

# Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS

CVR-nr. 33 75 19 66

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 28/4 2016



Dirigent

## Årsrapport

---

1. januar - 31. december 2015

## Indhold

Indhold .....	2
Ledespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4
Ledelsesberetning .....	5
Selskabsoplysninger .....	5
Beretning .....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december .....	8
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	12

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2015 for Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 5. april 2016

Direktion:

  
Erik Sevaldsen  
Ordførende direktør

  
Jan Ole Edelbo

  
Ole Steen Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlige fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kgs. Lyngby, den 5. april 2016  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

  
Ole Karstensen  
statsaut. revisor

# Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet:</b>	Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS c/o Danske Capital Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby
	Telefon: +45 45 13 96 00
	CVR.nr.: 33 75 19 66
	Stiftet: 31. maj 2011
	Hjemsted: Kgs. Lyngby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion:</b>	Erik Sevaldsen (ordførende direktør) Jan Ole Edelbo Ole Steen Andersen
<b>Revision:</b>	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg
<b>Administrator:</b>	Danske Capital, a division of Danske Bank A/S Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby
<b>Generalforsamling:</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 28. april 2016 hos Danske Bank, Filmsalen, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K

# Ledelsesberetning

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS har geografisk investeringsfokus på Vesteuropa. Investeringerne er foretaget gennem private equity funden EQT VI.

### Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et overskud på EUR 9,1 mio. Resultatet er positivt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VI med EUR 10,5 mio. og negativt påvirket med administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,4 mio. Finansielle netto udgifter beløb sig til EUR 1,0 mio.

Resultatet er væsentligt højere end forventet og vurderes som meget tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede indbetaling af kapital fra anpartshaverne udgjorde EUR 7,4 mio., hvorefter der er indbetalt i alt EUR 47,6 mio. svarende til 78,1% af den af anpartshavernes tilsagte kapital. Det indbetalte beløb er ansvarlig lånekapital.

I regnskabsåret er EUR 7,2 mio. indbetalt som kapital til EQT VI, hvorefter i alt EUR 50,1 mio. er indbetalt svarende til 82,2% af den tilsagte kapital til EQT VI.

EQT VI har i regnskabsåret udbetalt EUR 1,1 mio., hvorefter der i alt er modtaget EUR 2,0 mio. svarende til 4% af den indbetalte kapital til EQT VI.

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

### Særlige risici

#### Finansielle risici

Det er Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS's formål via investeringen i EQT VI at tilføre risikovillig kapital til investeringer i konkurrencedygtige virksomheder primært i Vesteuropa. Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder som EQT VI investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige noterede selskaber herunder udviklingen i visse valutakurser.

#### Renterisici

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet. Den likvide beholdning forrentes løbende ved aftaleindskud. EQT VI's porteføljeselskaber har i varierende omfang kreditter og lånefaciliteter til rådighed, hvorfor udviklingen i renteniveauet kan påvirke porteføljeselskabernes resultat og dermed værdiansættelsen af disse.

#### Valutarisici

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS's investering i EQT VI er foretaget i EUR. Da kapitalen i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS er tegnet i EUR, betragtes valutarisiciene i relation til likviditetsrisici som værende uvæsentlige. EQT VI's investering i porteføljeselskaber er delvist foretaget i anden valuta end EUR, hvorfor udviklingen i valutakurser kan påvirke værdiansættelsen af disse betydeligt.

# Ledelsesberetning

## Beretning

### Investeringsaktivitet

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS er fuldt ud investeret, hvorfor der ikke vil blive givet yderligere investeringstilsagn.

### Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december 2015 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra anpartshavere, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

### Forventninger til 2016

Værdien af porteføljefundens investeringer har i indeværende regnskabsår udviklet sig positivt. Porteføljeselskaberne nyder godt af en stærk økonomi, og private equity markedet er karakteriseret ved en høj exit aktivitet. Dette forventes at fortsætte i 2016.

Udviklingen i værdien af porteføljefundens investeringer vil hovedsageligt fortsat afhænge af de enkelte selskabers resultatmæssige udvikling og evnen til at generere likviditet samt værdiansættelsen af sammenlignelige selskaber på det noterede marked.

Udviklingen i ovenstående forhold og den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke resultatet for 2016.

På denne baggrund forventes resultatet at være i niveau med indeværende års resultat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er 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 Large Cap Europe IV ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporten er aflagt i EUR. (EUR/DKK: 31/12 2015: 746,25 og 31/12 2014: 744,36)

## Generelt

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde anpartsselskabet, 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.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## 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.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til selskabets ledelse.

### Administrations fee

Administrations fee omfatter administration fee for perioden til administrator, Danske Capital, a division of Danske Bank A/S.

### Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger til tegningsvederlag til administrator, Danske Capital, a division of Danske Bank A/S, samt øvrige administrationsomkostninger i selskabet.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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



# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS har vurderet at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3 stk. 1 nr. 19.

Selskabet er herefter alene skattepligtig af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Endvidere kan der forekomme kildeskatter for indkomst hidrørende fra andre lande, der udgiftsføres såfremt tilbagesøgning ikke er mulig.

Anpartshaverne er som følge heraf skattepligtige af den løbende kursudvikling i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i porteføljefund måles som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines eller tilsvarende retningslinier afhængig af porteføljefundens hjemsted, hvorefter kapitalandelen måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 38. Værdiregulering af porteføljefunden indregnes i resultatopgørelsen. Værdiansættelse af kapitalandele i porteføljefunde er et regnskabsmæssigt skøn der kan være forbundet med en vis usikkerhed.

I porteføljefunden opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fundens porteføljeselskaber jf. nedenstående:

#### Børsnoterede porteføljeselskaber

Porteføljeselskaberne måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs. Såfremt der er en lock-up periode på de underliggende investering, tages der højde for dette i værdiansættelsen af det pågældende porteføljeselskab.

#### 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 Capital, a division of Danske Bank A/S.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til dagsværdi.

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	2015	2014
<b>Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund</b>	1	<u>10.498.398</u>	<u>6.012.189</u>
Administrations fee		-371.314	-362.257
Administrationsomkostninger i øvrigt		-9.917	-13.526
Personaleomkostninger	2	<u>-10.050</u>	<u>-10.099</u>
<b>Driftsresultat</b>		<u>10.107.117</u>	<u>5.626.307</u>
Finansielle indtægter	3	0	6.588
Finansielle omkostninger	4	<u>-1.049.586</u>	<u>-688.811</u>
<b>Resultat før skat</b>		9.057.531	4.944.084
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>9.057.531</u>	<u>4.944.084</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Årets resultat		9.057.531	4.944.084
Overført fra tidligere år		<u>-464.779</u>	<u>-5.408.863</u>
Overført til overført resultat		<u>8.592.752</u>	<u>-464.779</u>

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Balance

EUR	Note	2015	2014
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandel i porteføljefund	1	64.178.244	47.592.951
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>64.178.244</u>	<u>47.592.951</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Periodeafgrænsningsposter		93.397	91.120
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>93.397</u>	<u>91.120</u>
Likvide beholdninger		300.322	82.232
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>393.719</u>	<u>173.352</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>64.571.963</u></u>	<u><u>47.766.303</u></u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Anpartskapital		70.000	70.000
Overkurs ved emission		6.700.000	6.700.000
Overført resultat		8.592.752	-464.779
<b>Egenkapital i alt</b>	6	<u>15.362.752</u>	<u>6.305.221</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Ansvarlig lånekapital	7	49.191.124	41.442.655
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>49.191.124</u>	<u>41.442.655</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Anden gæld		18.087	18.427
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>18.087</u>	<u>18.427</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>49.209.211</u>	<u>41.461.082</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u><u>64.571.963</u></u>	<u><u>47.766.303</u></u>
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	8		

# Årsregnskab 1. januar – 31. december

## Noter

EUR	2015	2014
<b>Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund</b>		
Anskaffelsessum primo	41.989.174	23.892.215
Tilgang i året	7.184.389	18.305.990
Afgang i året	-1.097.494	-209.031
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>48.076.069</b>	<b>41.989.174</b>
Værdireguleringer primo	5.603.777	-408.412
Værdireguleringer på årets afgang	0	0
Værdireguleringer i året	10.498.398	6.012.189
<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>16.102.175</b>	<b>5.603.777</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>64.178.244</b>	<b>47.592.951</b>
<b>Specifikation af årets værdireguleringer</b>		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-1.069.698	-1.040.411
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	11.568.096	7.052.600
<b>Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefund</b>	<b>10.498.398</b>	<b>6.012.189</b>

**Navn:**

EQT VI

**Hjemsted:**

Guernsey

**Ejerandel:**

1,27%

Investering i unoteret porteføljefund værdiansættes på baggrund af modtagen rapportering fra funden. Selskabet har ingen bestemmende indflydelse og ejer kun finansielle andele i den underliggende fund. Værdien af funden opgøres som markedsværdien af andelen i selskaber ejet af funden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver.

Det kontrolleres, at funden i rapporteringen har opgjort dagsværdien af porteføljeselskaberne med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen, og dagsværdierne gennemgås og vurderes ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer, hvis den rapporterede dagsværdi ikke vurderes at repræsentere den faktiske dagsværdi.

Funden, som selskabet investerer i, anvender anerkendte retningslinjer for dagsværdiansættelse. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager funden udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne.

Selskabet har dog som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, funden anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforskel og selskabsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med funden.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

EUR	2015	2014
<b>Note 2 – Personaleomkostninger</b>		
Vederlag til direktion	10.050	10.099
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<u>10.050</u>	<u>10.099</u>
<b>Note 3 – Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter, bank	0	1
Valutakursreguleringer	0	6.587
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<u>0</u>	<u>6.588</u>
<b>Note 4 – Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter, lånekapital	978.470	686.437
Valutakursreguleringer	71.116	2.374
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<u>1.049.586</u>	<u>688.811</u>

### Note 5 – Skat af årets resultat

Selskabet har vurderet at dets skattemæssige status er et investeringsselskab, jf. selskabs-skattelovens § 3 stk. 1 nr. 19. Selskabet har i regnskabsåret ikke modtaget nogen skattepligtige udbytter.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Noter

#### Note 6 – Egenkapital

EUR	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Saldo 31/12/2012	70.000	6.700.000	-5.863.162	906.838
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	454.299	454.299
Saldo 31/12/2013	70.000	6.700.000	-5.408.863	1.361.137
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	4.944.084	4.944.084
Saldo 31/12/2014	70.000	6.700.000	-464.779	6.305.221
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	9.057.531	9.057.531
Saldo 31/12/2015	70.000	6.700.000	8.592.752	15.362.752

Anpartskapitalen består af 7.000.000 stk. anparter à EUR 0,01 eller i alt EUR 70.000. Selskabet har kun én anpartsklasse, idet alle anparter besidder samme rettigheder. Anpartskapitalen er tegnet til kurs på EUR 9.671,428571 per anpart à 0,01 EUR.

Anpartshaverne samlede tilsagn til selskabet beløber sig til **EUR 67.700.000**.

Af det samlede tilsagn er EUR 70.000 indbetalt som Anpartskapital, og EUR 6.700.000 indbetalt som overkurs ved emission. For resten, EUR 60.930.000, har anpartshaverne afgivet uigenkaldelige tilsagn om etablering af ansvarlig lånekapital.

#### Note 7 – Ansvarlig lånekapital

EUR	Tilsagn	Rest tilsagn	Indbetalt
Ansvarlig lånekapital	60.930.000	13.336.900	47.593.100
Påløbne renter			2.275.024
Tilbagebetalt lån			-677.000
I alt			49.191.124

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS har ved selskabets stiftelse modtaget tilsagn fra anpartshavere om ansvarligt lånekapital på i alt EUR 60.930.000. Lånet forrentes med den af European Central Bank oplyste Fixed Rate Tenders med tillæg af 2% point p.a..

Lånet måles til amortiseret kostværdi.

Det ydede lån samt det til enhver tid eksisterende resttilsagte lån er et stående lån, der forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav fra Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS eller Administrationssselskabet.

## Note 8 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

### Investeringsforpligtelser

EUR	<u>Tilsagn</u>	<u>Rest tilsagn</u>
Tilsagn om investering i EQT VI	60.930.000	10.855.474

EQT VI har foretaget distributioner til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS, som de har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt EUR 1,4 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.