423 556,72            | -                       | -                          | 5 423 556,72                     |
| Fondo 69            | 0,61%         | -   | 9 586 808,55                    | -                     | -                       | 131 364,43                 | 9 718 172,98                     |
| Fondo 70            | 0,89%         | -   | 19 544 610,57                   | 112 475,43            | -                       | (714 074,80)               | 18 943 011,20                    |
| Fondo 71            | 1,26%         | -   | 15 914 064,05                   | -                     | -                       | (145 694,40)               | 15 768 369,65                    |
| Fondo 72            | 0,69%         | -   | 4 911 108,93                    | -                     | -                       | (531 861,18)               | 4 379 247,75                     |
| Fondo 73            | 26,75%        | -   | 6 191 275,83                    | -                     | -                       | (249 049,23)               | 5 942 226,60                     |
| Fondo 74            | n.a.          | -   | 18 170 805,57                   | -                     | (2 219 148,94)          | (568 313,04)               | 15 383 343,59                    |
| Fondo 75            | 6,67%         | -   | 5 023 106,29                    | -                     | -                       | 39 295,11                  | 5 062 401,40                     |
| Fondo 76            | 2,42%         | -   | 15 000 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 15 000 000,00                    |
| Fondo 77            | 4,01%         | -   | 17 292 398,74                   | -                     | -                       | (169 479,71)               | 17 122 919,03                    |
| Fondo 78            | 7,86%         | -   | 6 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 6 000 000,00                     |
| Fondo 79            | 21,75%        | -   | 5 937 471,01                    | -                     | -                       | 15 463,60                  | 5 952 934,61                     |
| Fondo 80            | 2,90%         | -   | 13 400 000,00                   | 3 328 683,10          | -                       | -                          | 16 728 683,10                    |
| Fondo 81            | 2,15%         | -   | 35 000 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 35 000 000,00                    |
| Fondo 82            | 4,98%         | -   | 14 564 939,24                   | 272 239,03            | -                       | 64 256,63                  | 14 901 434,90                    |
| Fondo 83            | 28,80%        | -   | 6 149 479,66                    | -                     | -                       | (28 375,98)                | 6 121 103,68                     |
| Fondo 84            | 0,00%         | -   | 9 383 624,66                    | -                     | (1 177 536,83)          | (92 935,01)                | 8 113 152,85                     |
| Fondo 85            | 3,82%         | -   | 13 908 509,81                   | -                     | -                       | (424 461,72)               | 13 484 048,09                    |
| Fondo 86            | 4,11%         | -   | 14 790 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 14 790 000,00                    |
| Fondo 87            | 0,00%         | -   | 12 482 964,18                   | -                     | -                       | (248 227,28)               | 12 234 736,90                    |
| Fondo 88            | 10,75%        | -   | 15 400 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 15 400 000,00                    |
| Fondo 89            | 0,00%         | -   | 15 000 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 15 000 000,00                    |
| Fondo 90            | 1,43%         | -   | 9 214 445,27                    | -                     | -                       | (146 839,12)               | 9 067 606,15                     |
| Fondo 91            | 0,24%         | -   | 6 094 745,59                    | -                     | -                       | 48 217,92                  | 6 142 963,51                     |
| Fondo 92            | 7,00%         | -   | 4 563 709,38                    | -                     | -                       | (57 581,05)                | 4 506 128,33                     |
| Fondo 93            | 1,92%         | -   | 7 806 759,74                    | -                     | -                       | (48 453,79)                | 7 758 305,95                     |
|                     |               |     | <b>1 053 228 932,39</b>         | <b>29 604 674,64</b>  | <b>(6 706 379,82)</b>   | <b>2 847 705,56</b>        | <b>1 078 974 932,77</b>          |

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada |               |     | Euros                           |                       |                         |                            |                                  |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|
|                     | Participación |     | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Ajustes por tipo de cambio | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       |                         |                            |                                  |
| Fondo 1             | 14,61%        | -   | 3 087 875,61                    | -                     | -                       | -                          | 3 087 875,61                     |
| Fondo 2             | 17,07%        | -   | 10 415 229,69                   | -                     | -                       | (194 287,82)               | 10 220 941,87                    |
| Fondo 3             | 18,52%        | -   | 21 517 050,68                   | -                     | (174 087,51)            | 298 517,64                 | 21 641 480,81                    |
| Fondo 4             | 9,88%         | -   | 30 908 682,07                   | 5 238 512,85          | -                       | (155 495,34)               | 35 991 699,58                    |
| Fondo 5             | 28,47%        | -   | 9 243 852,84                    | -                     | -                       | 36 759,54                  | 9 280 612,38                     |
| Fondo 6             | 28,71%        | -   | 11 611 054,93                   | -                     | -                       | (521 949,50)               | 11 089 105,43                    |
| Fondo 7             | 15,17%        | -   | 7 328 886,97                    | -                     | -                       | 250 249,23                 | 7 579 136,20                     |
| Fondo 8             | 37,77%        | -   | 14 888 656,73                   | -                     | -                       | (25 435,90)                | 14 863 220,83                    |
| Fondo 9             | 5,27%         | -   | 18 450 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 18 450 000,00                    |
| Fondo 10            | 0,84%         | -   | 10 421 055,08                   | -                     | -                       | 322 028,53                 | 10 743 083,61                    |
| Fondo 11            | 5,09%         | -   | 7 063 530,95                    | -                     | -                       | 143 060,79                 | 7 206 591,74                     |
| Fondo 12            | 2,19%         | -   | 10 000 000,00                   | 2 000 000,00          | -                       | -                          | 12 000 000,00                    |
| Fondo 13            | 3,46%         | -   | 6 150 000,00                    | 459 820,70            | -                       | -                          | 6 609 820,70                     |
| Fondo 14            | 2,24%         | -   | 4 284 123,04                    | -                     | -                       | 352 266,01                 | 4 636 389,05                     |
| Fondo 15            | 0,60%         | -   | 12 648 974,07                   | -                     | -                       | 82 677,53                  | 12 731 651,60                    |
| Fondo 16            | 0,42%         | -   | 12 210 968,30                   | -                     | -                       | 83 340,60                  | 12 294 308,90                    |
| Fondo 17            | 0,36%         | -   | 5 106 642,02                    | -                     | -                       | 24 643,35                  | 5 131 285,37                     |
| Fondo 18            | 88,16%        | -   | 7 400 645,11                    | -                     | -                       | -                          | 7 400 645,11                     |
| Fondo 19            | 88,16%        | -   | 12 816 709,30                   | -                     | -                       | 205 638,77                 | 13 022 348,07                    |
| Fondo 20            | 9,05%         | -   | 7 265 843,94                    | 45 230,35             | -                       | 938 536,21                 | 8 249 610,50                     |
| Fondo 21            | 0,21%         | -   | 10 000 000,00                   | 781 743,02            | -                       | -                          | 10 781 743,02                    |
| Fondo 22            | 22,07%        | -   | 3 900 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 900 000,00                     |
| Fondo 23            | 0,58%         | -   | 3 900 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 900 000,00                     |
| Fondo 24            | 6,58%         | -   | 9 626 884,53                    | -                     | -                       | 92 175,18                  | 9 719 059,71                     |
| Fondo 25            | 2,00%         | -   | 5 071 334,04                    | -                     | -                       | 16 822,40                  | 5 088 156,44                     |
| Fondo 26            | 79,05%        | -   | 10 208 571,68                   | -                     | -                       | -                          | 10 208 571,68                    |
| Fondo 27            | 3,48%         | -   | 38 557 107,36                   | 160 898,07            | -                       | 530 586,04                 | 39 248 591,47                    |
| Fondo 28            | 2,23%         | -   | 6 116 742,40                    | -                     | -                       | 53 376,59                  | 6 170 118,99                     |
| Fondo 29            | 0,74%         | -   | 11 364 356,73                   | 1 727 857,51          | -                       | 32 802,94                  | 13 125 017,18                    |
| Fondo 30            | 1,43%         | -   | 14 890 139,45                   | (130 817,21)          | -                       | 29 122,71                  | 14 788 444,95                    |
| Fondo 31            | 0,61%         | -   | 11 983 892,18                   | 379 083,65            | -                       | 1 426 240,64               | 13 789 216,47                    |
| Fondo 32            | 1,14%         | -   | 2 939 105,22                    | -                     | -                       | 114 839,87                 | 3 053 945,09                     |
| Fondo 33            | 3,17%         | -   | 16 466 933,17                   | 423 042,89            | -                       | -                          | 16 889 976,06                    |
| Fondo 34            | 6,45%         | -   | 6 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 6 000 000,00                     |
| Fondo 35            | 1,29%         | -   | 4 178 754,96                    | -                     | -                       | (32 262,10)                | 4 146 492,86                     |
| Fondo 36            | 27,67%        | -   | 7 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 7 000 000,00                     |
| Fondo 37            | 1,14%         | -   | 4 137 931,03                    | -                     | -                       | 17 424,21                  | 4 155 355,24                     |
| Fondo 38            | 580,20%       | -   | 11 748 680,40                   | 4 829 016,27          | -                       | 755 363,19                 | 17 333 059,86                    |
| Fondo 39            | 9,85%         | -   | 5 554 084,04                    | -                     | -                       | 67 110,19                  | 5 621 194,23                     |
| Fondo 40            | 3,22%         | -   | 26 183 125,96                   | -                     | (2 127 412,65)          | 350 529,83                 | 24 406 243,14                    |
| Fondo 41            | 0,95%         | -   | 10 422 483,16                   | -                     | -                       | 343 790,04                 | 10 766 273,20                    |
| Fondo 42            | 3,61%         | -   | 3 320 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 320 000,00                     |
| Fondo 43            | 36,14%        | -   | 6 136 475,21                    | -                     | -                       | 146 960,69                 | 6 283 435,90                     |
| Fondo 44            | 2,81%         | -   | 20 998 754,41                   | -                     | -                       | 308 176,76                 | 21 306 931,17                    |
| Fondo 45            | 4,69%         | -   | 6 185 931,42                    | -                     | -                       | -                          | 6 185 931,42                     |
| Fondo 46            | 4,63%         | -   | 12 500 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 12 500 000,00                    |
| Fondo 47            | 21,01%        | -   | 3 680 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 3 680 000,00                     |
| Fondo 48            | 36,60%        | -   | 15 433 459,74                   | -                     | -                       | 83 475,89                  | 15 516 935,63                    |
| Fondo 49            | 5,80%         | -   | 2 045 142,82                    | -                     | -                       | -                          | 2 045 142,82                     |
| Fondo 50            | 14,52%        | -   | 28 551 770,51                   | 1 206 939,15          | -                       | 554 810,40                 | 30 313 520,06                    |
| Fondo 51            | 36,65%        | -   | 3 844 580,78                    | -                     | -                       | 149 640,35                 | 3 994 221,13                     |
| Fondo 52            | 0,06%         | -   | 1 682 935,04                    | -                     | -                       | 213 177,48                 | 1 896 112,52                     |
| Fondo 53            | 0,18%         | -   | 13 700 677,02                   | 3 648 727,50          | -                       | (3 375,68)                 | 17 346 028,84                    |
| Fondo 54            | 5,24%         | -   | 9 460 737,94                    | 1 106 374,05          | -                       | 70 583,97                  | 10 637 695,96                    |
| Fondo 55            | 7,27%         | -   | 25 505 556,57                   | -                     | -                       | 1 516 826,92               | 27 022 383,49                    |
| Fondo 56            | 92,31%        | -   | 6 000 000,00                    | -                     | -                       | -                          | 6 000 000,00                     |
| Fondo 57            | 2,49%         | -   | 3 996 447,60                    | -                     | -                       | 6 276,46                   | 4 002 724,06                     |
| Fondo 58            | 0,92%         | -   | 4 618 571,23                    | -                     | -                       | -                          | 4 618 571,23                     |
| Fondo 59            | 0,91%         | -   | 11 879 877,40                   | -                     | -                       | (251 518,66)               | 11 628 358,74                    |
| Fondo 60            | 22,37%        | -   | 8 831 231,55                    | -                     | -                       | 1 220,12                   | 8 832 451,67                     |
| Fondo 61            | 4,70%         | -   | 25 411 051,00                   | -                     | -                       | -                          | 25 411 051,00                    |
| Fondo 62            | n d           | -   | 5 980 650,84                    | -                     | -                       | -                          | 5 980 650,84                     |
| Fondo 63            | 1,54%         | -   | 9 272 446,66                    | -                     | -                       | 698 245,99                 | 9 970 692,65                     |
| Fondo 64            | 3,75%         | -   | 15 901 862,79                   | -                     | -                       | 309 687,73                 | 16 211 550,52                    |
| Fondo 65            | 5,48%         | -   | 30 900 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 30 900 000,00                    |
| Fondo 66            | 1,10%         | -   | 13 397 830,40                   | -                     | -                       | -                          | 13 397 830,40                    |
| Fondo 67            | 18,84%        | -   | 14 320 000,00                   | -                     | -                       | -                          | 14 320 000,00                    |

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros         |     |                                 |                       |                         |                                  |
|---------------------|---------------|-----|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|
|                     | Participación |     | Compromiso de Inversión Inicial | Compromiso Reinstated | Reducción de compromiso | Compromiso de Inversión Ajustado |
|                     | (1)           | (2) |                                 |                       |                         |                                  |
| Fondo 68            | 0,62%         | -   | 5 000 000,00                    | -                     | -                       | 5 000 000,00                     |
| Fondo 69            | 0,61%         | -   | 9 586 808,55                    | -                     | -                       | 9 718 172,98                     |
| Fondo 70            | 0,89%         | -   | 19 544 610,57                   | 108 371,68            | -                       | 19 809 335,24                    |
| Fondo 71            | 14,97%        | -   | 15 914 064,05                   | -                     | -                       | 15 818 904,15                    |
| Fondo 72            | 1,03%         | -   | 4 911 108,93                    | -                     | -                       | 4 783 616,01                     |
| Fondo 73            | 26,75%        | -   | 5 323 912,83                    | -                     | -                       | 5 238 674,93                     |
| Fondo 74            | 17,26%        | -   | 18 170 805,57                   | -                     | -                       | 17 893 155,69                    |
| Fondo 75            | 6,67%         | -   | 5 023 106,29                    | -                     | -                       | 5 107 824,32                     |
| Fondo 76            | 2,42%         | -   | 15 000 000,00                   | -                     | -                       | 15 000 000,00                    |
| Fondo 77            | 4,01%         | -   | 17 292 398,74                   | -                     | -                       | 17 270 993,68                    |
| Fondo 78            | 7,86%         | -   | 6 000 000,00                    | -                     | -                       | 6 000 000,00                     |
| Fondo 79            | 21,75%        | -   | 5 937 471,01                    | -                     | -                       | 5 952 934,61                     |
| Fondo 80            | 2,90%         | -   | 13 400 000,00                   | 3 227 643,82          | -                       | 16 627 643,82                    |
| Fondo 81            | 2,15%         | -   | 35 000 000,00                   | -                     | -                       | 35 000 000,00                    |
| Fondo 82            | 4,98%         | -   | 14 564 939,24                   | 307 903,42            | -                       | 14 908 931,86                    |
| Fondo 83            | 28,80%        | -   | 6 149 479,66                    | -                     | -                       | 6 121 103,68                     |
| Fondo 84            | 18,84%        | -   | 9 383 624,66                    | -                     | (1 331 798,81)          | 8 113 152,85                     |
| Fondo 85            | 3,82%         | -   | 13 908 509,81                   | -                     | -                       | 13 725 259,36                    |
| Fondo 86            | 4,11%         | -   | 14 790 000,00                   | -                     | -                       | 14 790 000,00                    |
| Fondo 87            | n d           | -   | 12 482 964,18                   | -                     | -                       | 12 382 282,62                    |
| Fondo 88            | 1,41%         | -   | 15 400 000,00                   | -                     | -                       | 15 400 000,00                    |
| Fondo 89            | 0,79%         | -   | 15 000 000,00                   | -                     | -                       | 15 000 000,00                    |
| Fondo 90            | 1,43%         | -   | 9 214 445,27                    | -                     | -                       | 9 323 360,30                     |
| Fondo 91            | 0,24%         | -   | 6 094 745,59                    | -                     | -                       | 6 142 963,51                     |
| Fondo 92            | 21,37%        | -   | 4 563 709,38                    | -                     | -                       | 4 506 128,33                     |
| Fondo 93            | 1,92%         | -   | 7 806 759,74                    | -                     | -                       | 7 758 305,95                     |
|                     |               |     | 1 052 089 362,64                | 25 520 347,71         | (3 633 298,96)          | 1 083 036 230,89                 |

(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 epígrafe de “Inversiones financieras a largo plazo - Instrumentos de patrimonio - De entidades objeto de capital riesgo”, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025:

| Entidad Participada | Euros                             |              |                |                                           | Valor razonable al 31.12.2025 |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2024 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 1             | 6 469 100,01                      | 65 675,32    | -              | 969 252,76                                | 7 504 028,09                  |
| Fondo 2             | 18 536 600,88                     | -            | -              | 731 129,11                                | 19 267 729,99                 |
| Fondo 3             | 20 092 047,36                     | 365 310,56   | (3 637 892,02) | (5 293 356,96)                            | 11 526 108,94                 |
| Fondo 4             | 36 732 145,54                     | -            | (2 034 854,22) | (10 457 825,79)                           | 24 239 465,53                 |
| Fondo 5             | 7 543 878,14                      | 6 574,25     | (3 155 475,85) | (4 394 976,54)                            | -                             |
| Fondo 6             | 16 419 808,45                     | (187 580,52) | (3 539 120,39) | (7 347 057,33)                            | 5 346 050,21                  |
| Fondo 7             | 13 122 757,56                     | -            | -              | 184 915,86                                | 13 307 673,42                 |
| Fondo 8             | 20 972 490,13                     | -            | -              | (6 114 458,64)                            | 14 858 031,49                 |
| Fondo 9             | 12 681 143,47                     | 263 571,00   | -              | 951 563,51                                | 13 896 277,98                 |
| Fondo 10            | 11 379 977,86                     | 797 319,11   | 211 264,82     | (5 970 692,85)                            | 6 417 868,94                  |
| Fondo 11            | 19 567 914,14                     | -            | -              | (2 551 068,18)                            | 17 016 845,96                 |
| Fondo 12            | 12 644 874,00                     | 492 680,00   | (869 874,12)   | (398 480,88)                              | 11 869 199,00                 |
| Fondo 13            | 7 347 281,51                      | 110 741,32   | (664 133,80)   | 563 311,16                                | 7 357 200,19                  |
| Fondo 14            | 4 758 838,19                      | 1 169 743,74 | (940 461,67)   | 459 208,25                                | 5 447 328,51                  |
| Fondo 15 (**)       | 776 226,78                        | -            | -              | (99 101,67)                               | 677 125,11                    |
| Fondo 16 (**)       | 4 979 370,49                      | 468 173,27   | (5 700 908,72) | 1 522 983,68                              | 1 269 618,72                  |

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |              |                 |                                           | Valor razonable al 31.12.2025 |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|-----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2024 (*) | Desembolsos  | Bajas           | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 17 (**)       | 2 257 658,10                      | 210 584,06   | (1 206 063,17)  | (689 241,12)                              | 572 937,87                    |
| Fondo 18            | 15 044 138,84                     | -            | -               | (7 984 287,60)                            | 7 059 851,24                  |
| Fondo 19            | 8 129 229,18                      | 765 316,33   | -               | (1 095 874,11)                            | 7 798 671,40                  |
| Fondo 20            | 8 881 663,29                      | 777 691,15   | (637 921,59)    | (2 233 961,96)                            | 6 787 470,89                  |
| Fondo 21            | 8 773 239,00                      | 478 589,93   | -               | (236 150,93)                              | 9 015 678,00                  |
| Fondo 22            | 3 871 978,09                      | -            | -               | 1 578 622,45                              | 5 450 600,54                  |
| Fondo 23            | 4 271 607,00                      | -            | -               | (1 283,00)                                | 4 270 324,00                  |
| Fondo 24            | 8 270 566,95                      | 96 386,09    | -               | 1 421 760,15                              | 9 788 713,19                  |
| Fondo 25            | 9 455 732,17                      | 12 051,77    | -               | (656 887,77)                              | 8 810 896,17                  |
| Fondo 26 (**)       | 14 715 812,88                     | -            | -               | (1 355 777,99)                            | 13 360 034,89                 |
| Fondo 27            | 21 450 217,54                     | 279 037,25   | (8 308 169,18)  | (9 538 094,97)                            | 3 882 990,64                  |
| Fondo 28            | 12 522 978,15                     | 1 191,76     | -               | (1 109 403,95)                            | 11 414 765,96                 |
| Fondo 29            | 12 383 257,29                     | 209 646,53   | (63 841,39)     | (1 323 344,98)                            | 11 205 717,45                 |
| Fondo 30            | 4 070 904,80                      | 64 190,32    | (1 900 250,28)  | (972 504,41)                              | 1 262 340,43                  |
| Fondo 31            | 11 849 537,97                     | 1 517 727,62 | (259 881,43)    | (140 349,27)                              | 12 967 034,89                 |
| Fondo 32            | 2 752 501,68                      | 774,02       | -               | (1 549 604,21)                            | 1 203 671,49                  |
| Fondo 33            | 23 821 234,00                     | 64 454,06    | -               | (6 234 742,06)                            | 17 650 946,00                 |
| Fondo 34            | 10 336 991,88                     | 217 656,54   | (3 250 104,92)  | (2 575 135,72)                            | 4 729 407,78                  |
| Fondo 35            | 5 658 976,80                      | 2 742,05     | -               | (2 574 459,28)                            | 3 087 259,57                  |
| Fondo 36            | 3 008 310,00                      | -            | -               | 1 442 664,00                              | 4 450 974,00                  |
| Fondo 37 (**)       | 8 370 222,35                      | 4 954,26     | (1 988 124,04)  | (2 919 875,55)                            | 3 467 177,02                  |
| Fondo 38            | 11 107 088,27                     | 912 509,49   | -               | (1 507 948,40)                            | 10 511 649,36                 |
| Fondo 39            | 5 898 339,59                      | 323 577,54   | -               | (131 659,26)                              | 6 090 257,87                  |
| Fondo 40            | 29 263 687,55                     | 240 064,56   | -               | (5 508 452,54)                            | 23 995 299,57                 |
| Fondo 41            | (12 544,04)                       | -            | -               | (2 438,94)                                | (14 982,98)                   |
| Fondo 42            | 4 330 793,00                      | 19 926,36    | -               | 1 086 424,64                              | 5 437 144,00                  |
| Fondo 43            | 6 172 987,78                      | -            | -               | (735 361,40)                              | 5 437 626,38                  |
| Fondo 44            | 27 866 143,04                     | 165 664,13   | -               | (3 420 968,87)                            | 24 610 838,30                 |
| Fondo 45            | 10 936 224,85                     | 67 030,55    | -               | 587 536,94                                | 11 590 792,34                 |
| Fondo 46            | 15 459 204,23                     | 208 170,21   | -               | 942 834,35                                | 16 610 208,79                 |
| Fondo 47            | 4 249 218,72                      | 18 350,00    | -               | 1 108 984,88                              | 5 376 553,60                  |
| Fondo 48            | 26 884 943,69                     | -            | -               | (2 304 565,82)                            | 24 580 377,87                 |
| Fondo 49 (**)       | 2 155 696,00                      | -            | -               | 2 362 364,00                              | 4 518 060,02                  |
| Fondo 50            | 26 281 148,33                     | 1 142 563,82 | (0,10)          | (5 745 438,86)                            | 21 678 273,19                 |
| Fondo 51            | 4 523 912,79                      | -            | -               | (524 032,79)                              | 3 999 880,00                  |
| Fondo 52            | 1 235 410,53                      | 345 675,73   | (189 114,65)    | 97 103,28                                 | 1 489 074,89                  |
| Fondo 53            | 14 418 479,16                     | 543 825,55   | (406 778,35)    | (1 062 125,51)                            | 13 493 400,85                 |
| Fondo 54            | 9 478 068,15                      | 1 288 891,88 | -               | 714 325,08                                | 11 481 285,11                 |
| Fondo 55            | 28 645 349,89                     | -            | -               | 4 715 192,24                              | 33 360 542,13                 |
| Fondo 56            | 13 209 239,00                     | -            | -               | (2 649 934,00)                            | 10 559 305,00                 |
| Fondo 57            | 5 145 172,78                      | 1 640,97     | -               | (1 695 397,58)                            | 3 451 416,17                  |
| Fondo 58            | 3 148 007,00                      | -            | -               | (20 203,00)                               | 3 127 804,00                  |
| Fondo 59            | 9 957 671,58                      | 49 653,20    | -               | (1 226 626,91)                            | 8 780 697,87                  |
| Fondo 60            | 19 799 185,94                     | -            | -               | 8 524 014,84                              | 28 323 200,78                 |
| Fondo 61            | 24 637 557,00                     | 1 528 401,98 | (673 632,47)    | 11 171 955,49                             | 36 664 282,00                 |
| Fondo 62            | 6 545 384,54                      | -            | -               | (758 150,50)                              | 5 787 234,04                  |
| Fondo 63            | 11 554 875,40                     | 90 912,93    | -               | (860 104,71)                              | 10 785 683,62                 |
| Fondo 64            | 12 481 789,39                     | 1 877 564,38 | -               | (1 509 865,26)                            | 12 849 488,51                 |
| Fondo 65            | 40 332 093,26                     | 1 020 128,00 | -               | (12 130 606,26)                           | 29 221 615,00                 |
| Fondo 66            | 15 127 178,00                     | -            | (1 996 695,62)  | (2 810 376,38)                            | 10 320 106,00                 |
| Fondo 67            | 15 516 085,00                     | -            | -               | 1 895 272,00                              | 17 411 357,00                 |
| Fondo 68            | 3 693 279,22                      | 549 283,48   | (185 834,30)    | 1 024,62                                  | 4 057 753,02                  |
| Fondo 69            | 18 545 019,73                     | 18 355,34    | -               | 3 953 978,12                              | 22 517 353,19                 |
| Fondo 70            | 17 049 114,48                     | 64 109,43    | (72 017,69)     | (1 185 549,85)                            | 15 855 656,37                 |
| Fondo 71            | 14 553 728,94                     | 120 848,83   | -               | (517 444,15)                              | 14 157 133,62                 |
| Fondo 72            | 569 685,24                        | 955 939,09   | -               | 1 838,65                                  | 1 527 462,98                  |
| Fondo 73            | 4 645 185,29                      | 17 227,37    | -               | 131 283,51                                | 4 793 696,17                  |
| Fondo 74            | 20 608 169,22                     | 46 838,20    | (10 307 827,57) | (10 347 179,85)                           | -                             |
| Fondo 75            | 15 807 686,98                     | -            | -               | (1 838 415,49)                            | 13 969 271,49                 |
| Fondo 76            | 15 087 003,00                     | -            | -               | 1 964 370,00                              | 17 051 373,00                 |
| Fondo 77            | 25 908 093,18                     | 233 438,69   | (664 576,36)    | (2 947 112,96)                            | 22 529 842,55                 |
| Fondo 78            | 6 028 419,00                      | -            | -               | 148 564,00                                | 6 176 983,00                  |

# ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Euros                             |                      |                        |                                           | Valor razonable al 31.12.2025 |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------|
|                     | Valor razonable al 31.12.2024 (*) | Desembolsos          | Bajas                  | Ajustes por valoración en Patrimonio neto |                               |
| Fondo 79            | 5 671 362,98                      | 62 656,38            | -                      | (1 253 564,89)                            | 4 480 454,47                  |
| Fondo 80            | 14 755 251,00                     | 1 790 149,33         | -                      | 1 721 653,67                              | 18 267 054,00                 |
| Fondo 81            | 29 173 393,00                     | -                    | (2 252 699,07)         | 5 863 460,07                              | 32 784 154,00                 |
| Fondo 82            | 19 951 916,77                     | 125 927,96           | -                      | (2 976 145,25)                            | 17 101 699,48                 |
| Fondo 83            | 8 112 160,94                      | 22 365,17            | -                      | 908 946,23                                | 9 043 472,34                  |
| Fondo 84            | -                                 | -                    | (86 221,61)            | 86 221,61                                 | -                             |
| Fondo 85            | 17 341 679,66                     | -                    | -                      | (308 666,89)                              | 17 033 012,77                 |
| Fondo 86            | 15 844 090,00                     | 191 186,28           | -                      | 2 259 797,72                              | 18 295 074,00                 |
| Fondo 87            | 20 638 968,82                     | 44 466,37            | -                      | 17 839 019,45                             | 38 522 454,64                 |
| Fondo 88            | 20 438 734,00                     | 180 924,33           | -                      | (49 304,33)                               | 20 570 354,00                 |
| Fondo 89            | 12 215 440,00                     | 8,00                 | (7 505 479,21)         | (4 709 968,79)                            | -                             |
| Fondo 90            | 11 252 749,06                     | 59 940,10            | -                      | (2 198 028,73)                            | 9 114 660,43                  |
| Fondo 91            | 9 196 608,91                      | 1 234,36             | -                      | (1 268 508,80)                            | 7 929 334,47                  |
| Fondo 92            | 5 084 999,52                      | -                    | -                      | (561 548,46)                              | 4 523 451,06                  |
| Fondo 93            | 13 720 715,18                     | -                    | -                      | (2 312 462,41)                            | 11 408 252,77                 |
|                     | <b>1 166 163 057,01</b>           | <b>22 584 651,78</b> | <b>(62 286 688,97)</b> | <b>(84 984 579,24)</b>                    | <b>1 041 476 440,58</b>       |

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

| Entidad<br>Participada | Euros                                   |              |                |                                              |                                         |
|------------------------|-----------------------------------------|--------------|----------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                        | Valor<br>razonable al<br>31.12.2023 (*) | Desembolsos  | Bajas          | Ajustes por valoración<br>en Patrimonio neto | Valor<br>razonable al<br>31.12.2024 (*) |
| Fondo 1                | 6 647 236,20                            | 69 319,95    | -              | (247 456,14)                                 | 6 469 100,01                            |
| Fondo 2                | 18 725 299,14                           | 63 355,04    | -              | (252 053,30)                                 | 18 536 600,88                           |
| Fondo 3                | 24 754 901,36                           | 209 798,04   | (790 119,47)   | (4 082 532,57)                               | 20 092 047,36                           |
| Fondo 4                | 32 491 998,19                           | -            | (1 716 572,12) | 5 956 719,47                                 | 36 732 145,54                           |
| Fondo 5                | 16 592 346,61                           | 20 082,65    | (1 519 347,69) | (7 549 203,43)                               | 7 543 878,14                            |
| Fondo 6                | 21 869 529,41                           | 106 781,34   | (941 346,89)   | (4 615 155,41)                               | 16 419 808,45                           |
| Fondo 7                | 11 776 270,32                           | 61 094,37    | -              | 1 285 392,87                                 | 13 122 757,56                           |
| Fondo 8                | 19 330 340,27                           | 69 851,70    | -              | 1 572 298,16                                 | 20 972 490,13                           |
| Fondo 9                | 10 460 225,56                           | -            | -              | 2 220 917,91                                 | 12 681 143,47                           |
| Fondo 10               | 9 991 783,71                            | -            | -              | 1 388 194,15                                 | 11 379 977,86                           |
| Fondo 11               | 14 730 431,67                           | -            | -              | 4 837 482,47                                 | 19 567 914,14                           |
| Fondo 12               | 11 818 134,00                           | 277 792,00   | -              | 548 948,00                                   | 12 644 874,00                           |
| Fondo 13               | 3 666 641,71                            | 1 706 256,80 | -              | 1 974 383,00                                 | 7 347 281,51                            |
| Fondo 14               | 2 423 226,24                            | 1 468 777,52 | (55 450,35)    | 922 284,78                                   | 4 758 838,19                            |
| Fondo 15 (**)          | 1 468 463,35                            | 16 474,71    | -              | (708 711,28)                                 | 776 226,78                              |
| Fondo 16 (**)          | 5 456 858,82                            | -            | (63 401,30)    | (414 087,03)                                 | 4 979 370,49                            |
| Fondo 17 (**)          | 2 472 648,87                            | -            | (32 248,27)    | (182 742,50)                                 | 2 257 658,10                            |
| Fondo 18               | 10 358 727,79                           | 149 116,64   | -              | 4 536 294,41                                 | 15 044 138,84                           |
| Fondo 19               | 11 307 755,22                           | -            | -              | (3 178 526,04)                               | 8 129 229,18                            |
| Fondo 20               | 6 047 026,01                            | 1 286 619,80 | -              | 1 548 017,48                                 | 8 881 663,29                            |
| Fondo 21               | 7 699 060,00                            | 1 057 288,76 | (435 579,07)   | 452 469,31                                   | 8 773 239,00                            |
| Fondo 22               | 4 979 630,56                            | -            | -              | (1 107 652,47)                               | 3 871 978,09                            |
| Fondo 23               | 2 011 127,00                            | 1 947 976,52 | -              | 312 503,48                                   | 4 271 607,00                            |
| Fondo 24               | 6 145 275,11                            | 102 134,46   | -              | 2 023 157,38                                 | 8 270 566,95                            |
| Fondo 25               | 6 212 390,54                            | 802 149,73   | -              | 2 441 191,90                                 | 9 455 732,17                            |
| Fondo 26 (**)          | 13 835 526,70                           | -            | -              | 880 286,18                                   | 14 715 812,88                           |
| Fondo 27               | 19 405 773,76                           | 101 885,61   | (65 119,81)    | 2 007 677,98                                 | 21 450 217,54                           |
| Fondo 28               | 10 676 990,95                           | 1 139,05     | -              | 1 844 848,15                                 | 12 522 978,15                           |
| Fondo 29               | 11 450 722,17                           | 200 511,74   | (509 748,45)   | 1 241 771,83                                 | 12 383 257,29                           |
| Fondo 30               | 10 730 730,32                           | 175 283,02   | (3 823 493,66) | (3 011 614,88)                               | 4 070 904,80                            |
| Fondo 31               | 6 611 983,71                            | 4 119 568,30 | -              | 1 117 985,96                                 | 11 849 537,97                           |
| Fondo 32               | 4 277 726,70                            | -            | -              | (1 525 225,02)                               | 2 752 501,68                            |
| Fondo 33               | 27 108 852,00                           | 78 825,35    | (3 294 928,64) | (71 514,71)                                  | 23 821 234,00                           |
| Fondo 34               | 9 172 266,87                            | 792 034,46   | -              | 372 690,55                                   | 10 336 991,88                           |
| Fondo 35               | 5 768 196,38                            | -            | -              | (109 219,58)                                 | 5 658 976,80                            |
| Fondo 36               | 6 899 633,00                            | -            | -              | (3 891 323,00)                               | 3 008 310,00                            |
| Fondo 37 (**)          | 6 645 424,43                            | -            | -              | 1 724 797,92                                 | 8 370 222,35                            |
| Fondo 38               | 10 169 926,70                           | 3 476 239,61 | (1 040 962,99) | (1 498 115,05)                               | 11 107 088,27                           |
| Fondo 39               | 5 598 387,33                            | 406 697,67   | -              | (106 745,41)                                 | 5 898 339,59                            |
| Fondo 40               | 29 344 638,91                           | 1 881 614,37 | -              | (1 962 565,73)                               | 29 263 687,55                           |
| Fondo 41               | 4 274 869,68                            | -            | -              | (4 287 413,72)                               | (12 544,04)                             |
| Fondo 42               | 3 699 179,00                            | 11 329,55    | -              | 620 284,45                                   | 4 330 793,00                            |
| Fondo 43               | 5 794 429,86                            | 45 463,29    | -              | 333 094,63                                   | 6 172 987,78                            |
| Fondo 44               | 25 323 833,48                           | -            | -              | 2 542 309,56                                 | 27 866 143,04                           |
| Fondo 45               | 8 488 856,11                            | 62 983,62    | -              | 2 384 385,12                                 | 10 936 224,85                           |
| Fondo 46               | 14 111 945,21                           | -            | -              | 1 347 259,02                                 | 15 459 204,23                           |
| Fondo 47               | 4 488 470,24                            | 36 715,00    | -              | (275 966,52)                                 | 4 249 218,72                            |
| Fondo 48               | 22 839 514,03                           | -            | -              | 4 045 429,66                                 | 26 884 943,69                           |
| Fondo 49 (**)          | 2 034 633,00                            | -            | -              | 121 063,00                                   | 2 155 696,00                            |
| Fondo 50               | 25 984 096,83                           | 1 571 206,33 | (245 598,51)   | (1 028 556,32)                               | 26 281 148,33                           |
| Fondo 51               | 4 253 329,41                            | -            | -              | 270 583,38                                   | 4 523 912,79                            |
| Fondo 52               | 820 405,43                              | 159 446,99   | -              | 255 558,11                                   | 1 235 410,53                            |
| Fondo 53               | 15 792 638,01                           | 695 072,72   | (1 754 104,31) | (315 127,26)                                 | 14 418 479,16                           |
| Fondo 54               | 7 175 739,37                            | 1 884 886,94 | -              | 417 441,84                                   | 9 478 068,15                            |
| Fondo 55               | 25 724 252,49                           | -            | -              | 2 921 097,40                                 | 28 645 349,89                           |
| Fondo 56               | 8 541 514,00                            | -            | -              | 4 667 725,00                                 | 13 209 239,00                           |

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

| Entidad<br>Participada | Euros                                   |                      |                        |                                              | Valor<br>razonable al<br>31.12.2024 (*) |
|------------------------|-----------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                        | Valor<br>razonable al<br>31.12.2023 (*) | Desembolsos          | Bajas                  | Ajustes por valoración<br>en Patrimonio neto |                                         |
| Fondo 57               | 4 840 130,32                            | -                    | -                      | 305 042,46                                   | 5 145 172,78                            |
| Fondo 58               | 3 588 062,00                            | -                    | -                      | (440 055,00)                                 | 3 148 007,00                            |
| Fondo 59               | 10 079 628,96                           | -                    | -                      | (121 957,38)                                 | 9 957 671,58                            |
| Fondo 60               | 11 767 797,02                           | -                    | -                      | 8 031 388,92                                 | 19 799 185,94                           |
| Fondo 61               | 21 581 186,00                           | 1 420 908,49         | -                      | 1 635 462,51                                 | 24 637 557,00                           |
| Fondo 62               | 6 153 846,15                            | -                    | -                      | 391 538,39                                   | 6 545 384,54                            |
| Fondo 63               | 10 445 631,86                           | 97 776,21            | -                      | 1 011 467,33                                 | 11 554 875,40                           |
| Fondo 64               | 12 333 839,82                           | -                    | -                      | 147 949,57                                   | 12 481 789,39                           |
| Fondo 65               | 32 991 396,15                           | 877 529,00           | -                      | 6 463 168,11                                 | 40 332 093,26                           |
| Fondo 66               | 17 191 020,00                           | 186 669,97           | (3 059 444,46)         | 808 932,49                                   | 15 127 178,00                           |
| Fondo 67               | 14 311 916,00                           | -                    | -                      | 1 204 169,00                                 | 15 516 085,00                           |
| Fondo 68               | 2 152 631,82                            | 1 129 815,62         | -                      | 410 831,78                                   | 3 693 279,22                            |
| Fondo 69               | 11 878 765,61                           | 45 418,01            | -                      | 6 620 836,11                                 | 18 545 019,73                           |
| Fondo 70               | 16 245 734,95                           | 85 886,23            | (1 200 684,93)         | 1 918 178,23                                 | 17 049 114,48                           |
| Fondo 71               | 13 261 271,49                           | 574 598,79           | -                      | 717 858,66                                   | 14 553 728,94                           |
| Fondo 72               | (109 733,94)                            | 692 166,48           | -                      | (12 747,30)                                  | 569 685,24                              |
| Fondo 73               | 3 635 813,57                            | 19 300,63            | -                      | 990 071,09                                   | 4 645 185,29                            |
| Fondo 74               | 12 491 644,34                           | 4 375 135,68         | (4 871 083,89)         | 8 612 473,09                                 | 20 608 169,22                           |
| Fondo 75               | 8 271 056,11                            | -                    | -                      | 7 536 630,87                                 | 15 807 686,98                           |
| Fondo 76               | 11 176 944,00                           | -                    | -                      | 3 910 059,00                                 | 15 087 003,00                           |
| Fondo 77               | 20 327 695,93                           | 673 287,79           | -                      | 4 907 109,46                                 | 25 908 093,18                           |
| Fondo 78               | 5 607 209,00                            | -                    | -                      | 421 210,00                                   | 6 028 419,00                            |
| Fondo 79               | 5 790 838,91                            | 41 488,08            | -                      | (160 964,01)                                 | 5 671 362,98                            |
| Fondo 80               | 9 217 035,00                            | 3 116 231,30         | -                      | 2 421 984,70                                 | 14 755 251,00                           |
| Fondo 81               | 30 337 367,00                           | 6 924 543,37         | (6 129 562,60)         | (1 958 954,77)                               | 29 173 393,00                           |
| Fondo 82               | 11 362 928,10                           | 7 089 774,55         | -                      | 1 499 214,12                                 | 19 951 916,77                           |
| Fondo 83               | 6 362 728,51                            | 17 886,86            | -                      | 1 731 545,57                                 | 8 112 160,94                            |
| Fondo 84               | 11 655 289,59                           | 1 412 197,07         | (8 081 466,31)         | (4 986 020,35)                               | -                                       |
| Fondo 85               | 16 171 556,56                           | 133 093,99           | -                      | 1 037 029,11                                 | 17 341 679,66                           |
| Fondo 86               | 14 085 959,00                           | -                    | -                      | 1 758 131,00                                 | 15 844 090,00                           |
| Fondo 87               | 13 881 474,82                           | 62 140,37            | -                      | 6 695 353,63                                 | 20 638 968,82                           |
| Fondo 88               | 16 642 233,00                           | 154 521,05           | -                      | 3 641 979,95                                 | 20 438 734,00                           |
| Fondo 89               | 19 760 511,00                           | 7 006,76             | (7 498 472,69)         | (53 605,07)                                  | 12 215 440,00                           |
| Fondo 90               | 9 078 447,06                            | 66 543,16            | -                      | 2 107 758,84                                 | 11 252 749,06                           |
| Fondo 91               | 7 297 825,34                            | 1 336,53             | -                      | 1 897 447,04                                 | 9 196 608,91                            |
| Fondo 92               | 4 746 533,94                            | -                    | -                      | 338 465,58                                   | 5 084 999,52                            |
| Fondo 93               | 9 774 651,58                            | -                    | -                      | 3 946 063,60                                 | 13 720 715,18                           |
|                        | <b>1 062 870 680,31</b>                 | <b>54 321 029,64</b> | <b>(47 128 736,41)</b> | <b>96 100 083,47</b>                         | <b>1 166 163 057,01</b>                 |

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 61.990.638,93 euros y 41.885.255,37 euros, respectivamente (Nota 13.c).

Los ajustes por valoración en patrimonio neto, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recogen las variaciones del valor inicial de las inversiones financieras para reflejar el valor razonable en cumplimiento de la Norma 11ª de la Circular 11/2008 y sucesivas modificaciones. Estas variaciones de valor se deben a las plusvalías y minusvalías latentes y no materializadas de las inversiones y a las apreciaciones y depreciaciones de las inversiones realizadas en moneda extranjera.

El desglose de los Ajustes por valoración en patrimonio neto al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                      |
|---------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2024 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2025 |
| Fondo 1             | USD    | 3 016 172,32                             | 969 252,76                                              | 3 985 425,08                         |
| Fondo 2             | CAD    | 10 763 221,28                            | 731 129,11                                              | 11 494 350,39                        |
| Fondo 3             | USD    | 1 739 236,50                             | (5 293 356,96)                                          | (3 554 120,46)                       |
| Fondo 4             | USD    | 10 182 428,56                            | (10 457 825,79)                                         | (275 397,23)                         |
| Fondo 5             | USD    | 4 394 976,54                             | (4 394 976,54)                                          | -                                    |
| Fondo 6             | USD    | 7 356 450,37                             | (7 347 057,33)                                          | 9 393,04                             |
| Fondo 7             | CAD    | 5 594 847,31                             | 184 915,86                                              | 5 779 763,17                         |
| Fondo 8             | USD    | 13 362 935,08                            | (6 114 458,64)                                          | 7 248 476,44                         |
| Fondo 9             | EUR    | 3 662 189,26                             | 951 563,51                                              | 4 613 752,77                         |
| Fondo 10            | USD    | 3 483 875,85                             | (5 970 692,85)                                          | (2 486 817,00)                       |
| Fondo 11            | USD    | 12 683 514,19                            | (2 551 068,18)                                          | 10 132 446,01                        |
| Fondo 12            | EUR    | 3 122 510,92                             | (398 480,88)                                            | 2 724 030,04                         |
| Fondo 13            | EUR    | 3 176 131,37                             | 563 311,16                                              | 3 739 442,53                         |
| Fondo 14            | USD    | 1 269 242,26                             | 459 208,25                                              | 1 728 450,51                         |
| Fondo 15            | USD    | (4 944 977,46)                           | (99 101,67)                                             | (5 044 079,13)                       |
| Fondo 16            | USD    | (747 581,68)                             | 1 522 983,68                                            | 775 402,00                           |
| Fondo 17            | USD    | (434 950,11)                             | (689 241,12)                                            | (1 124 191,23)                       |
| Fondo 18            | USD    | 7 494 377,09                             | (7 984 287,60)                                          | (489 910,51)                         |
| Fondo 19            | USD    | (4 893 118,89)                           | (1 095 874,11)                                          | (5 988 993,00)                       |
| Fondo 20            | USD    | 2 392 322,54                             | (2 233 961,96)                                          | 158 360,58                           |
| Fondo 21            | EUR    | 1 277 097,85                             | (236 150,93)                                            | 1 040 946,92                         |
| Fondo 22            | EUR    | (28 021,91)                              | 1 578 622,45                                            | 1 550 600,54                         |
| Fondo 23            | EUR    | 371 607,00                               | (1 283,00)                                              | 370 324,00                           |
| Fondo 24            | USD    | (1 119 353,29)                           | 1 421 760,15                                            | 302 406,86                           |
| Fondo 25            | GBP    | 4 262 174,59                             | (656 887,77)                                            | 3 605 286,82                         |
| Fondo 26            | USD    | 4 191 487,89                             | (1 355 777,99)                                          | 2 835 709,90                         |
| Fondo 27            | USD    | 8 430 061,86                             | (9 538 094,97)                                          | (1 108 033,11)                       |
| Fondo 28            | USD    | 6 343 210,31                             | (1 109 403,95)                                          | 5 233 806,36                         |
| Fondo 29            | USD    | 4 034 854,80                             | (1 323 344,98)                                          | 2 711 509,82                         |
| Fondo 30            | USD    | (1 487 358,32)                           | (972 504,41)                                            | (2 459 862,73)                       |
| Fondo 31            | USD    | 1 325 051,61                             | (140 349,27)                                            | 1 184 702,34                         |
| Fondo 32            | USD    | 404 411,82                               | (1 549 604,21)                                          | (1 145 192,39)                       |
| Fondo 33            | EUR    | 10 226 186,58                            | (6 234 742,06)                                          | 3 991 444,52                         |
| Fondo 34            | EUR    | 4 551 354,82                             | (2 575 135,72)                                          | 1 976 219,10                         |

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                      |
|---------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2024 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2025 |
| Fondo 35            | USD    | 1 535 642,92                             | (2 574 459,28)                                          | (1 038 816,36)                       |
| Fondo 36            | EUR    | (3 991 690,00)                           | 1 442 664,00                                            | (2 549 026,00)                       |
| Fondo 37            | USD    | 5 397 896,96                             | (2 919 875,55)                                          | 2 478 021,41                         |
| Fondo 38            | USD    | (63 632,08)                              | (1 507 948,40)                                          | (1 571 580,48)                       |
| Fondo 39            | USD    | 298 991,77                               | (131 659,26)                                            | 167 332,51                           |
| Fondo 40            | USD    | 5 346 657,04                             | (5 508 452,54)                                          | (161 795,50)                         |
| Fondo 41            | USD    | (9 326 902,72)                           | (2 438,94)                                              | (9 329 341,66)                       |
| Fondo 42            | EUR    | 852 046,49                               | 1 086 424,64                                            | 1 938 471,13                         |
| Fondo 43            | USD    | 767 951,39                               | (735 361,40)                                            | 32 589,99                            |
| Fondo 44            | USD    | 9 874 358,66                             | (3 420 968,87)                                          | 6 453 389,79                         |
| Fondo 45            | USD    | 4 548 126,30                             | 587 536,94                                              | 5 135 663,24                         |
| Fondo 46            | EUR    | 4 654 194,28                             | 942 834,35                                              | 5 597 028,63                         |
| Fondo 47            | EUR    | 544 471,72                               | 1 108 984,88                                            | 1 653 456,60                         |
| Fondo 48            | USD    | 11 202 494,67                            | (2 304 565,82)                                          | 8 897 928,85                         |
| Fondo 49            | EUR    | 110 553,17                               | 2 362 364,00                                            | 2 472 917,17                         |
| Fondo 50            | USD    | 5 572 711,97                             | (5 745 438,86)                                          | (172 726,89)                         |
| Fondo 51            | USD    | 434 368,08                               | (524 032,79)                                            | (89 664,71)                          |
| Fondo 52            | USD    | 141 740,98                               | 97 103,28                                               | 238 844,26                           |
| Fondo 53            | USD    | 2 194 875,18                             | (1 062 125,51)                                          | 1 132 749,67                         |
| Fondo 54            | USD    | 1 462 647,37                             | 714 325,08                                              | 2 176 972,45                         |
| Fondo 55            | USD    | 1 622 966,40                             | 4 715 192,24                                            | 6 338 158,64                         |
| Fondo 56            | EUR    | 6 909 239,00                             | (2 649 934,00)                                          | 4 259 305,00                         |
| Fondo 57            | USD    | 1 519 256,79                             | (1 695 397,58)                                          | (176 140,79)                         |
| Fondo 58            | EUR    | (548 268,79)                             | (20 203,00)                                             | (568 471,79)                         |
| Fondo 59            | USD    | (290 999,28)                             | (1 226 626,91)                                          | (1 517 626,19)                       |
| Fondo 60            | GBP    | 10 759 040,70                            | 8 524 014,84                                            | 19 283 055,54                        |
| Fondo 61            | EUR    | 893 737,16                               | 11 171 955,49                                           | 12 065 692,65                        |
| Fondo 62            | USD    | 526 191,73                               | (758 150,50)                                            | (231 958,77)                         |
| Fondo 63            | USD    | 2 601 546,60                             | (860 104,71)                                            | 1 741 441,89                         |
| Fondo 64            | USD    | (875 598,98)                             | (1 509 865,26)                                          | (2 385 464,24)                       |
| Fondo 65            | EUR    | 11 167 810,26                            | (12 130 606,26)                                         | (962 796,00)                         |
| Fondo 66            | EUR    | 5 440 222,94                             | (2 810 376,38)                                          | 2 629 846,56                         |
| Fondo 67            | EUR    | 1 196 085,00                             | 1 895 272,00                                            | 3 091 357,00                         |
| Fondo 68            | EUR    | 394 583,43                               | 1 024,62                                                | 395 608,05                           |
| Fondo 69            | USD    | 9 098 670,88                             | 3 953 978,12                                            | 13 052 649,00                        |
| Fondo 70            | USD    | 5 856 171,10                             | (1 185 549,85)                                          | 4 670 621,25                         |
| Fondo 71            | USD    | (760 741,67)                             | (517 444,15)                                            | (1 278 185,82)                       |
| Fondo 72            | USD    | (122 481,24)                             | 1 838,65                                                | (120 642,59)                         |
| Fondo 73            | USD    | 618 197,70                               | 131 283,51                                              | 749 481,21                           |
| Fondo 74            | USD    | 10 347 179,85                            | (10 347 179,85)                                         | -                                    |
| Fondo 75            | USD    | 11 081 746,95                            | (1 838 415,49)                                          | 9 243 331,46                         |
| Fondo 76            | EUR    | 3 837 003,00                             | 1 964 370,00                                            | 5 801 373,00                         |
| Fondo 77            | USD    | 9 915 480,95                             | (2 947 112,96)                                          | 6 968 367,99                         |
| Fondo 78            | EUR    | 628 419,00                               | 148 564,00                                              | 776 983,00                           |
| Fondo 79            | USD    | (333 378,60)                             | (1 253 564,89)                                          | (1 586 943,49)                       |
| Fondo 80            | EUR    | 2 447 178,67                             | 1 721 653,67                                            | 4 168 832,34                         |
| Fondo 81            | EUR    | 6 784 103,02                             | 5 863 460,07                                            | 12 647 563,09                        |
| Fondo 82            | USD    | 5 107 708,88                             | (2 976 145,25)                                          | 2 131 563,63                         |
| Fondo 83            | USD    | 1 770 134,98                             | 908 946,23                                              | 2 679 081,21                         |
| Fondo 84            | USD    | (86 221,61)                              | 86 221,61                                               | -                                    |
| Fondo 85            | USD    | 5 698 883,48                             | (308 666,89)                                            | 5 390 216,59                         |
| Fondo 86            | EUR    | 3 505 686,56                             | 2 259 797,72                                            | 5 765 484,28                         |
| Fondo 87            | AUD    | 11 358 838,05                            | 17 839 019,45                                           | 29 197 857,50                        |
| Fondo 88            | EUR    | 6 771 391,05                             | (49 304,33)                                             | 6 722 086,72                         |
| Fondo 89            | EUR    | 4 709 968,79                             | (4 709 968,79)                                          | -                                    |
| Fondo 90            | USD    | 4 167 043,02                             | (2 198 028,73)                                          | 1 969 014,29                         |
| Fondo 91            | USD    | 3 047 102,95                             | (1 268 508,80)                                          | 1 778 594,15                         |
| Fondo 92            | USD    | 573 600,82                               | (561 548,46)                                            | 12 052,36                            |
| Fondo 93            | USD    | 5 962 409,23                             | (2 312 462,41)                                          | 3 649 946,82                         |
|                     |        | <b>320 313 981,83</b>                    | <b>(84 984 579,24)</b>                                  | <b>235 329 402,59</b>                |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

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

| Entidad Participada | Moneda | Euros                                    |                                                         |                                          |
|---------------------|--------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|                     |        | Ajustes por valoración al 31.12.2023 (*) | Ajustes por valoración en Patrimonio neto del ejercicio | Ajustes por valoración al 31.12.2024 (*) |
| Fondo 1             | USD    | 3 263 628,46                             | (247 456,14)                                            | 3 016 172,32                             |
| Fondo 2             | CAD    | 11 015 274,58                            | (252 053,30)                                            | 10 763 221,28                            |
| Fondo 3             | USD    | 5 821 769,07                             | (4 082 532,57)                                          | 1 739 236,50                             |
| Fondo 4             | USD    | 4 225 709,09                             | 5 956 719,47                                            | 10 182 428,56                            |
| Fondo 5             | USD    | 11 944 179,97                            | (7 549 203,43)                                          | 4 394 976,54                             |
| Fondo 6             | USD    | 11 971 605,78                            | (4 615 155,41)                                          | 7 356 450,37                             |
| Fondo 7             | CAD    | 4 309 454,44                             | 1 285 392,87                                            | 5 594 847,31                             |
| Fondo 8             | USD    | 11 790 636,92                            | 1 572 298,16                                            | 13 362 935,08                            |
| Fondo 9             | EUR    | 1 441 271,35                             | 2 220 917,91                                            | 3 662 189,26                             |
| Fondo 10            | USD    | 2 095 681,70                             | 1 388 194,15                                            | 3 483 875,85                             |
| Fondo 11            | USD    | 7 846 031,72                             | 4 837 482,47                                            | 12 683 514,19                            |
| Fondo 12            | EUR    | 2 573 562,92                             | 548 948,00                                              | 3 122 510,92                             |
| Fondo 13            | EUR    | 1 201 748,37                             | 1 974 383,00                                            | 3 176 131,37                             |
| Fondo 14            | USD    | 346 957,48                               | 922 284,78                                              | 1 269 242,26                             |
| Fondo 15            | USD    | (4 236 266,18)                           | (708 711,28)                                            | (4 944 977,46)                           |
| Fondo 16            | USD    | (333 494,65)                             | (414 087,03)                                            | (747 581,68)                             |
| Fondo 17            | USD    | (252 207,61)                             | (182 742,50)                                            | (434 950,11)                             |
| Fondo 18            | USD    | 2 958 082,68                             | 4 536 294,41                                            | 7 494 377,09                             |
| Fondo 19            | USD    | (1 714 592,85)                           | (3 178 526,04)                                          | (4 893 118,89)                           |
| Fondo 20            | USD    | 844 305,06                               | 1 548 017,48                                            | 2 392 322,54                             |
| Fondo 21            | EUR    | 824 628,54                               | 452 469,31                                              | 1 277 097,85                             |
| Fondo 22            | EUR    | 1 079 630,56                             | (1 107 652,47)                                          | (28 021,91)                              |
| Fondo 23            | EUR    | 59 103,52                                | 312 503,48                                              | 371 607,00                               |
| Fondo 24            | USD    | (3 142 510,67)                           | 2 023 157,38                                            | (1 119 353,29)                           |
| Fondo 25            | GBP    | 1 820 982,69                             | 2 441 191,90                                            | 4 262 174,59                             |
| Fondo 26            | USD    | 3 311 201,71                             | 880 286,18                                              | 4 191 487,89                             |
| Fondo 27            | USD    | 6 422 383,88                             | 2 007 677,98                                            | 8 430 061,86                             |
| Fondo 28            | USD    | 4 498 362,16                             | 1 844 848,15                                            | 6 343 210,31                             |
| Fondo 29            | USD    | 2 793 082,97                             | 1 241 771,83                                            | 4 034 854,80                             |
| Fondo 30            | USD    | 1 524 256,56                             | (3 011 614,88)                                          | (1 487 358,32)                           |
| Fondo 31            | USD    | 207 065,65                               | 1 117 985,96                                            | 1 325 051,61                             |
| Fondo 32            | USD    | 1 929 636,84                             | (1 525 225,02)                                          | 404 411,82                               |
| Fondo 33            | EUR    | 10 297 701,29                            | (71 514,71)                                             | 10 226 186,58                            |
| Fondo 34            | EUR    | 4 178 664,27                             | 372 690,55                                              | 4 551 354,82                             |
| Fondo 35            | USD    | 1 644 862,50                             | (109 219,58)                                            | 1 535 642,92                             |
| Fondo 36            | EUR    | (100 367,00)                             | (3 891 323,00)                                          | (3 991 690,00)                           |
| Fondo 37            | USD    | 3 673 099,04                             | 1 724 797,92                                            | 5 397 896,96                             |
| Fondo 38            | USD    | 1 434 482,97                             | (1 498 115,05)                                          | (63 632,08)                              |
| Fondo 39            | USD    | 405 737,18                               | (106 745,41)                                            | 298 991,77                               |
| Fondo 40            | USD    | 7 309 222,77                             | (1 962 565,73)                                          | 5 346 657,04                             |
| Fondo 41            | USD    | (5 039 489,00)                           | (4 287 413,72)                                          | (9 326 902,72)                           |
| Fondo 42            | EUR    | 231 762,04                               | 620 284,45                                              | 852 046,49                               |
| Fondo 43            | USD    | 434 856,76                               | 333 094,63                                              | 767 951,39                               |
| Fondo 44            | USD    | 7 332 049,10                             | 2 542 309,56                                            | 9 874 358,66                             |
| Fondo 45            | USD    | 2 163 741,18                             | 2 384 385,12                                            | 4 548 126,30                             |
| Fondo 46            | EUR    | 3 306 935,26                             | 1 347 259,02                                            | 4 654 194,28                             |
| Fondo 47            | EUR    | 820 438,24                               | (275 966,52)                                            | 544 471,72                               |
| Fondo 48            | USD    | 7 157 065,01                             | 4 045 429,66                                            | 11 202 494,67                            |
| Fondo 49            | EUR    | (10 509,83)                              | 121 063,00                                              | 110 553,17                               |
| Fondo 50            | USD    | 6 601 268,29                             | (1 028 556,32)                                          | 5 572 711,97                             |
| Fondo 51            | USD    | 163 784,70                               | 270 583,38                                              | 434 368,08                               |
| Fondo 52            | USD    | (113 817,13)                             | 255 558,11                                              | 141 740,98                               |
| Fondo 53            | USD    | 2 510 002,44                             | (315 127,26)                                            | 2 194 875,18                             |
| Fondo 54            | USD    | 1 045 205,53                             | 417 441,84                                              | 1 462 647,37                             |
| Fondo 55            | USD    | (1 298 131,00)                           | 2 921 097,40                                            | 1 622 966,40                             |
| Fondo 56            | EUR    | 2 241 514,00                             | 4 667 725,00                                            | 6 909 239,00                             |
| Fondo 57            | USD    | 1 214 214,33                             | 305 042,46                                              | 1 519 256,79                             |
| Fondo 58            | EUR    | (108 213,79)                             | (440 055,00)                                            | (548 268,79)                             |
| Fondo 59            | USD    | (169 041,90)                             | (121 957,38)                                            | (290 999,28)                             |
| Fondo 60            | GBP    | 2 727 651,78                             | 8 031 388,92                                            | 10 759 040,70                            |
| Fondo 61            | EUR    | (741 725,35)                             | 1 635 462,51                                            | 893 737,16                               |
| Fondo 62            | USD    | 134 653,34                               | 391 538,39                                              | 526 191,73                               |

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(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 63            | USD    | 1 590 079,27                             | 1 011 467,33                                            | 2 601 546,60                             |
| Fondo 64            | USD    | (1 023 548,55)                           | 147 949,57                                              | (875 598,98)                             |
| Fondo 65            | EUR    | 4 704 642,15                             | 6 463 168,11                                            | 11 167 810,26                            |
| Fondo 66            | EUR    | 4 631 290,45                             | 808 932,49                                              | 5 440 222,94                             |
| Fondo 67            | EUR    | (8 084,00)                               | 1 204 169,00                                            | 1 196 085,00                             |
| Fondo 68            | EUR    | (16 248,35)                              | 410 831,78                                              | 394 583,43                               |
| Fondo 69            | USD    | 2 477 834,77                             | 6 620 836,11                                            | 9 098 670,88                             |
| Fondo 70            | USD    | 3 937 992,87                             | 1 918 178,23                                            | 5 856 171,10                             |
| Fondo 71            | USD    | (1 478 600,33)                           | 717 858,66                                              | (760 741,67)                             |
| Fondo 72            | USD    | (109 733,94)                             | (12 747,30)                                             | (122 481,24)                             |
| Fondo 73            | USD    | (371 873,39)                             | 990 071,09                                              | 618 197,70                               |
| Fondo 74            | USD    | 1 734 706,76                             | 8 612 473,09                                            | 10 347 179,85                            |
| Fondo 75            | USD    | 3 545 116,08                             | 7 536 630,87                                            | 11 081 746,95                            |
| Fondo 76            | EUR    | (73 056,00)                              | 3 910 059,00                                            | 3 837 003,00                             |
| Fondo 77            | USD    | 5 008 371,49                             | 4 907 109,46                                            | 9 915 480,95                             |
| Fondo 78            | EUR    | 207 209,00                               | 421 210,00                                              | 628 419,00                               |
| Fondo 79            | USD    | (172 414,59)                             | (160 964,01)                                            | (333 378,60)                             |
| Fondo 80            | EUR    | 25 193,97                                | 2 421 984,70                                            | 2 447 178,67                             |
| Fondo 81            | EUR    | 8 743 057,79                             | (1 958 954,77)                                          | 6 784 103,02                             |
| Fondo 82            | USD    | 3 608 494,76                             | 1 499 214,12                                            | 5 107 708,88                             |
| Fondo 83            | USD    | 38 589,41                                | 1 731 545,57                                            | 1 770 134,98                             |
| Fondo 84            | USD    | 4 899 798,74                             | (4 986 020,35)                                          | (86 221,61)                              |
| Fondo 85            | USD    | 4 661 854,37                             | 1 037 029,11                                            | 5 698 883,48                             |
| Fondo 86            | EUR    | 1 747 555,56                             | 1 758 131,00                                            | 3 505 686,56                             |
| Fondo 87            | AUD    | 4 663 484,42                             | 6 695 353,63                                            | 11 358 838,05                            |
| Fondo 88            | EUR    | 3 129 411,10                             | 3 641 979,95                                            | 6 771 391,05                             |
| Fondo 89            | EUR    | 4 763 573,86                             | (53 605,07)                                             | 4 709 968,79                             |
| Fondo 90            | USD    | 2 059 284,18                             | 2 107 758,84                                            | 4 167 043,02                             |
| Fondo 91            | USD    | 1 149 655,91                             | 1 897 447,04                                            | 3 047 102,95                             |
| Fondo 92            | USD    | 235 135,24                               | 338 465,58                                              | 573 600,82                               |
| Fondo 93            | USD    | 2 016 345,63                             | 3 946 063,60                                            | 5 962 409,23                             |
|                     |        | <b>224 213 898,36</b>                    | <b>96 100 083,47</b>                                    | <b>320 313 981,83</b>                    |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

A continuación, se detallan las Entidades Participadas, así como los auditores de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

| Entidad Participada | Auditores 2025                                         | Auditores 2024 (*)                       |
|---------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Fondo 1             | Weaver and Tidwell L.L.P.                              | Weaver and Tidwell L.L.P.                |
| Fondo 2             | Deloitte L.L.P.                                        | Deloitte L.L.P.                          |
| Fondo 3             | Baker Tilly US, L.L.P.                                 | Baker Tilly US, L.L.P.                   |
| Fondo 4             | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 5             | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.                           | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.             |
| Fondo 6             | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 7             | Deloitte L.L.P.                                        | Deloitte L.L.P.                          |
| Fondo 8             | Eisneramper L.L.P.                                     | Eisneramper L.L.P.                       |
| Fondo 9             | Ernst & Young Societe anonyme                          | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 10            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 11            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 12            | Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé              | Deloitte Audit                           |
| Fondo 13            | Ernst & Young S.L                                      | Ernst & Young S L                        |
| Fondo 14            | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.                           | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.             |
| Fondo 15            | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 16            | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 17            | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 18            | Ernst & Young                                          | Ernst & Young                            |
| Fondo 19            | Ernst & Young                                          | Ernst & Young                            |
| Fondo 20            | Ernst & Young                                          | Ernst & Young                            |
| Fondo 21            | Deloitte L.L.P.                                        | Deloitte L.L.P.                          |
| Fondo 22            | Grant Thornton SLP                                     | Grant Thornton SLP                       |
| Fondo 23            | Ernst & Young                                          | Ernst & Young                            |
| Fondo 24            | RSM US L.L.P.                                          | RSM US L.L.P.                            |
| Fondo 25            | Deloitte L.L.P.                                        | Deloitte L.L.P.                          |
| Fondo 26            | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian L.L.P.               | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian L.L.P. |
| Fondo 27            | Ernst & Young Ltd                                      | Ernst & Young Ltd                        |
| Fondo 28            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 29            | PricewaterhouseCoopers                                 | PricewaterhouseCoopers                   |
| Fondo 30            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 31            | PricewaterhouseCoopers                                 | PricewaterhouseCoopers                   |
| Fondo 32            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 33            | Deloitte L.L.P.                                        | Deloitte L.L.P.                          |
| Fondo 34            | PricewaterhouseCoopers Audit                           | PricewaterhouseCoopers Audit             |
| Fondo 35            | Grant Thornton UK L.L.P.                               | Grant Thornton UK L.L.P.                 |
| Fondo 36            | BDO Auditores, S.L.P                                   | BDO Auditores, S L P                     |
| Fondo 37            | Ernst & Young Ltd                                      | Ernst & Young Ltd                        |
| Fondo 38            | Deloitte & Touche L.L.P.                               | Deloitte & Touche L.L.P.                 |
| Fondo 39            | CohnReznick L.L.P.                                     | CohnReznick L.L.P.                       |
| Fondo 40            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 41            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 42            | PricewaterhouseCoopers                                 | PricewaterhouseCoopers                   |
| Fondo 43            | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.                           | Frank, Rimerman + Co. L.L.P.             |
| Fondo 44            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 45            | Eisneramper L.L.P.                                     | Eisneramper L.L.P.                       |
| Fondo 46            | Deloitte Audit                                         | Deloitte Audit                           |
| Fondo 47            | Société Fiduciaire Paul Brunier – Audit & Comptabilité | Société Fiduciaire- Paul Brunier         |
| Fondo 48            | KPMG L.L.P.                                            | KPMG L.L.P.                              |
| Fondo 49            | Ernst & Young AB                                       | Ernst & Young AB                         |
| Fondo 50            | Grant Thornton L.L.P.                                  | Grant Thornton L.L.P.                    |
| Fondo 51            | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian L.L.P.               | PricewaterhouseCoopers Zhong Tian L.L.P. |
| Fondo 52            | KPMG L.L.P.                                            | KPMG L.L.P.                              |
| Fondo 53            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 54            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 55            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 56            | PricewaterhouseCoopers                                 | n d                                      |
| Fondo 57            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 58            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 59            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.                          | PricewaterhouseCoopers L.L.P.            |
| Fondo 60            | Ernst & Young Societe anonyme                          | Ernst & Young Societe anonyme            |
| Fondo 61            | BDO L.L.P.                                             | BDO L.L.P.                               |
| Fondo 62            | Ernst & Young L.L.P.                                   | Ernst & Young L.L.P.                     |
| Fondo 63            | Forvis Mazars                                          | Forvis Mazars                            |

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Expresada en Euros)

| Entidad Participada | Auditores 2025                  | Auditores 2024 (*)             |
|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Fondo 64            | KPMG Channel Islands Limited    | KPMG Channel Islands Limited   |
| Fondo 65            | Ernst & Young                   | Erns & Young L.L.P.            |
| Fondo 66            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 67            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 68            | Deloitte Audit                  | Deloitte Audit                 |
| Fondo 69            | RSM US L.L.P.                   | RSM US L.L.P.                  |
| Fondo 70            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 71            | Ernst & Young L.L.P.            | Ernst & Young L.L.P.           |
| Fondo 72            | KPMG L.L.P.                     | KPMG L.L.P.                    |
| Fondo 73            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 74            | Eisneramper L.L.P.              | Eisneramper L.L.P.             |
| Fondo 75            | KPMG L.L.P.                     | KPMG L.L.P.                    |
| Fondo 76            | Deloitte L.L.P.                 | Deloitte L.L.P.                |
| Fondo 77            | Grant Thornton L.L.P.           | Grant Thornton                 |
| Fondo 78            | Deloitte L.L.P.                 | Deloitte L.L.P.                |
| Fondo 79            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 80            | Ernst & Young                   | Ernst & Young                  |
| Fondo 81            | KPMG Audit S.à.r.l              | n d                            |
| Fondo 82            | Ernst & Young                   | Ernst & Young                  |
| Fondo 83            | RSM US L.L.P.                   | RSM US L.L.P.                  |
| Fondo 84            | n.a.                            | RSM US L.L.P.                  |
| Fondo 85            | Eisneramper L.L.P.              | Eisneramper L.L.P.             |
| Fondo 86            | Deloitte L.L.P.                 | Deloitte L.L.P.                |
| Fondo 87            | PricewaterhouseCoopers          | n d                            |
| Fondo 88            | KPMG Audit S.a.r.l              | KPMG Audit S a r l             |
| Fondo 89            | KPMG Audit S.a.r.l              | KPMG Audit S a r l             |
| Fondo 90            | Deloitte & Touche L.L.P.        | Deloitte & Touche L.L.P.       |
| Fondo 91            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 92            | PricewaterhouseCoopers L.L.P.   | PricewaterhouseCoopers L.L.P.  |
| Fondo 93            | PricewaterhouseCoopers, L.L.P.. | PricewaterhouseCoopers, L.L.P. |

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

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

|                       | Euros               |                      |
|-----------------------|---------------------|----------------------|
|                       | 2025                | 2024 (*)             |
| Tesorería             |                     |                      |
| En euros              | 2 599 441,45        | 3 893 203,66         |
| En dólares americanos | 5 417 522,76        | 20 676 828,13        |
|                       | <b>8 016 964,21</b> | <b>24 570 031,79</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo del epígrafe de “Tesorería” corresponde al importe que el Fondo mantiene en tres cuentas corrientes bancarias, en La Caixa S.A., en euros y BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros y en dólares americanos, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del epígrafe de "Tesorería" correspondía al importe que el Fondo mantenía en cinco cuentas corrientes bancarias, en La Caixa S.A., en euros y en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España en euros, en libras, en dólares americanos y en dólares canadienses, 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 2025 y 2024 este porcentaje era del 0,78% y del 2,40%, respectivamente, sobre el Patrimonio Total Comprometido.

Los intereses devengados durante los ejercicios 2025 y 2024 por las citadas cuentas corrientes ascendían a un importe de 333 708,47 euros y 232.733,85 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 13.a)

## 8. Deudores

El desglose del epígrafe de "Deudores" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

|                                              | Euros               |                   |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                              | 2025                | 2024 (*)          |
| Deudores                                     | 487 889,95          | 168 035,72        |
| Administraciones Públicas deudoras (Nota 17) | 1 117 430,93        | 44 218,44         |
|                                              | <b>1 605 320,88</b> | <b>212 254,16</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2025, el epígrafe de 'Administraciones Públicas deudoras' recoge, principalmente, el importe correspondiente a retenciones practicadas pendientes de compensación o devolución al cierre del ejercicio

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

#### 9. Acreedores y cuentas a pagar

El desglose del epígrafe de “Acreedores y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

|                                                      | Euros               |                   |
|------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                      | 2025                | 2024 (*)          |
| Acreedores por prestación de servicios               | 755 603,31          | 766 989,05        |
| Otras deudas con Administraciones Públicas (Nota 17) | 1 851 538,83        | 1 574,74          |
|                                                      | <b>2 607 142,14</b> | <b>768 563,79</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2025, el epígrafe de ‘Otras deudas con Administraciones Públicas’ recoge, principalmente, el importe correspondiente al impuesto sobre sociedades devengado por los resultados positivos del ejercicio

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 10. Deudas a corto plazo

El desglose del epígrafe de “Deudas a corto plazo y cuentas a pagar” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

|                                               | Euros               |                     |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                               | 2025                | 2024 (*)            |
| Préstamos y créditos con entidades de crédito |                     |                     |
| Otras deudas a corto plazo                    | 3 842 538,91        | 4 537 852,19        |
| Pasivos por derivados                         | -                   | 985 976,97          |
|                                               | <b>3 842 538,91</b> | <b>5 523 829,16</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el epígrafe otras deudas a corto plazo incluye el importe pendiente de pago por las distribuciones a partícipes realizadas durante los ejercicios.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tenía contratado un derivado de cobertura, sobre el tipo de cambio FX con el objetivo de cubrir parte de su cartera de inversiones denominada en moneda extranjera ante variaciones en el tipo de cambio. En este sentido, se ha designó una relación de cobertura contable y se clasificó este derivado como "Derivado de cobertura". Al cierre de 2024, este derivado cubría un valor nominal de 22.458.520,49 euros que se desglosa a efectos de presentación en las cuentas de orden del balance del Fondo. Al cierre del ejercicio 2024, este derivado generó una variación negativa en su valor razonable desde la fecha de constitución de 985.976,97 euros y unas pérdidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, durante el ejercicio 2024 por importe de 126.369,11 euros (Nota 13.d).

Durante el ejercicio 2025, el derivado de cobertura contratado con AFEX Markets Europe Limited, vigente al cierre del ejercicio anterior, ha sido ejecutado y, en consecuencia, al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldo alguno registrado en el epígrafe de 'Pasivos por derivados' por este concepto. La ejecución del derivado ha supuesto la reversión de la variación negativa de valor razonable registrada al cierre de 2024 y su correspondiente liquidación durante el ejercicio.

#### 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.

El movimiento de la provisión por la comisión de éxito a lo largo del ejercicio 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

|                                 | Euros                     |       |                    |                       |
|---------------------------------|---------------------------|-------|--------------------|-----------------------|
|                                 | Saldo a<br>31.12.2024 (*) | Altas | Bajas<br>(Nota 16) | Saldo a 31 12<br>2025 |
| Provisión por comisión de éxito | 54 303 020,48             | -     | (2 312 595,47)     | 51 990 425,01         |
|                                 | 54 303 020,48             | -     | (2 312 595,47)     | 51 990 425,01         |

|                                 | Euros                     |                    |       |                           |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------|-------|---------------------------|
|                                 | Saldo a<br>31.12.2023 (*) | Altas<br>(Nota 14) | Bajas | Saldo a<br>31.12.2024 (*) |
| Provisión por comisión de éxito | 37 899 076,97             | 16 403 943,51      | -     | 54 303 020,48             |
|                                 | 37 899 076,97             | 16 403 943,51      | -     | 54 303 020,48             |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Durante el ejercicio 2025 se ha liberado parte de dicha provisión por importe de 2.312.595,47 euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de Excesos de provisiones (Nota 16)

Durante el ejercicio 2024 se dotó la provisión por importe de 16.403.943,51 euros y se encontraba reflejado en el epígrafe de comisiones satisfechas (Nota 14).

### 12. Fondos reembolsables

El desglose y el movimiento del epígrafe de “Fondos reembolsables” durante los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 asciende a 1.025.000.000,00 euros, en ambos ejercicios.

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

Las participaciones de Clase A van dirigidas a:

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

- (i) Inversores institucionales, y otras instituciones e inversores particulares, que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión mínimo será de 50.000.000 euros. A los efectos del cómputo del Compromiso de Inversión mínima que se exige en esta Clase A, se podrá alcanzar dicho importe agregando importes de compromisos de entidades financieras con los de entidades tenientes a la misma grupo o entidades vinculadas, siempre y cuando los inversores así agrupados acepten expresamente que actuarán siempre como una (mica unidad de decisión en todas las cuestiones relativas al Fondo.
  - (ii) Empleados, directivos, accionistas o Consejeros de la Sociedad Gestora, su Matriz o sus sociedades vinculadas, bien a título personal o a través de sus sociedades.
- Las participaciones de Clase B van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase A pero sea de, al menos, 30.000.000 euros.
  - Las participaciones de Clase C van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase B pero sea de, al menos, 15.000.000 euros.
  - Las participaciones de Clase D van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase C pero sea de, al menos, 2.500.000 euros; si bien la Sociedad Gestora podrá aceptar Compromisos de Inversión por debajo de dicha cifra que nunca podrán ser inferiores a 1.000.000 euros.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

- Las participaciones de Clase E van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase D pero sea de, al menos, 250.000 euros; así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase F van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión no les permita suscribir participaciones de Clase E pero sea de, al menos, 100.000 euros, así como a aquellos que cumpliendo con este compromiso mínimo, accedan al Fondo a través de una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente contrato de mediación y de la que el inversor sea cliente en base a un contrato de asesoramiento no independiente.
- Las participaciones de Clase F Bis van dirigidas a inversores particulares o institucionales que reconozcan contar con la capacidad y sofisticación suficiente para asumir los riesgos financieros asociados a la inversión en el Fondo, cuyo Compromiso de Inversión sea inferior a 15.000.000 de euros, y, al menos, 100.000 euros y cuenten con un contrato de asesoramiento independiente con una entidad colocadora con la que se haya suscrito el correspondiente acuerdo de colocación para el Fondo tanto para ésta como para otras Clases de participaciones.
- Las participaciones de Clase G van dirigidas exclusivamente a fondos o vehículos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora, su sociedad matriz o sus sociedades vinculadas; así como a fondos y vehículos de inversión con los que la Sociedad Gestora tenga suscrito un contrato de asesoramiento por virtud del cual ya este percibiendo una comisión de gestión o similar; todo ello para evitar la duplicidad de comisiones. En el supuesto de que se resolviera la relación por virtud de la cual la Sociedad Gestora estuviera percibiendo comisiones de los fondos o vehículos titulares de esta clase de participaciones, dichas participaciones se transformarían en participaciones de la clase que corresponda en atención al Compromiso de Inversión de su titular.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

- 1º Se calculará la parte de los importes a distribuir que corresponde a cada Clase de participaciones;
- 2º la parte a distribuir que corresponda a cada una de las Clases se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

(Expresada en Euros)

- 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 desembolsada;
  - 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 de 8% (compuesta anualmente y calculada diariamente sobre la base de un año de 365 días), sobre el importe resultante de deducir, en cada momento, del Compromiso de Inversión suscrito y desembolsado, aquellos importes que se hubieran distribuido previamente a los partícipes en concepto de reembolso parcial o distribución de resultados o devolución de aportaciones (en lo sucesivo, el "Retorno Preferente");
  - c) en tercer lugar, se distribuirá el 100% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito, hasta que por tal concepto haya recibido una cantidad equivalente al 12,5% de las cantidades percibidas por los partícipes de la Clase correspondiente y por la Sociedad Gestora en virtud de los puntos (b) y (c); y
  - d) en cuarto lugar, se distribuirá el ochenta y 87,5% a los partícipes de la Clase correspondiente, y el restante 12,5% a la Sociedad Gestora en concepto de Comisión de Éxito
- 3º la parte a distribuir que corresponda a las Clases G Bis y X se distribuirá a los titulares de participaciones de dicha Clase al 100%.

Si, en el momento de la liquidación del Fondo, (i) la Sociedad Gestora hubiera recibido en concepto de Comisión de Éxito un importe superior al 12,5% de los beneficios del Fondo, y/o (ii) los titulares de participaciones de cada una de las Clases no hubieran recibido distribuciones en una cantidad igual o superior a un 8% de tasa interna de 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.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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 2025 y 2024, la Sociedad Gestora ha requerido de los partícipes del Fondo la suscripción y desembolso correspondiente al 0% para el ejercicio terminado en 2025 y 2024, de sus respectivos compromisos de inversión. El Patrimonio desembolsado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a 768.750.000,03 euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han reembolsado participaciones a los Partícipes del Fondo por un importe de 119.500.002,26 euros y de 24.500.000,22 euros respectivamente, lo que supone un importe reembolsado del 144.000.002,48 y del 24.500.000,22, respectivamente, del Patrimonio Total comprometido.

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

|                   | Euros                 |                      |
|-------------------|-----------------------|----------------------|
|                   | 2025                  | 2024 (*)             |
| <b>Reembolsos</b> |                       |                      |
| Clase A           | 6 192 163,33          | 1 269 894,47         |
| Clase B           | 15 276 445,07         | 3 133 651,80         |
| Clase C           | 4 622 092,46          | 948 581,52           |
| Clase D           | 29 448 966,81         | 6 046 656,68         |
| Clase E           | 5 195 850,90          | 1 068 678,68         |
| Clase F           | 11 449 673,28         | 2 357 323,46         |
| Clase G           | 38 015 941,19         | 7 769 440,80         |
| Clase F bis       | 7 683 072,92          | 1 576 779,24         |
| Clase X           | 313 890,80            | 265 082,02           |
| Clase G bis       | 1 301 905,50          | 63 911,55            |
|                   | <b>119 500 002,26</b> | <b>24 500 000,22</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Patrimonio del Fondo y el número de participaciones desglosado por clases es el siguiente:

|             | Euros                 |                         |                         |                         |
|-------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|             | 2025                  |                         | 2024 (*)                |                         |
|             | Patrimonio del Fondo  | Nº Participaciones      | Patrimonio del Fondo    | Nº Participaciones      |
| Clase A     | 51 418 575,03         | 29 389 313,3058         | 58 576 219,04           | 32 993 972,5300         |
| Clase B     | 126 812 276,45        | 72 702 134,7236         | 144 527 405,29          | 81 617 196,4801         |
| Clase C     | 38 344 095,25         | 22 111 952,8153         | 43 738 619,20           | 24 823 996,4827         |
| Clase D     | 244 145 257,10        | 141 694 770,6866        | 278 737 779,03          | 159 075 206,6221        |
| Clase E     | 42 976 288,53         | 25 966 822,1121         | 49 219 420,72           | 29 151 860,7191         |
| Clase F     | 94 574 901,83         | 57 856 823,9559         | 108 512 512,23          | 64 951 298,7556         |
| Clase F bis | 63 737 473,00         | 37 469 081,8773         | 72 704 520,17           | 42 064 073,6520         |
| Clase G     | 317 140 332,90        | 173 283 088,8516        | 359 031 837,10          | 194 534 092,0162        |
| Clase G bis | 2 624 391,37          | 1 341 225,1088          | 2 972 550,48            | 1 505 708,7296          |
| Clase X     | 10 885 028,16         | 5 562 917,6820          | 12 329 066,26           | 6 245 136,2295          |
|             | <b>992 658 619,63</b> | <b>567 378 131,1190</b> | <b>1 130 349 929,53</b> | <b>636 962 542,2169</b> |

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

El Fondo cumple al 31 de diciembre de 2025 y 2024 con los requerimientos normativos de Patrimonio mínimo comprometido, recogidos en el artículo 31 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de entidades de Capital Riesgo y sus Sociedades Gestoras, y sucesivas modificaciones.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025  
(Expresada en Euros)

13. Resultados financieros

El desglose de los epígrafes de “Resultados financieros” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

El desglose del epígrafe de “Ingresos financieros” para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|                                                        | Euros                |                     |
|--------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                        | 2025                 | 2024 (*)            |
| <b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados</b> |                      |                     |
| Participaciones en instrumentos de patrimonio          | 10 401 422,24        | 7 119 781,58        |
| Intereses de cuenta corriente (Nota 7)                 | 333 708,47           | 232 733,85          |
| <b>Otros ingresos financieros</b>                      |                      |                     |
| Otros intereses                                        | -                    | 48 825,87           |
|                                                        | <b>10 735 130,71</b> | <b>7 401 341,30</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo del epígrafe de "Intereses, dividendos y rendimientos asimilados - Participaciones en instrumentos" de patrimonio recoge los ingresos percibidos por el Fondo en concepto de dividendos. El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

|          | Euros                |                     |
|----------|----------------------|---------------------|
|          | 2025                 | 2024 (*)            |
| Fondo 3  | 363 163,87           | 39 256,59           |
| Fondo 4  | 3 638 528,73         | -                   |
| Fondo 6  | 279 441,71           | -                   |
| Fondo 14 | 137 420,05           | -                   |
| Fondo 18 | -                    | 453 054,70          |
| Fondo 20 | 13 829,60            | 43 380,55           |
| Fondo 21 | 6 854,21             | -                   |
| Fondo 27 | 211 314,68           | 209 980,36          |
| Fondo 29 | 292 063,90           | 3 203,94            |
| Fondo 31 | 550 185,05           | 293 142,28          |
| Fondo 33 | 205 027,28           | -                   |
| Fondo 38 | 11 992,56            | 40 090,13           |
| Fondo 42 | 295 757,00           | -                   |
| Fondo 44 | -                    | 42 458,15           |
| Fondo 52 | 9 246,76             | -                   |
| Fondo 53 | 408 003,46           | 258 682,94          |
| Fondo 54 | 686 267,66           | 16 954,68           |
| Fondo 66 | -                    | 390 708,31          |
| Fondo 69 | 137 066,99           | 2 148 094,42        |
| Fondo 70 | 149 918,46           | 407 403,94          |
| Fondo 77 | -                    | 345 410,05          |
| Fondo 81 | -                    | 1 486,57            |
| Fondo 82 | 1 837 140,82         | 1 243 307,40        |
| Fondo 89 | 130 318,99           | 1 053 820,88        |
| Fondo 90 | 1 037 880,46         | 129 345,69          |
|          | <b>10 401 422,24</b> | <b>7 119 781,58</b> |

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

b) Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de "Gastos financieros" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|                                      | Euros            |                   |
|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                      | 2025             | 2024 (*)          |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b> |                  |                   |
| Intereses línea de crédito           | 23 886,99        | 498 468,61        |
| Intereses cuenta corriente           | 217,55           | 4 780,16          |
|                                      | <b>24 104,54</b> | <b>503 248,77</b> |

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

c) Resultados por enajenaciones (netos)

El desglose de este epígrafe de "Resultado por enajenaciones (netos)" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|            | Euros                |                      |
|------------|----------------------|----------------------|
|            | 2025                 | 2024 (*)             |
| Beneficios | 69 061 842,76        | 48 970 661,82        |
| Pérdidas   | (7 071 203,83)       | (7 085 406,45)       |
|            | <b>61 990 638,93</b> | <b>41 885 255,37</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

#### d) Resultados por enajenaciones – Otras inversiones financieras

El desglose de este epígrafe de “Resultados por enajenaciones por operaciones con derivados” de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|            | Euros               |                     |
|------------|---------------------|---------------------|
|            | 2025                | 2024 (*)            |
| Beneficios | 4 158 139,99        | 105 537,51          |
| Pérdidas   | (1 167 323,30)      | (231 906,62)        |
|            | <b>2 990 816,69</b> | <b>(126 369,11)</b> |

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

#### e) Diferencias de cambio (netas)

Al 31 de diciembre de 2025, los gastos asociados a las diferencias de cambio ascienden a 1.602.620,71 euros.

Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos asociados a las diferencias de cambio ascendían a 48.071,41 euros.

## 14. Otros resultados de explotación - Comisiones satisfechas

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|                               | Euros               |                      |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|
|                               | 2025                | 2024 (*)             |
| <b>Comisiones satisfechas</b> |                     |                      |
| Comisión de gestión fija      | 6 453 893,93        | 6 880 838,30         |
| Comisión de éxito (Nota 11)   | -                   | 16 403 943,51        |
| Comisión de estructuración    | -                   | -                    |
| Comisión de depósito          | 345 153,02          | 342 485,24           |
|                               | <b>6 799 046,95</b> | <b>23 627 267,05</b> |

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, las comisiones de gestión y de depositaría han sido las siguientes:

|                          | Clase A | Clase B | Clase C | Clase D | Clase E | Clase F | Clase F Bis |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------|
| Comisión de gestión (*)  | 0,75%   | 0,80%   | 0,90%   | 1,00%   | 1,35%   | 1,55%   | 0,90%       |
| Comisión de gestión (**) | 0,75%   | 0,80%   | 0,90%   | 1,00%   | 1,35%   | 1,55%   | 0,90%       |

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

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

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la comisión de depósito ha sido la siguiente:

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

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

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

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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

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

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

15. Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

|                                    | Euros               |                     |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                    | 2025                | 2024 (*)            |
| Servicios profesionales            | 105 320,66          | 119 423,29          |
| Servicios registrales y notariales | 12 694,58           | 14 064,12           |
| Tasas C.N.M.V.                     | 23 822,90           | 21 640,38           |
| Servicios de administración        | 1 662 793,47        | 1 677 467,51        |
| Primas de seguros                  | 25 372,21           | 28 814,41           |
| Servicios bancarios y similares    | 45 138,38           | 344 385,19          |
| Otros servicios                    | 71 007,61           | 67 411,55           |
|                                    | <b>1 946 149,81</b> | <b>2 273 206,45</b> |

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

16. Excesos de provisiones

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2025 se ha registrado en el epígrafe de "Excesos de provisiones" una reversión de la provisión de la comisión de éxito, por importe de 2 312 595,47 euros. Dicha reversión de la provisión se debe a la actualización del importe estimado por la Sociedad Gestora por dicha comisión de éxito.

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

### 17. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

El desglose del epígrafe de “Deudores - Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

|                                                    | Euros               |                  |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                    | 2025                | 2024 (*)         |
| <b>Administraciones Públicas deudoras (Nota 8)</b> |                     |                  |
| Por retenciones practicadas                        | 1 117 430,93        | 44 218,44        |
|                                                    | <b>1 117 430,93</b> | <b>44 218,44</b> |

(\*) 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 2025 y 2024, es el siguiente:

|                                                      | Euros               |                 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                                      | 2025                | 2024 (*)        |
| <b>Administraciones Públicas acreedoras (Nota 9)</b> |                     |                 |
| Por retenciones practicadas                          | 1 573,65            | 1 574,74        |
| Por Impuesto sobre beneficios                        | 1 849 965,18        | -               |
|                                                      | <b>1 851 538,83</b> | <b>1 574,74</b> |

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2025 y 2024 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|                                                                                            | Euros               |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|
|                                                                                            | 2025                | 2024 (*)               |
| Resultado contable antes de impuestos                                                      | 68 643 236,76       | 21 821 546,43          |
| Diferencias permanentes - Minusvalías del ejercicio                                        | 7 071 203,83        | 7 085 406,45           |
| Diferencias permanentes - Exención por régimen especial de las Entidades de Capital Riesgo | (60 914 719,19)     | (48 101 491,02)        |
| Resultado contable ajustado                                                                | 14 799 721,40       | (19 194 538,14)        |
| Diferencias temporales - Reversión de provisiones                                          | -                   | -                      |
| Base imponible previa                                                                      | 14 799 721,40       | (19 194 538,14)        |
| Compensación de bases imponibles negativas                                                 | (7 399 860,70)      | -                      |
| <b>Base imponible del ejercicio</b>                                                        | <b>7 399 860,70</b> | <b>(19 194 538,14)</b> |
| Cuota íntegra                                                                              | 1 849 965,18        | -                      |
| Ajuste de ejercicios anteriores                                                            | -                   | (324 779,96)           |
| Retenciones y pagos a cuenta (Nota 8)                                                      | (1 117 430,93)      | (44 218,44)            |
| <b>Cuota a pagar (devolver)</b>                                                            | <b>732 534,25</b>   | <b>(368 998,40)</b>    |

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

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

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025, el Fondo tiene pendientes de compensación Bases Imponibles Negativas según el siguiente desglose:

|                | Euros                |
|----------------|----------------------|
| Ejercicio 2021 | 15 837 831,91        |
| Ejercicio 2022 | 6 512 132,40         |
| Ejercicio 2024 | 26 679 341,17        |
|                | <b>49 029 305,48</b> |

El movimiento de las Bases Imponibles Negativas, antes de la presentación de la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2025, ha sido el siguiente:

|                | Euros                |                     |                      |                           | Total Bases Imponibles Negativas |
|----------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|----------------------------------|
|                | BINs CCAA 2024 (*)   | Ajustes             | BINs Modelo 200 (**) | Compensación Previsión IS |                                  |
| Ejercicio 2020 | 1 537 378,03         | -                   | 1 537 378,03         | (1 537 378,03)            | -                                |
| Ejercicio 2021 | 21 700 314,58        | -                   | 21 700 314,58        | (5 862 482,67)            | 15 837 831,91                    |
| Ejercicio 2022 | 6 512 132,40         | -                   | 6 512 132,40         | -                         | 6 512 132,40                     |
| Ejercicio 2024 | 19 194 538,14        | 7 484 803,03        | 26 679 341,17        | -                         | 26 679 341,17                    |
|                | <b>48 944 363,15</b> | <b>7 484 803,03</b> | <b>56 429 166,18</b> | <b>(7 399 860,70)</b>     | <b>49 029 305,48</b>             |

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

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 2025 y 2024, ningún importe en relación con el crédito fiscal que surgiría de dichas de Bases Imponibles Negativas.

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación en los últimos cuatro ejercicios.

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha remunerado a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

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

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

Presidente  
Consejero  
Consejero  
Secretario - Consejero  
Vicesecretaria - Consejera

### 19. Información sobre medioambiente

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Expresada en Euros)

### 20. Honorarios de auditores de cuentas

El importe de los honorarios devengados a favor de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas del ejercicio 2025 y 2024 ha ascendido a un importe de 47 miles de euros y 42 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 2025 y 2024.

### 21. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 20 de febrero de 2026, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 24.999.998,58 euros, lo que supone el 2,44% de sus respectivos compromisos de inversión.

Igualmente, con fecha 20 de marzo de 2026, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 32.000.001,27 euros, lo que supone el 3,12% de sus respectivos compromisos de inversión.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2025 de especial relevancia que tengan que incluirse en la memoria de las cuentas anuales o en el presente informe de gestión.

## ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

De acuerdo con el artículo 67 de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, reguladora de las Entidades de Capital Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, los Administradores de Altamar Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. (Sociedad Gestora de ACP Secondaries 4, F.C.R.) presentan el siguiente informe de gestión, que recoge la evolución del Fondo durante el ejercicio 2025.

#### Desarrollo del negocio del Fondo durante el ejercicio 2025

ACP Secondaries 4, F.C.R. fue constituido el día 18 de junio de 2019 como Fondo de Capital Riesgo ("F.C.R."), al amparo de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y se rige de acuerdo con el contenido del Reglamento de Gestión aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y el Ministerio de Economía y Hacienda. El Fondo no requiere su inscripción en el Registro Mercantil de acuerdo con lo establecido en el artículo 7.b de la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las Entidades de Capital Riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de tipo Cerrado y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo fue inscrito el día 8 de julio de 2019 en el Registro de Fondos de Capital Riesgo de la C.N.M.V. con el nº 264 y con ISIN ES0105782009.

ACP Secondaries 4, F.C.R. cuenta a 31 de diciembre de 2025 con un Patrimonio Total Comprometido por inversores de aproximadamente 1.025 millones de euros.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad Gestora ha realizado reembolsos a los partícipes del Fondo por importe de 119.500.002,26 euros, correspondiente 11,66% de sus compromisos de inversión. El patrimonio desembolsado por el Fondo hasta la fecha asciende a 144.000.002,48 euros (Nota 13).

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

### Informe sobre las actividades en I+D

Durante el ejercicio 2025 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 2025, ACP Secondaries 4, F.C.R. cumple satisfactoriamente los ratios y coeficientes de inversión obligatorios, así como los límites a la concentración de inversiones marcados por la regulación vigente.

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

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

ACP SECONDARIES 4, F.C.R.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2025

### Acciones propias

Durante el ejercicio 2025, 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 el presente Informe de Gestión o en la Memoria de las Cuentas Anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

### Gestión del riesgo

En la Nota 5 de la Memoria, que forma parte de las cuentas anuales, se hace un análisis detallado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el ejercicio 2025 de los diferentes tipos de riesgos del Fondo.

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Con fecha 20 de febrero de 2026, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 24.999.998,58 euros, lo que supone el 2,44% de sus respectivos compromisos de inversión.

Igualmente, con fecha 20 de marzo de 2026, ha llevado a cabo una distribución a los partícipes del Fondo por importe de 32.000.001,27 euros, lo que supone el 3,12% de sus respectivos compromisos de inversión.

Adicionalmente, no se han producido otros hechos posteriores al 31 de diciembre de 2025 de especial relevancia que tengan que incluirse en la memoria de las cuentas anuales o en el presente informe de gestión.

ACP SECONDARIES 4 F.C.R.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

El Consejo de Administración de Sociedad en fecha 26 de marzo de 2026, procede a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 de ACP Secondaries 4 F.C.R.

---

D. Claudio Aguirre Pemán  
Presidente y Consejero Delegado

---

D. José Luis Molina Domínguez  
Consejero Delegado

---

D. Miguel Zurita Goñi  
Consejero

---

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

---

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

DILIGENCIA que expido yo, la Vicesecretaria, Consejera del Consejo de Administración, para hacer constar que yo firmo en cada una de las hojas de las presentes cuentas anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, a efectos de su identificación.

Dña. María P. Sanz Iribarren  
De lo que doy fe a los efectos oportunos en Madrid, a 26 de marzo de 2026.