

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS

CVR-nr. 33 75 19 66

Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 22/5 2023



Dirigent

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 25. april 2023

Direktion:

Jan Stig Rasmussen
Ordførende direktør

Jan Ole Edelbo

Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 25. april 2023
EY Godkendt Revisionspartnersekskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. Revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS 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
Direktion:	Jan Stig Rasmussen (ordførende direktør) Jan Ole Edelbo Ole Steen Andersen
Revision:	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 Postboks 250 2000 Frederiksberg
Administrator:	Danske Bank A/S Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby
Generalforsamling:	Ordinær generalforsamling afholdes 24. maj 2023 Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, 1609 København V

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 underskud på EUR 0,5 mio. Resultatet er negativt påvirket af administrationsfee på EUR 0,4 mio. samt værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VI med EUR 0,1 mio.

Resultatet er som forventet og vurderes som tilfredsstillende.

Anpartshaverne har i året ikke foretaget indbetaling af kapital. Der er derfor stadig indbetalt i alt EUR 70,2 mio. svarende til 103,6% af den af anpartshavernes tilsagte kapital. Af det indbetalte beløb er EUR 6,8 mio. indbetalt som anpartskapital samt overkurs.

Der er udloddet EUR 3,8 mio. til investorerne i året (hvoraf EUR 3,8 mio. er udloddet som ekstraordinært udbytte i året), hvorefter der i alt er udloddet EUR 123,3 mio., svarende til 175,7% af den af investorerne indbetalte kapital. Af den samlede udlodning kan 9,3 mio. kaldes fra investorerne igen.

EQT VI har i regnskabsåret ikke foretaget nogen udbetalinger. Der er i alt er modtaget EUR 122,5 mio. svarende til 201,0% 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 over for ændringer i renteniveauet. 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 2022 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra anpartshavere, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2023

EQT VI har pr. 31. december 2022 afviklet alle underliggende investeringer og er igangsat likvidation. Likvidationen forventes at være afsluttet ved årets udgang, hvor Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS herefter vil påbegynde likvidation.

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 2022

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af visse krav fra klasse C, som omfatter egenkapitalsopgørelse.

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 2022: 743,65 og 31/12 2021: 743,65)

Valutaomregning

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 finansiell post.

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.

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 Bank A/S.

Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger til tegningsvederlag til administrator 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.

Skat

Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS har vurderet at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringsselskab 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

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 private equity 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.

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.

Gældsforpligtelser

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

Resultatopgørelse

EUR	Note	2022	2021
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	1	-94.065	4.803.003
Administrations fee		-399.100	-403.599
Administrationsomkostninger i øvrigt		-16.505	-25.420
Personaleomkostninger	2	-11.097	-11.097
Resultat før finansielle poster		-520.767	4.362.885
Finansielle omkostninger	3	-8.118	-10.583
Resultat før skat		-528.885	4.352.302
Skat af årets resultat	4	0	0
Årets resultat		-528.885	4.352.302
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		3.800.000	21.988.960
Overført til overført resultat		-4.328.885	-17.636.656
Årets resultat		-528.885	4.352.304

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

Balance

EUR	Note	2022	2021
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	1	84.887	178.952
Anlægsaktiver i alt		84.887	178.952
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		99.932	99.305
Tilgodehavender i alt		99.932	99.305
Likvide beholdninger		6.825	8.897.339
Omsætningsaktiver i alt		106.757	8.996.644
AKTIVER I ALT		191.644	9.175.596
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		70.000	70.000
Overkurs ved emission		0	0
Overført resultat		117.233	4.446.118
Egenkapital i alt		187.233	4.516.118
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	5	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		4.411	4.659.478
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		4.411	4.659.478
Gældsforpligtelser i alt		4.411	4.659.478
PASSIVER I ALT		191.644	9.175.596
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Egenkapitalopgørelse

EUR	Anparts-kapi- tal	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1/2021	70.000	6.700.000	15.382.774	22.152.774
Ekstraordinært udbytte	0	0	-21.988.960	-21.988.960
Overført, jf. resultatdisponering	0	-6.700.000	11.052.304	4.352.302
Saldo 1/1/2022	70.000	0	4.446.118	4.516.118
Ekstraordinært udbytte	0	0	-3.800.000	3.800.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-528.885	-528.885
Saldo 31/12/2022	70.000	0	117.233	187.233

Anpartskapitalen består af 7.000.000 stk. anparter à EUR 0,01 eller i alt EUR 70.000. Selskabet har kun én anparts-klasser, idet alle anparter besidder samme rettigheder. Anpartskapitalen er tegnet til kurs EUR 9.671,428571 per anpart a 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 (se note 5).

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

EUR	2022	2021
Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund		
Anskaffelsessum primo	18.277.560	21.721.903
Tilgang i året	0	279.559
Afgang i året	0	-3.773.901
Anskaffelsessum ultimo	18.227.560	18.227.560
Værdireguleringer primo	-18.048.608	-1.622.344
Værdireguleringer på årets afgang	0	-21.229.267
Værdireguleringer i året	-94.065	4.803.003
Værdireguleringer ultimo	-18.142.673	-18.048.608
Regnskabsmæssig værdi 31. december	84.887	178.952
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-2899.356	16.086.159
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	2.805.291	-11.283.156
Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefund	-94.065	4.803.003

Navn:
EQT VI

Hjemsted:
Guernsey

Ejerandel:
1,27%

Investeringer i noteret 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 porteføljevirksoheder foretages af forvalteren af porteføljefunden.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

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 porteføljevirkksomheder. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt virksomhedsspecifik og general information opnået gennem den løbende dialog med porteføljefunden.

Selskabet har investeret i en buy-out 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 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 2022

EUR	Noterede priser Level 1	Observerbart in- put Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	84.887	84.887
Total	0	0	84.887	84.887

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021

	Noterede priser Level 1	Observerbart in- put Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	178.952	178.952
Total	0	0	178.952	178.952

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

EUR	2022	2021
Note 2 – Personalemkostninger		
Vederlag til direktion	11.097	11.097
Personalemkostninger i alt	11.097	11.097
Der har i regnskabsåret været 1 ansat.		
Note 3 – Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	1.930	590
Øvrige finansielle omkostninger	6.188	9.993
Finansielle omkostninger i alt	8.118	10.583

Note 4 – Skat af årets resultat

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

Note 5 – Ansvarlig lånekapital

EUR	Tilsagn	Forhøjet rest tilsagn	Rest tilsagn
Ansvarlig lånekapital	60.930.000	9.335.830	6.871.550

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. Der er på nuværende tidspunkt intet udestående lån.

Uindfriet ansvarlig lånekapital	0	0
Påløbne renter	0	0
Ansvarlig lånekapital i alt	0	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

Note 6 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	Tilsagn	Rest tilsagn
Tilsagn om investering i EQT VI	60.930.000	0

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 0,6 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2022.

Note 7 – Nærtstående parter

Forvalter

Danske Bank A/S, Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner: Årligt administrationsfee

PENNEO

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

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

Jan Ole Edelbo

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 85.27.xxx.xxx

2023-04-25 15:00:09 UTC



Ole Steen Andersen

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: 3e90cd12-fb44-482f-ac37-366664e2b300

IP: 93.163.xxx.xxx

2023-04-25 15:41:14 UTC



Jan Stig Rasmussen

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: 4b044a4e-0c9d-4364-aa75-5784e635a2ab

IP: 146.0.xxx.xxx

2023-04-25 16:04:15 UTC



Rasmus Berntsen

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4

IP: 94.147.xxx.xxx

2023-04-25 16:36:43 UTC



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 tidsstempet 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/validator>**