



SPF IV Management Participation K/S

**c/o PATRIZIA Global Partneres A/S
Adelgade 15, 2,
1304 København K**

CVR-nr. 37 11 90 08

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2022

Mads Peter Grønkjær
dirigent



Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for SPF IV Management Participation K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. maj 2022

Bestyrelse

Bo Weisel Jensen

Kresten Juelner

Mads Rude

Marko J. A. Multas

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i SPF IV Management Participation K/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SPF IV Management Participation K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hørsholm, den 13. maj 2022

Verum Cura
Godkendt revisionsvirksomhed
CVR-nr. 39 88 68 71

Anders Ilsøe
Registreret revisor
MNE-nr. mne33775

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | SPF IV Management Participation K/S c/o PATRIZIA Global Partneres A/S Adelgade 15, 2, 1304 København K |
| | CVR-nr.: 37 11 90 08 |
| | Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021 |
| | Stiftet: 30. september 2015 |
| | Hjemsted: København |
| Bestyrelse | Komplementarselskab SPF IV MP GP ApS Strandvejen 102 E, 4. sal 2900 Hellerup v/ |
| Bestyrelse | Bo Weisel Jensen Kresten Juellner Mads Rude Marko J. A. Multas |
| Revisor | Verum Cura Godkendt revisionsvirksomhed Lyngsø Alle 3 2970 Hørsholm |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Kommanditselskabet formår at genererer afkast på kommanditselskabets kapital ved at foretage investeringer i unoterede aktiver relateret til fast ejendom, herunder gældsaktiver, via eller i samarbejde med lokale porteføljeforvaltere.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SPF IV Management Participation K/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, komplementarvederlag mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat af årets resultat

SPF IV Management Participation K/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor skattepligtigen af selskabets resultat påhviler de enkelte investorer i selskabet. Der indregnes derfor ikke skat af årets resultat.

Balancen

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører kapital andel i unoteret kommanditselskab. Den regnskabsmæssige værdi i det underliggende K/S vedrører primært værdi af ejendomsfonde og forpligtigelser og er i det underliggende K/S indregnet til dagsværdi.

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af ejendomsfonde og forpligtigelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på dagsværdiopgørelser fra ejendomsfonde, historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelse.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Envidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af værdien af de underliggende investeringer i de udenlandske ejendomsfonde. Ved beregning af dagsværdi vil der på grund af valgte værdiansættelsesprincipper være usikkerhed forbundet hermed.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Indskud fra kommanditister indregnes, når de er kaldt. Kommittede indskud (tilsagn), som ikke endnu er kaldt på balancetidspunktet, oplyses i noterne.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2021

| | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--------------------------|------|----------------|-----------------|
| Bruttotab | | -14.313 | -14.188 |
| Finansielle indtægter | 1 | 846.635 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -12.895 | -146.297 |
| Årets resultat | | 819.427 | -160.485 |
| | | | |
| Overført resultat | | 819.427 | -160.485 |
| | | 819.427 | -160.485 |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|--------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | | 12.500 | 12.500 |
| Tilgodehavender | | 12.500 | 12.500 |
| Værdipapirer | 3 | 2.535.847 | 3.600.621 |
| Værdipapirer | | 2.535.847 | 3.600.621 |
| Likvide beholdninger | | 50.451 | 3.086 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 2.598.798 | 3.616.207 |
| Aktiver i alt | | 2.598.798 | 3.616.207 |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2021</u> kr. | <u>2020</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Passiver | | | |
| Indskud fra kommanditister | | 2.021.189 | 3.358.010 |
| Overført resultat | | <u>569.852</u> | <u>250.420</u> |
| Egenkapital | 4 | <u>2.591.041</u> | <u>3.608.430</u> |
| Kreditinstitutter | | 7 | 27 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | <u>7.750</u> | <u>7.750</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>7.757</u> | <u>7.777</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>7.757</u> | <u>7.777</u> |
| Passiver i alt | | <u><u>2.598.798</u></u> | <u><u>3.616.207</u></u> |

Egenkapitalopgørelse

| | Indskud fra kommanditister | Overført resultat | I alt |
|--|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | kr. 3.358.010 | kr. 250.420 | kr. 3.608.430 |
| Korrektion tilbagebetaling af stamkapital/udlodning | -299.313 | 299.313 | 0 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2021 | 3.058.697 | 549.733 | 3.608.430 |
| Udlodning i året | 0 | -799.308 | -799.308 |
| Tilbagebetalt stamkapital, i perioden | -1.037.508 | 0 | -1.037.508 |
| Årets resultat | 0 | 819.427 | 819.427 |
| Egenkapital 31. december 2021 | 2.021.189 | 569.852 | 2.591.041 |

Noter

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | 846.635 | 0 |
| | 846.635 | 0 |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 12.895 | 146.297 |
| | 12.895 | 146.297 |
| 3 Værdipapirer | | |
| Dagsværdi af unoterede anparter, ultimo | 2.535.847 | 3.600.621 |
| | 2.535.847 | 3.600.621 |
| Årets dagsværdisændring indregnet i resultatopgørelsen: | | |
| Årets urealiserede gevinster | 846.635 | |
| Årets urealiserede tab | 0 | |

4 Egenkapital

Den tegnede stamkapital består af 752.000 anparter á 7,43 (EUR 1) pr. stk. Den tegnede stamkapital kan specificeres således:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Tegnet stamkapital i alt | DKK 5.590.669 |
| Indbetalt fra kommanditister | DKK 3.638.743 |
| Tilsagn til betaling | DKK 1.951.926 |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Rude (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-044133565664

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-05-31 11:01:07 UTC

NEM ID 

Bo Weisel Jensen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-035192213718

IP: 188.177.xxx.xxx

2022-05-31 11:31:02 UTC

NEM ID 

Kresten Juelner (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-073801260001

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-06-01 12:22:02 UTC

NEM ID 

MARKO JUHA ANTERO MULTAS (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer:

fi_tupas:nordea:MxAqe0IPo0OhVQppPLQhUIm5ZOes08IKWDVz5nJVx
1I=

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-06-08 10:36:45 UTC

 

Anders Jos Ilsøe

Registreret revisor

Serienummer: CVR:39886871-RID:19242619

IP: 92.241.xxx.xxx

2022-06-08 10:53:33 UTC

NEM ID 

Mads Peter Grønkjær

Dirigent

Serienummer: CVR:32468888-RID:58716007

IP: 147.161.xxx.xxx

2022-06-09 09:15:29 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>