

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS

CVR.-nr. 35 38 06 04

c/o Danske Bank

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den _____ 2024

Dirigent

Årsrapport

1. januar – 31. december 2023

Indhold

Indhold.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning.....	6
Selskabsoplysninger.....	6
Beretning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december.....	8
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalsopgørelse.....	12
Noter.....	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for Merchant Equity Large Cap Europe V GP 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 25. april 2024

Direktion:

Jan Stig Rasmussen
Ordførende direktør

Helle Marianne Breinholt

Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 be-

svigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse 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 regnskabsprincipperne 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.

København V, den 25. april 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-Nr.: 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS c/o Danske Bank Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
	Telefon +45 45 13 96 00
	CVR.nr.: 35 38 06 04
	Stiftet: 19. juni 2013
	Hjemsted: Kgs. Lyngby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion:	Jan Stig Rasmussen, ordførende direktør Helle Marianne Breinholt 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 16. maj 2024 hos Danske Invest Management A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktivitet

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS' væsentligste aktivitet er at være komplementar i kommanditselskabet Merchant Equity Large Cap Europe V K/S, Kgs. Lyngby.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et overskud efter skat på DKK 12.276. Årets resultat er på niveau med det forventede og anses for tilfredsstillende.

Af balancesummen på DKK 202.411 udgør egenkapitalen DKK 170.921 svarende til 84,44 %.

Selskabet har påtaget sig komplementarhæftelsen, der pr. 31. december 2023 udgør i alt EUR 10,7 mio., i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. I regnskabsårets løb har der ikke været misligholdelse af kommanditisternes betalingsforpligtelser. Baseret på analyser, som administrationselskabet har ladet foretage, skønner direktionen, at der fremadrettet ikke er væsentlig risiko for, at kommanditisterne ikke kan opfylde deres betalingsforpligtelser. På den baggrund anses komplementarforpligtelsen ikke for værende væsentligt risikofyldt.

Den forventede udvikling i 2024

Resultatet for 2024 forventes at være på niveau med indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af bestemmelser fra klasse C, som omfatter egenkapitalsopgørelse.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregnings

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning, der omfatter management fee og omkostningsrefusion, periodiseres over transaktionernes levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Der sker indregning, når indtægterne kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag, ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration, herunder omkostninger til advokat og revisor.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til selskabets ledelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursreguleringer samt finansielle omkostninger herunder tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat af årets skattepligtige indkomst samt regulering af tidligere års aktuelle skatter.

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender hos kommanditselskaber

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anden gæld

Anden gæld omfatter bl.a. skyldige administrationsomkostninger i øvrigt. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nettorealiseringsværdien.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtigelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtigelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles til grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Resultatopgørelse

DKK	Note	2023	2022
Nettoomsætning	1	177.615	174.652
Andre eksterne omkostninger		<u>-78.051</u>	<u>-77.402</u>
Bruttoresultat		99.564	97.250
Personaleomkostninger	2	<u>-82.600</u>	<u>-82.500</u>
Resultat før finansielle poster		16.964	14.750
Finansielle omkostninger	3	<u>-1.217</u>	<u>-457</u>
Resultat før skat		15.747	14.293
Skat af årets resultat	4	<u>-3.472</u>	<u>-3.146</u>
Årets resultat		<u>12.276</u>	<u>11.147</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til overført resultat		<u>12.276</u>	<u>11.147</u>
Årets resultat		<u>12.275</u>	<u>11.147</u>

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Balance

DKK	Note	2023	2022
AKTIVER			
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos kommanditselskaber		161.750	109.902
Periodeafgrænsningsposter		17.016	17.023
		178.766	126.925
Likvide beholdninger		23.645	59.305
Omsætningsaktiver i alt		202.411	186.230
AKTIVER I ALT			
		202.411	186.230
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		80.000	80.000
Overført resultat		90.922	78.646
Egenkapital i alt		170.922	158.646
Kortfristede gældsforpligtelser			
Selskabsskat	4	1.516	1.168
Anden gæld		29.973	26.416
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		31.489	27.584
Gældsforpligtelser i alt		31.489	27.584
PASSIVER I ALT			
		202.411	186.230
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Egenkapitalsopgørelse

DKK	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
1. januar 2023	80.000	78.646	158.646
Overført, jf. resultatdisponering	0	12.276	12.276
31. december 2023	80.000	90.922	170.922

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Noter

DKK	2023	2022
Note 1 – Nettoomsætning		
Management fee	15.865	14.750
Omkostningsrefusion	161.750	159.902
Nettoomsætning i alt	177.615	174.652
Note 2 – Personalemkostninger		
Vederlag til direktion	82.600	82.500
Personalemkostninger i alt	82.600	82.500
Selskabet har ingen ansatte udover direktionen		
Note 3 – Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.217	457
Finansielle omkostninger i alt	1.217	457
Note 4 – Skat af årets resultat		
	Resultat- opgørelse	Balance
Saldo primo	0	-1.168
Betalt selskabsskat	0	1.124
Efterregulering af tidligere års skat	-44	44
	-44	0
Betalt a conto skat	0	2.000
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.516	-3.516
	3.472	-1.516

Årsregnskab 1.januar – 31.december

Noter

Note 5 – Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består af selskabets komplementarhæftelse på i alt EUR 10.7 mio. omregnet til DKK 79.6 mio. i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S pr. 31. december 2023.

Note 6 – Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Kommanditselskab:

Merchant Equity Large Cap Europe V K/S, c/o Danske Bank,
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner med nærtstående parter:

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS modtager et management fee samt omkostningsdækning fra kommanditselskabet, Merchant Equity Large Cap Europe V K/S.

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

Ordførende direktør

På vegne af: Merchant Equity Fund-of-Funds Komplemen...

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

IP: 212.93.xxx.xxx

2024-04-25 11:02:54 UTC



Helle Marianne Breinholt

Direktion

På vegne af: Merchant Equity Fund-of-Funds Komplemen...

Serienummer: 9bcff80d-efa0-4baf-9cc0-64b87916aa9d

IP: 80.63.xxx.xxx

2024-04-25 11:28:47 UTC



Ole Steen Andersen

Direktion

På vegne af: Merchant Equity Fund-of-Funds Komplemen...

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

IP: 2.107.xxx.xxx

2024-04-25 14:22:17 UTC



Rasmus Berntsen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: b8d76b10-1fe7-4dff-a99a-6aeb80315ca8

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-25 17:01:42 UTC



Penneo dokumentnøgle: DA6E11G57C-23ED1-PNAXS-1801X2Y1W
Penneo dokumentnøgle: A302B-2Q2PX-01GQ1-EBIV6-10FK4FQW

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/validator>

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.”

Majken Bang Ditlevsen

Dirigent

Serienummer: 35d1070e-b579-48c3-a6cf-88ebf0d1c7d4

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-05-16 13:15:16 UTC



Penneo dokumentnøgle: A302B-2Q2PX-0JGQI-EDIV6-10FIJK-E4FQN

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/validator**