

Merchant Equity Infrastructure I K/S

CVR-nr. 31 46 86 98

Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
kommanditselskabets ordinære general-
forsamling

den _____ 2020

Dirigent

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december.....	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for Merchant Equity Infrastructure I K/S i henhold til vedtægternes §7.1.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Kgs. Lyngby, den 22. april 2020

Ledelse:

Merchant Equity Infrastructure I GP ApS

Jan Stig Rasmussen
Ordførende direktør

Jan Ole Edelbo

Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Merchant Equity Infrastructure I K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Infrastructure I K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside sættelse af intern kontrol.

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kgs. Lyngby, den 22. april 2020

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-Nr.: 30 70 02 28

Ole Karstensen
Statsaut. Revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet: Merchant Equity Infrastructure I K/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: +45 45 13 96 00

CVR.nr.: 31 46 86 98
Stiftet: 29. april 2008
Hjemsted: Kgs. Lyngby
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Ledelse (Komplementar): Merchant Equity Infrastructure I GP ApS

Revision: Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Administrator: Danske Bank A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Merchant Equity Infrastructure I K/S har geografisk investeringsfokus på Nord- og Østeuropa samt Nordamerika. Investeringerne er foretaget gennem private equity funderen EQT Infrastructure Fund ("EQT Infrastructure").

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et underskud på EUR 0,2 mio. Resultatet er negativt påvirket af administrations fee på EUR 0.1 mio. samt administrationsomkostninger i øvrigt på EUR 41 tusinde. En positiv effekt var værdiregulering af kapitalandel i porteføljefunderen EQT Infrastructure med EUR 6 tusinde.

Resultatet er lavere end forventet, og vurderes som utilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret foretaget indbetaling af kapital fra kommanditisterne på EUR 0.1 mio., hvorved der akkumuleret er indbetalt EUR 24,8 mio., svarende til 93,9% af kommanditisternes tilsagte kapital.

Der er i regnskabsåret udloddet EUR 5.5 mio. til kommanditisterne, hvorved der akkumuleret er udloddet EUR 46,8 mio., svarende til 188,6% af den af kommanditisterne indbetalte kapital.

EQT Infrastructure har i regnskabsåret udbetalt EUR 5.5 mio., hvorefter der i alt er modtaget EUR 48.8 mio. svarende til 194,7% af den indbetalt kapital til EQT Infrastructure.

I regnskabsårets løb har der ikke været misligholdelse af kommanditisternes betalingsforpligtelser. Baseret på analyser, som administrationsselskabet har foretaget, skønner ledelsen, at der fremadrettet ikke er væsentlig risiko for, at kommanditisterne ikke kan opfylde deres betalingsforpligtelser.

Særlige risici

Finansielle risici

Det er Merchant Equity Infrastructure I K/S's formål via investeringen i EQT Infrastructure at tilføre risikovillig kapital til investeringer i konkurrencedygtige virksomheder i Nord- og Østeuropa primært i virksomheder, som er klar til drift (begrænset udviklings- og projektrisiko). Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder som EQT Infrastructure investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige virksomheder på det noterede marked herunder udviklingen i visse valutakurser.

Renterisici

Merchant Equity Infrastructure I K/S er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet. EQT Infrastructure's porteføljevirkomheder har i varierende omfang kreditter og lånefaciliteter til rådighed, hvorfor udviklingen i renteniveauet kan påvirke porteføljevirkomhedernes resultat og dermed værdiansættelsen af disse.

Ledelsesberetning

Beretning

Valutarisici

Merchant Equity Infrastructure I K/S's investering i EQT Infrastructure er foretaget i EUR. Da kapitalen i Merchant Equity Infrastructure I K/S er tegnet i EUR, betragtes valutarisiciene i relation til likviditetsrisici som værende uvæsentlige. EQT Infrastructure's investeringer i porteføljevirkksomheder er foretaget i anden valuta end EUR, hvorfor udviklingen i valutakurser kan påvirke værdiansættelsen af disse betydeligt.

Investeringsaktivitet

Merchant Equity Infrastructure I K/S er fuldt ud investeret, hvorfor der ikke vil blive givet yderligere investeringstilsagn.

Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december 2019 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra kommanditister, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2020

Det nuværende kendskab til udbruddet og spredningen af COVID-19 og dens potentielle påvirkning af økonomien i de lande som porteføljefonden investerer i har givetvis haft en betydning på fondens værdier. Afhængig af investeringens placering, industri og andre faktorer vil EQT Infrastructure's dagsværdi af porteføljeselskaberne sandsynligt rammes af nedskrivninger i fremtiden. Det er imidlertid ikke muligt at foretage en vurdering af nedskrivning på nuværende tidspunkt eller hvorvidt den vil være af kortvarig karakter, men effekt vil blive reflekteret i en senere relevant rapportering.

Endvidere vil udviklingen i værdien af EQT Infrastructure's investeringer fortsat afhænge af de enkelte virksomheders resultatmæssige udvikling og evnen til at generere likviditet samt værdiansættelsen af sammenlignelige virksomheder på det noterede marked.

Som følge af ovenstående og porteføljens størrelse forventes der et negativt resultat for 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Udover COVID-19 er der ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchant Equity Infrastructure I K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed, med tilvalg af visse krav fra klasse C.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelse af regnskabsposter er tilpasset Kommanditselskabets særlige aktivitet som investeringsselskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporten er aflagt i EUR. (EUR/DKK: 31/12 2019: 746,97 og 31/12 2018: 746,73)

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af kapitalandel i porteføljefund.

Administrations fee

Administrations fee omfatter administrations fee for perioden til administrator Danske Bank A/S.

Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger afholdt af kommanditselskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt valutakursgevinster og -tab vedrørende investeringer i porteføljefund.

Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, hvorfor der ikke omkostningsføres eller indregnes skat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i unoteret porteføljefund måles i overensstemmelse med IPEV Valuation Guidelines eller tilsvarende retningslinjer afhængig af porteføljefundens hjemsted, hvorefter kapitalandelen måles til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering af porteføljefunden indregnes i resultatopgørelsen.

Investeringen i en unoteret infrastruktur fund (porteføljefund) værdiansættes på baggrund af den seneste modtagne rapportering fra porteføljefunden. Rapporteringen fra porteføljefunden indeholder en værdiansættelse af porteføljefunden inklusiv en værdiansættelse af hver enkelt underliggende porteføljevirkksomhed. Værdien af porteføljefunden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkksomheder, som porteføljefunden har investeret i samt dagsværdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefunden.

Unoterede porteføljeselskaber

Investeringer i porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelsesbenchmark m.m.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter primært forudbetalt administrations fee til administrator Danske Bank A/S.

Gæld til komplementar

Gæld til komplementar måles til amortiseret kostpris.

Anden gæld

Anden gæld omfatter bl.a. skyldige administrationsomkostninger i øvrigt. Anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til EUR efter transaktionsdagens kurs.

Kapitalandel i porteføljefund, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til EUR efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

EUR	Note	2019	2018
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	1	5.609	1.790.694
Administrations fee		-115.054	-118.892
Administrationsomkostninger i øvrigt	2	-40.527	-33.238
Driftsresultat		-149.972	1.638.564
Finansielle indtægter	3	6	7
Årets resultat		-149.966	1.638.571
Forslag til resultatdisponering			
Overført til overført resultat		-149.966	1.638.571
Årets resultat		-149.966	1.638.571

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

EUR	Note	2019	2018
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	1	112.231	5.586.308
Anlægsaktiver i alt		112.231	5.586.308
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		28.696	28.966
Tilgodehavender i alt		28.696	28.966
Likvide beholdninger		57.301	34.576
Omsætningsaktiver i alt		85.997	63.542
AKTIVER I ALT		198.228	5.649.850
PASSIVER			
Egenkapital			
Indbetalt fra kommanditister	4	24.794.880	24.649.680
Udloddet til kommanditister		-46.762.988	-41.312.988
Overført resultat		22.133.151	22.283.117
Egenkapital i alt		165.043	5.619.809
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		33.185	30.041
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		33.185	30.041
Gældsforpligtelser i alt		33.185	30.041
PASSIVER I ALT		198.228	5.649.850
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	6		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

EUR	Indbetalt kapital fra kommanditisterne	Udloddet til kommanditisterne	Overført Resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	24.393.600	-41.312.988	20.644.546	3.981.238
Overført jf. resultatdisponering	0	0	1.638.571	1.638.571
Egenkapital 1. januar 2019	24.649.680	-41.312.988	22.283.117	5.619.809
Indbetalt fra kommanditisterne	145.200	0	0	145.200
Udloddet til kommanditisterne	0	-5.450.000	0	-5.450.000
Overført jf. resultatdisponering	0	0	-149.966	-149.966
Egenkapital 31. december 2019	<u>24.794.880</u>	<u>-46.762.988</u>	<u>22.133.151</u>	<u>165.043</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

EUR	2019	2018
Note 1 - Kapitalandel i porteføljefund		
Anskaffelsessum primo	9.000.478	9.000.478
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-1.087.444	0
Anskaffelsessum ultimo	7.913.034	9.000.478
Værdireguleringer primo	-3.414.170	-5.204.864
Værdireguleringer på årets afgang	-4.392.242	0
Værdireguleringer i året	5.609	1.790.694
Værdireguleringer ultimo	-7.800.803	-3.414.170
Regnskabsmæssig værdi 31. december	112.231	5.586.308
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	3.631.743	-3.388.761
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-3.626.134	5.179.455
Værdireguleringer i året i alt	5.609	1.790.694

Navn: EQT Infrastructure	Hjemsted: Guernsey	Ejerandel: 2,15%
------------------------------------	------------------------------	----------------------------

Investeringer i unoteret porteføljefund

Gennem investeringen i porteføljefunden, har selskabet ejerskab af hovedsagligt unoterede investeringer. Selskabet har ikke kontrol eller betydelig indflydelse i den porteføljefund som selskabet har investeret i.

Porteføljefunden anvender anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker til målingen af dagsværdien. Fastsættelsen af dagsværdien for de underliggende porteføljevirkksomheder foretages af forvalteren af porteføljefunden.

Værdien af porteføljefunden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkksomheder, som porteføljefunden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefunden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkksomhed i en infrastruktur fund tager udgangspunkt i porteføljevirkksomhedens branche, markedsposition og indtjeningssevne, og der inddrages f.eks. (a) peer group multiple, dvs. markedsværdien af sammenlignelige børsnoterede virksomheder, (b) transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A-transaktioner involverende sammenlignelige virksomheder, (c) værdiindikatorer fra potentielle købere af porteføljevirkksomheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkksomheden er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkksomheden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note 1 - Kapitalandel i porteføljefund (fortsat)

Selskabet har dog som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, som forvalteren af porteføljefunden anvender ved fastsættelsen af dagsværdien af de enkelte porteføljevirkomheder. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt virksomhedsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med porteføljefunden.

Selskabet har investeret i en infrastruktur fund. Investeringerne foretaget af porteføljefunden er klassificeret i henhold til dagsværdihierarkiet:

Level 1 - Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument.

Level 2 - Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Level 3 - Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019

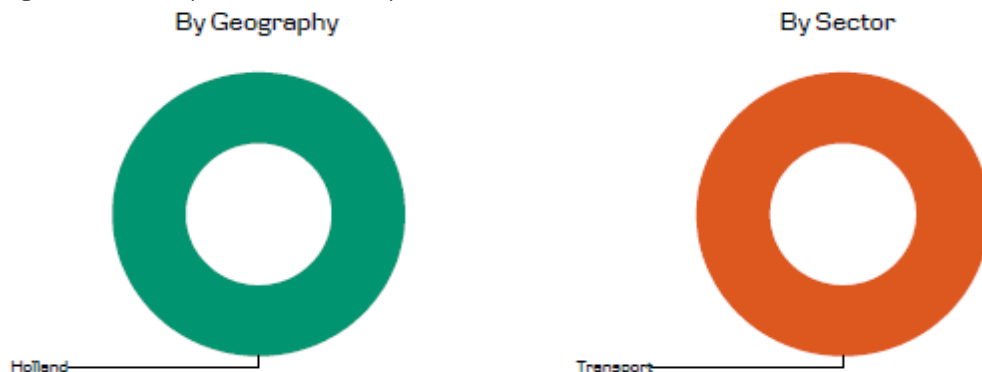
	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefunde	0	0	112.231	112.231
Total	0	0	112.231	112.231

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefunde	0	0	5.586.308	5.586.308
Total	0	0	5.586.308	5.586.308

Ovenstående værdier er baseret på markedsværdien for porteføljefundenes underliggende porteføljevirkomheder. Værdien af andre nettoaktiver er klassificeret som Level 3.

Porteføljefundens investeringer i porteføljevirkomheder kan inddeles i følgende segmenter og geografier baseret på markedsværdi pr. 31. december 2019:



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note 2 - Administrationsomkostninger i øvrigt

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Komplementarselskabet Merchant Equity Infrastructure I GP ApS, der forestår selskabets ledelse, er i regnskabsåret vederlagt med EUR 25.178.

EUR	<u>2019</u>	<u>2018</u>
-----	-------------	-------------

Note 3 - Finansielle indtægter

Valutakursgevinst	<u>6</u>	<u>7</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>6</u>	<u>7</u>

Note 4 - Kommanditister/Komplementar

EUR	<u>Tilsagn</u>	<u>Indbetalt</u>	<u>Rest tilsagn</u>
Kommanditister	26.400.000	24.794.880	1.605.120

Komplementar

Merchant Equity Infrastructure I GP ApS

Note 5 - Nærtstående parter

Komplementar

Merchant Equity Infrastructure I GP ApS, Parallelsvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner: Merchant Equity Infrastructure I K/S betaler et administrationsfee samt omkostningsdækning til komplementarselskabet, Merchant Equity Infrastructure I GP ApS.

Note 6 - Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	<u>Tilsagn</u>	<u>Rest tilsagn</u>
Tilsagn om investering i EQT Infrastructure	<u>25.080.000</u>	<u>0</u>

EQT Infrastructure har foretaget distributioner til Merchant Equity Infrastructure I K/S, som de har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt EUR 1,3 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2019.

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.”

Jan Ole Edelbo

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-04-24 13:19:02Z

NEM ID 

Ole Steen Andersen

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-706179480593

IP: 62.135.xxx.xxx

2020-04-24 15:07:43Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-339922633767

IP: 195.46.xxx.xxx

2020-04-24 15:18:23Z

NEM ID 

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:13204848

IP: 94.147.xxx.xxx

2020-04-26 18:08:15Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.197.xxx.xxx

2020-04-27 06:54:11Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6SENH-JOW23-EL7BM-OQYE7-3E0E-JXZT

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 tidsstempelt 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>