

Merchant Equity Large Cap Europe V K/S

CVR-nr. 35 38 07 95

Bernstorffsgade 40
1577 København V

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
kommanditselskabets ordinære general-
forsamling

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 2023	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Egenkapitalsopgørelse.....	13
Noter	14

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for Merchant Equity Large Cap Europe V K/S i henhold til vedtægternes §8.1.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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.

København, den 25. april 2024

Ledelse:

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS

Jan Stig Rasmussen
Ordførende direktør

Helle M. Breinholt

Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Merchant Equity Large Cap Europe V K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe V K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalsopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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.

København, 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 K/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Telefon: +45 45 13 96 00

CVR.nr.: 35 38 07 95

Stiftet: 20. juni 2013

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Ledelse (Komplementar): Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS

Revision: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Administrator: Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Merchant Equity Large Cap Europe V har geografisk investeringsfokus primært på Vesteuropa og Nordamerika. Investeringerne er foretaget gennem private equity fonden CVC VI Limited.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et overskud på EUR 1,8 mio. Resultatet er positivt påvirket af værdiregulering af kapitalandel i porteføljefonden CVC VI med EUR 2,4 mio. og negativt påvirket af administrations fee samt øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,6 mio.

Forventningerne til regnskabsåret 2023 var forsigtige grundet krigen i Ukraine, øget inflation og renter. Resultatet er på det forventede niveau og vurderes som tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede indbetalte kapital fra kommanditisterne udgjorde EUR 1,1 mio., hvorefter der er kaldt og indbetalt i alt EUR 90,4 mio., svarende til 83,2 % af kommanditisternes tilsagte kapital inklusiv en forhøjelse af resttilsagn på EUR 17,2 mio.

I regnskabsåret er EUR 33,6 mio. udloddet til kommanditisterne, hvorefter der er udloddet i alt EUR 113,6 mio., svarende til 125,7 % af den af kommanditisterne indbetalte kapital.

CVC VI har i regnskabsåret udbetalt EUR 22,6 mio., hvorefter der i alt er modtaget EUR 116,2 mio., svarende til 133,8% af den indbetalte kapital til CVC VI. Af den udbetalte kapital udgør forhøjet resttilsagn EUR 10,7 mio.

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

Særlige risici

Finansielle risici

Det er Merchant Equity Large Cap Europe V's formål via investeringen i CVC VI Limited at tilføre risikovillig kapital til investeringer i konkurrencedygtige virksomheder primært i Vesteuropa og Nordamerika indenfor fem sektorer: Tech & Telecom, Media, Healthcare, Retail & Consumer og Financial Services. Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder som CVC VI investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige virksomheder på det noterede marked herunder udviklingen i visse valutakurser.

Renterisici

Merchant Equity Large Cap Europe V er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet. CVC VI's porteføljevirkomheder har i varierende omfang kreditter og lånefaciliteter til rådighed, hvorfor udviklingen i renteniveauet kan påvirke porteføljevirkomhedernes resultat og dermed værdiansættelsen af disse.

Valutarisici

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

Ledelsesberetning

Beretning

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for selskabets investering grundet illikviditet. Afkastet af investeringen følger afkastet af den underliggende porteføljefond. Investeringens dagsværdi opgøres som beskrevet i note 2.

Investeringsaktivitet

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

Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december 2023 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra kommanditister, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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 2023

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchant Equity Large Cap V K/S 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 Kommanditselskabets særlige aktivitet som investeringsselskab.

Rapporten er aflagt i EUR (EUR/DKK: 31. december 2023: 745,29 og 31. december 2022: 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 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

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund

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

Administrations fee

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

Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger afholdt af kommanditselskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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

Investeringen i en unoteret private equity fund (porteføljefond) værdiansættes på baggrund af den seneste modtagne rapportering fra porteføljefonden. Rapporteringen fra porteføljefonden indeholder en værdiansættelse af porteføljefonden inklusiv en værdiansættelse af hver enkelt underliggende porteføljevirkksomhed. Værdien af porteføljefonden udgøres af summen af dags-værdierne af de underliggende porteføljevirkksomheder, som porteføljefonden har investeret i samt dagsværdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefonden.

Andre tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter primært forudbetalt administrationsfee 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 dagsværdi.

Anden gæld omfatter bl.a. skyldige administrationsomkostninger i øvrigt samt værdien af negativ kapitalandel i porteføljefund. Anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Resultatopgørelse

EUR	Note	2023	2022
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	1	2.414.778	4.905.052
Administrations fee		-543.445	-563.527
Administrationsomkostninger i øvrigt	2	-34.906	-19.908
Resultat før finansielle poster		1.836.427	4.321.617
Finansielle omkostninger	3	0	-6.468
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		1.836.427	4.315.149
Forslag til resultatdisponering			
Overført til overført resultat		1.836.427	4.315.149
Årets resultat		1.836.427	4.315.149

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023

Balance

EUR	Note	2023	2022
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	1	76.072.024	96.254.385
Anlægsaktiver i alt		76.072.024	96.254.385
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		133.898	141.752
Tilgodehavender i alt		133.898	141.752
Likvide beholdninger		271.279	10.734.773
Omsætningsaktiver i alt		405.177	10.876.525
AKTIVER I ALT		76.477.201	107.130.910
PASSIVER			
Egenkapital			
Indbetalt fra kommanditister	4	90.420.016	89.344.265
Udloddet til kommanditister		-113.639.432	-80.061.683
Overført resultat		99.663.826	97.827.399
Egenkapital i alt		76.444.410	107.109.981
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		32.791	20.929
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		32.791	20.929
Gældsforpligtelser i alt		32.791	20.929
PASSIVER I ALT		76.477.201	107.130.910
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	6		

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023

Egenkapitalsopgørelse

EUR	Indbetalt kapital fra kommanditi- sterne	Udloddet til kom- manditisterne	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1/1/2022	88.413.860	-61.817.033	93.512.250	120.109.077
Indbetalt fra kommanditisterne	930.405	0	0	930.405
Udloddet til kommanditisterne	0	-18.244.650	0	-18.244.650
Overført jf. resultatdisponering	0	0	4.315.149	4.315.149
Egenkapital 1/1/2023	89.344.265	-80.061.683	97.827.399	107.109.981
Indbetalt fra kommanditisterne	1.075.751	0	0	1.075.751
Udloddet til kommanditisterne	0	-33.577.748	0	-33.577.748
Overført jf. resultatdisponering	0	0	1.836.427	1.836.427
Egenkapital 31/12/2023	90.420.016	-113.639.432	99.663.826	76.444.410

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Noter

EUR	2023	2022
Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund		
Anskaffelsessum primo	55.166.247	59.629.031
Tilgang i året	1.130.724	787.375
Afgang i året	-5.413.478	-5.250.159
Anskaffelsessum ultimo	51.063.492	55.166.247
Værdireguleringer primo	41.088.138	51.472.049
Værdireguleringer på årets afgang	-18.494.385	-15.288.963
Værdireguleringer i året	2.414.778	4.905.052
Værdireguleringer ultimo	25.008.531	41.088.138
Regnskabsmæssig værdi 31. december	76.072.024	96.254.385
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	17.699.270	15.755.966
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-15.284.492	-10.850.914
Værdireguleringer i året i alt	2.414.778	4.905.052
Navn:	Hjemsted:	Ejerandel:
CVC VI Limited	Jersey	0,83%

Investeringer i unoteret porteføljefund

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

Porteføljefonden anvender anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker til målingen af dagsværdien. Fastsættelsen af dagsværdien for de underliggende porteføljevirksoheder foretages af forvalteren af porteføljefonden.

Værdien af porteføljefonden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirksoheder, som porteføljefonden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefonden. 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) værdiindikatorer 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 2023

Noter

Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund (fortsat)

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

Selskabet har investeret i en buy-out fund. Investeringerne foretaget af porteføljefonden er klassificeret i henhold til dagsværdihierarkiet:

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

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

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

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023

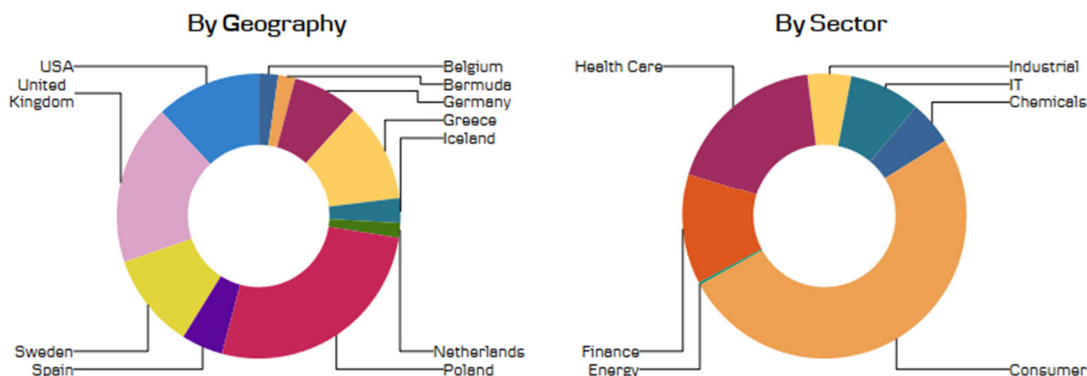
	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefunde	5.677.728	0	70.394.296	76.072.024
Total	5.677.728	0	70.394.296	76.072.024

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefunde	5.279.181	0	90.975.204	96.254.385
Total	5.279.181	0	90.975.204	96.254.385

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

Porteføljefondens investeringer i porteføljevirkomheder kan inddeles i følgende segmenter og geografier baseret på markedsværdi pr. 31. december 2023:



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Noter

EUR

2023

2022

Note 2 – Administrationsomkostninger i øvrigt

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Komplementarselskabet Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS, der forestår selskabets ledelse, er i regnskabsåret vederlagt med EUR 11.077.

Note 3 – Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	0	6.468
Finansielle omkostninger i alt	0	6.468

Note 4 – Kommanditister/Komplementar

	Tilsagn	Indbetalt	Forhøjet rest- tilsagn	Rest tilsagn
Kommanditister	91.450.000	90.420.16	17.211.698	18.241.682

Komplementar

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS

Note 5 – Nærtstående parter

Komplementar

Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS, c/o Danske Bank A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V

Transaktioner: Merchant Equity Large Cap Europe V K/S betaler et administrationsfee samt omkostningsdækning til komplementarselskabet, Merchant Equity Large Cap Europe V GP ApS.

Note 6 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

	Tilsagn	Rest tilsagn
Tilsagn om investering i CVC VI Limited	86.800.000	0

CVC VI har foretaget distributioner til Merchant Equity Large Cap Europe V K/S som de har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt EUR 10,7 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

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: 5B5VB-M7T1M-41XPU-28A6Z-8SDEP-BFBNT

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**