

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 **17. maj** 2021



Dirigent

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Selskabsoplysninger.....	6
Beretning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020.....	9
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter.....	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 21. april 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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, med mindre 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 21. april 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
statsaut. Revisor
mne16615

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 19. maj 2021 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 3,3 mio. Resultatet er negativt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VI med EUR 2,8 mio., administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,4 mio.

Forventningerne til regnskabsåret 2020 var negativt påvirket af udbruddet og spredningen af COVID-19 og dens påvirkning af økonomien. Resultatet for regnskabsåret er derfor overens med forventede niveau.

Regnskabsårets samlede indbetaling af kapital fra anpartshaverne udgjorde EUR 0,3 mio., hvorefter der er indbetalt i alt EUR 70,2 mio. svarende til 91,1% af den af anpartshavernes tilsagte kapital. Af det indbetalte beløb er EUR 6,8 mio. indbetalt som anpartskapital samt overkurs.

Der er udloddet EUR 3,0 mio. til investorerne i året (hvoraf EUR 2,7 mio. er udloddet som ekstra ordinært udbytte i året), hvorefter der i alt er udloddet EUR 97,5 mio., svarende til 138,9% af den af investorerne indbetalte kapital. Af den samlede udlodning kan 9,3 mio. kaldes fra investorerne igen.

EQT VI har i regnskabsåret udbetalt EUR 3,2 mio., hvorefter der i alt er modtaget EUR 97,7 mio. svarende til 160,4% 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. 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 2020 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra anpartshavere, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2021

Den økonomiske vækst i verden forventes at være positiv i 2021, drevet af de gradvise genåbninger af samfundet verden over samt den langsigtede håndtering af COVID-19. Enkelte sektorer må dog stadig forventes at være ramt af (begrænsede) restriktioner i et omfang, der gør at 2021 også bliver et udfordrende år. Denne overordnede udvikling forventes at have en afsmitende effekt på appetitten i de private kapitalmarkeder samt værdiudviklingen.

Udviklingen i værdien af porteføljefondens investeringer vil dog hovedsageligt fortsat afhænge af de enkelte virksomheders resultatmæssige udvikling og evnen til at generere likviditet samt værdiansættelsen af sammenlignelige virksomheder på det noterede marked.

Udviklingen i ovenstående forhold og den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke resultatet for 2021.

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 2020

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.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelse af regnskabsposter er tilpasset anpartsselskabets særlige aktivitet som investeringselskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporten er aflagt i EUR. (EUR/DKK: 31/12 2020: 743,93 og 31/12 2019: 746,97)

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 investeringselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3 stk. 1 nr. 19.

Selskabet er herefter alene skattepligtigt af udbytte modtaget fra danske selskaber, hvilket beskattes med 15%. Endvidere kan der forekomme kildeskat 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 2020

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandeli 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 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.

Kapitalandeli 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 2020

Resultatopgørelse

EUR	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	1	<u>-2.825.022</u>	<u>4.566.449</u>
Administrationsfee		-420.162	-409.900
Administrationsomkostninger i øvrigt		-17.433	-19.383
Personaleomkostninger	2	<u>-11.076</u>	<u>-11.074</u>
Driftsresultat		<u>-3.273.693</u>	<u>4.126.093</u>
Finansielle omkostninger	3	<u>-12.142</u>	<u>-20.276</u>
Resultat før skat		<u>-3.285.835</u>	<u>4.105.817</u>
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>-3.285.835</u></u>	<u><u>4.105.817</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til overført resultat		<u>-3.285.835</u>	<u>4.865.117</u>
Årets resultat		<u><u>-3.285.835</u></u>	<u><u>4.865.117</u></u>

Årsregnskab 1.januar – 31.december 2020

Balance

EUR	Note	2020	2019
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandeli porteføljefund	1	20.099.559	26.131.708
Anlægsaktiver ialt		20.099.559	26.131.708
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		1.546	0
Periodeafgrænsningsposter		105.685	103.107
Tilgodehavender ialt		107.231	103.107
Likvide beholdninger		1.957.381	1.932.850
Omsætningsaktiver ialt		2.064.612	2.035.957
AKTIVER I ALT		22.164.171	28.167.665
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		70.000	70.000
Overkurs ved emission		6.700.000	6.700.000
Overført resultat		15.382.774	21.383.609
Egenkapital ialt		22.152.774	28.153.609
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	5	0	0
Langfristede gældsforpligtelser ialt		0	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		11.397	19.400
Kortfristede gældsforpligtelser ialt		11.397	19.400
Gældsforpligtelser ialt		11.397	19.400
PASSIVER I ALT		22.164.171	51.307.194
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	6		

Årsregnskab 1.januar – 31.december 2020

Egenkapitalopgørelse

EUR	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Saldo 31/12/2018	70.000	6.700.000	44.517.792	51.287.792
Ekstraordinært udbytte	0	0	-27.240.000	-27.240.000
Overført, jf. resultat disponering	0	0	4.105.817	4.105.817
Saldo 31/12/2019	70.000	6.700.000	21.383.609	28.153.609
Ekstraordinært udbytte	0	0	-2.715.000	-2.715.000
Overført, jf. resultat disponering	0	0	-3.285.835	-3.285.835
Saldo 31/12/2020	70.000	6.700.000	15.382.774	22.152.774

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 2020

Noter

EUR	2020	2019
Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund		
Anskaffelsessum primo	22.077.202	33.034.827
Tilgang i året	1.296.229	0
Afgang i året	-1.651.528	-10.957.625
Anskaffelsessum ultimo	21.721.903	22.077.202
Værdireguleringer primo	4.054.506	12.180.928
Værdireguleringer på årets afgang	-2.851.828	-12.692.871
Værdireguleringer i året	-2.825.022	4.566.449
Værdireguleringer ultimo	-1.622.344	4.054.506
Regnskabsmæssig værdi 31. december	20.099.559	26.131.708
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	2.418.323	14.731.207
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-5.243.345	-10.164.758
Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefund	2.825.022	4.566.449

Navn:	Hjemsted:	Ejerandel:
EQT VI	Guernsey	1,27%

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 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 nettoaktiver i porteføljefunden. Værdiansættelsen af en porteføljevirksohed i en private equity fund tager udgangspunkt i porteføljevirksohedens 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) værdiindikationer fra potentielle købere af porteføljevirksoheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirksoheder er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirksoheden.

Årsregnskab 1.januar – 31.december 2020

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 typeinstrument

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 2020

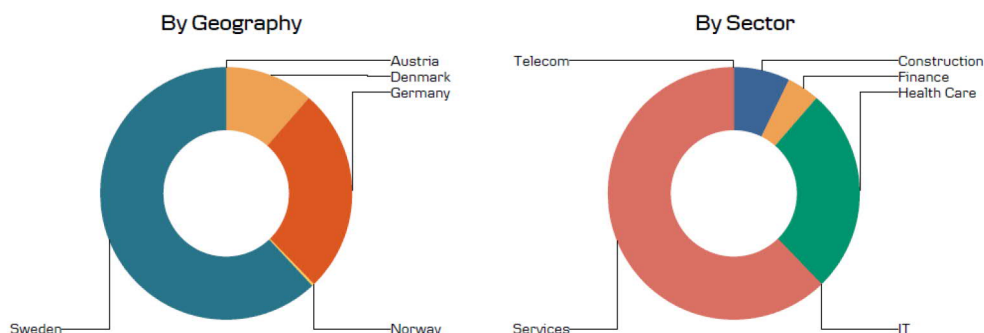
EUR	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	1.850.046	0	18.249.513	20.099.559
Total	1.850.046	0	18.249.513	20.099.559

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	26.131.708	26.131.708
Total	0	0	26.131.708	26.131.708

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

Porteføljefundens investeringer i porteføljevirkksomheder kan inddeles i følgende segmenter og geografier baseret på markedsværdi pr. 31. december 2020:



Årsregnskab 1.januar – 31.december 2020

Noter

EUR	2020	2019
Note 2 – Personaleomkostninger		
Vederlag til direktion	11.076	11.074
Personaleomkostninger ialt	11.076	11.074
Der har i regnskabsåret været 3 ansatte.		
Note 3 – Finansielle omkostninger		
Renteudgifter, lånekapital	3.051	0
Valutakursreguleringer	9.091	20.276
Finansielle omkostninger ialt	12.142	20.276

Note 4 – 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.

Note 5 – Ansvarlig lånekapital

EUR	Tilsagn	Forhøjet rest-tilsagn	Indbetalt	Rest tilsagn
Ansvarlig lånekapital	60.930.000	9.335.830	63.394.280	6.871.550

I alt

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 Administrationsselskabet. Der er på nuværende tidspunkt et udestående lån.

Årsregnskab 1.januar – 31.december 2020

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 3,2 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.

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 Stig Rasmussen (CPR valideret)

Ordførende direktør

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-339922633767

IP: 195.46.xxx.xxx

2021-04-22 11:12:29Z

NEM ID 

Jan Ole Edelbo

Direktion

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 85.27.xxx.xxx

2021-04-22 12:20:46Z

NEM ID 

Ole Steen Andersen

Direktion

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-706179480593

IP: 62.135.xxx.xxx

2021-04-23 11:28:54Z

NEM ID 

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:13204848

IP: 94.147.xxx.xxx

2021-04-23 12:09:13Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-04-23 13:10:52Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TQJE0-L1XB3-M4Q00-GHXWZ-BMEEZ-N70MW

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>