

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S

CVR-nr. 36 90 93 66

FT.nr. 24188

c/o Danske Invest Management A/S

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
Ledespåtegning	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
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2023 for Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 25. april 2024

Bestyrelse:

Jan Stig Rasmussen
Formand

Helle Marianne Breinholt

Ole Steen Andersen

Direktion:

Helle Marianne Breinholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærene i Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 og pengestrømme 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 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 regnskabsbrugere 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 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S c/o Danske Invest Management A/S Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby
	Telefon: +45 45 13 96 00
	CVR-nr.: 36 90 93 66
	AIF-nr. 24188
	Stiftet: 1. juni 2015
	Hjemsted: Kgs. Lyngby
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion:	Helle Marianne Breinholt
Bestyrelse:	Jan Stig Rasmussen (formand) Helle Marianne Breinholt Ole Steen Andersen
Revision:	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 Postboks 250 2000 Frederiksberg
Depositær:	J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland (FT.nr. 29010)
Forvalter:	Danske Invest Management A/S (FT.nr. 17110)
Generalforsamling:	Ordinær generalforsamling afholdes 16. maj 2024 hos Danske Invest Management A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S har geografisk investeringsfokus på Vesteuropa. Investeringerne er foretaget gennem private equity funden EQT VII.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et underskud på EUR 3,2 mio. Resultatet er negativt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VII med EUR 2,4 mio. og negativt påvirket af administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,7 mio.

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

Regnskabsårets samlede indbetaling af kapital fra aktionærene udgjorde EUR 0 mio., hvorefter der er indbetalt i alt EUR 124,2 mio. svarende til 98,6% af den af aktionærene tilsagte kapital. Af det indbetalte beløb er EUR 12,6 mio. indbetalt som anpartskapital samt overkurs og EUR 111,6 mio. indbetalt som ansvarlig lånekapital.

I regnskabsåret er EUR 7,3 mio. udloddet til aktionærene hvorefter der er udloddet i alt EUR 163,2 mio., svarende til 131,3% af den af aktionærene indbetalte kapital. Af det udbetalte kapital udgør forhøjet resttilsagn EUR 12,7 mio.

EQT VII har i regnskabsåret tilbagekaldt EUR 1,4 mio., hvorefter der i alt er modtaget 164,9 mio. svarende til 145,5% af den indbetalte kapital til EQT VII. Af den udbetalte kapital udgør forhøjet resttilsagn EUR 9,4 mio.

I regnskabsårets løb har der ikke været misligholdelse af aktionærernes betalingsforpligtelser. Ledelsen skønner, baseret på oplysninger fra forvalteren, at der fremadrettet fortsat ikke er væsentlig risiko for, at aktionærene ikke kan opfylde deres betalingsforpligtelser.

Særlige risici

Finansielle risici

Det er Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S's formål at foretage private equity investeringer iht. aftalegrundlaget med EQT VII, og dermed tilføre risikovillig kapital til investeringer i konkurrencedygtige virksomheder primært i Vesteuropa. Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder som EQT VII investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige noterede selskaber herunder udviklingen i visse valutakurser.

Renterisici

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet. Den likvide beholdning forrentes løbende ved aftaleindskud. EQT VII'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 VI A/S's investering i EQT VII er foretaget i EUR. Da kapitalen i Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S er tegnet i EUR, betragtes valutarisiciene i relation til likviditetsrisici som værende uvæsentlige. EQT VII's investering i porteføljeselskaber 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 VI A/S 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 aktionærerne, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger for forvalteren Danske Invest Management A/S.

DKK 1,000

	2023	2022
Personaleomkostninger	59.801	58.778
Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i året	53	53
Af det samlede vederlag i 2023 udgør den variable løn TDKK 1.323 (2022: TDKK 751).		
Løn og vederlag til direktion	4.979	4.976
Antal medlemmer i direktionen	2	2

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede investeringsfonde.

Vederlag til andre væsentlige risikotagere

Den samlede lønsam for 2023 hos Danske Invest Management A/S udgør TDKK 4.604 til 9 andre væsentlige risikotagere eksklusiv ledelsen (2022: TDKK 4.264 til 8 andre væsentlige risikotagere). Vederlaget består af et fast vederlag som udgør TDKK 4.443 og et variable vederlag af TDKK 161 (2022: TDKK 4.106 og TDKK 158).

Øvrige forhold

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 Europe A/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 aktieselskabets særlige aktivitet som investeringselskab

Rapporten er aflagt i EUR. (EUR/DKK: 31/12 2023: 745,29 og 31/12 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 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

Forvalters fee omfatter administration fee for perioden til Danske Invest Management A/S.

Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger til tegningsvederlag til 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 VI A/S har vurderet at dets skattemæssige status er et skattefrit investeringselskab i overensstemmelse med selskabsskattelovens § 3 stk. 1 nr. 19.

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

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

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 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 omkostninger til administrations fee.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenue 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 2023

Resultatopgørelse

EUR	Note	2023	2022
Værdiregulering af kapitalandel	1	<u>-2.431.776</u>	<u>-13.831.524</u>
Administrations fee		-706.788	-696.343
Administrationsomkostninger i øvrigt		-37.972	-18.039
Personaleomkostninger	2	<u>-13.104</u>	<u>-13.094</u>
Resultat før finansielle poster		<u>-3.189.630</u>	<u>-14.559.000</u>
Finansielle omkostninger	3	<u>-36.204</u>	<u>-11.854</u>
Resultat før skat		<u>-3.225.834</u>	<u>-14.570.854</u>
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>-3.225.834</u></u>	<u><u>-14.570.854</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		7.344.822	18.558.500
Overført til overført resultat		<u>-10.570.656</u>	<u>-33.129.354</u>
Årets resultat		<u><u>-3.225.834</u></u>	<u><u>-14.570.854</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Balance

EUR	Note	2023	2022
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	1	65.512.916	66.520.978
Anlægsaktiver i alt		65.512.916	66.520.978
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		177.352	174.731
Tilgodehavender i alt		177.352	174.731
Likvide beholdninger		41.086	8.106.890
Omsætningsaktiver i alt		218.438	8.281.621
AKTIVER I ALT		65.731.354	74.802.599
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		69.999	69.999
Overkurs ved emission		12.524.863	12.524.863
Overført resultat		51.632.861	62.203.517
Egenkapital i alt		64.227.723	74.798.379
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	5	1.490.223	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		1.490.223	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		13.408	4.220
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		13.408	4.220
Gældsforpligtelser i alt		1.503.631	4.220
PASSIVER I ALT		65.731.354	74.802.599
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Egenkapitalopgørelse

EUR	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1/2022	69.999	12.524.863	95.332.868	107.927.730
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-18.558.500	-18.558.500
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-14.570.854	-14.570.854
Saldo 31/12/2022	69.999	12.524.863	62.203.514	74.798.376
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-7.344.822	-7.344.822
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-3.225.834	-3.225.834
Saldo 31/12/2023	69.999	12.524.863	51.632.858	64.227.720

Aktiekapitalen består af 7.000.000 stk. aktier à EUR 0,01 eller i alt EUR 69.999. Selskabet har kun én aktieklasser, idet alle aktier besidder samme rettigheder. Aktiekapitalen er tegnet til kurs EUR 17.993 per aktie à 0,01 EUR.

Aktionærernes samlede tilsagn til selskabet beløber sig til EUR 125.950.000.

Af det samlede tilsagn er EUR 69.999 indbetalt som aktiekapital, EUR 12.524.863 indbetalt som overkurs ved emission. For resten, EUR 113.355.138, har aktionærerne afgivet uigenkaldelige tilsagn om etablering af ansvarlig lånekapital (se note 5).

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Noter

EUR	2023	2022
Note 1 – Kapitalandel		
Anskaffelsessum primo	70.181.592	72.482.344
Tilgang i året	1.425.836	1.028.735
Afgang i året	0	-3.329.487
Anskaffelsessum ultimo	71.607.428	70.181.592
Værdireguleringer primo	-3.660.614	27.986.152
Værdireguleringer på årets afgang	-2.132	-17.815.242
Værdireguleringer i året	-2.431.766	-13.831.524
Værdireguleringer ultimo	-6.094.512	-3.660.614
Regnskabsmæssig værdi 31. december	65.512.916	66.520.978
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel	-287.768	16.916.507
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel	-2.143.998	-30.748.031
Værdiregulering af kapitalandel	-2.431.766	-13.831.524

Navn:	Hjemsted:	Ejerandel:
EQT VII (No. 1) Limited Partnership	Skotland	1,66%

Investeringer i unoteret porteføljevind

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

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

Værdien af porteføljevinden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirksoheder, som porteføljevinden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljevinden. 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 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 (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 porteføljevirksomheder. 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 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

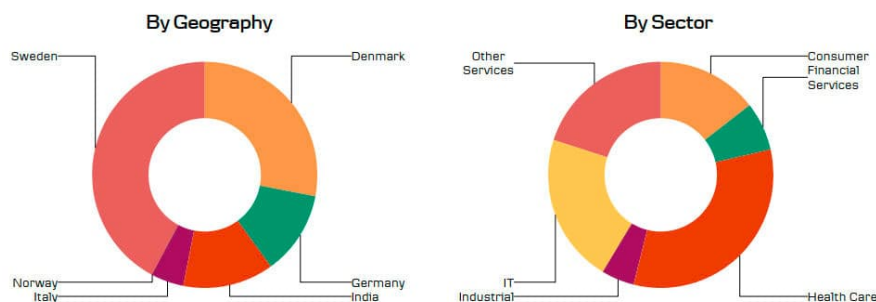
	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	65.512.916	65.512.916
Total	0	0	65.512.916	65.512.916

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	66.520.978	66.520.978
Total	0	0	66.520.978	66.520.978

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

Porteføljefundens investeringer i porteføljevirksomheder 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 – Personaleomkostninger

Vederlag til direktion	2.016	2.014
Vederlag til bestyrelsen	11.088	11.079
Personaleomkostninger i alt	13.104	13.093

Der har i regnskabsåret været 1 ansat.

Note 3 – Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	36.204	11.854
Finansielle omkostninger i alt	36.204	11.854

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	Rest tilsagn
Ansvarlig lånekapital	113.355.138	12.717.204	14.422.543

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S har ved selskabets stiftelse modtaget tilsagn fra aktionærene om ansvarligt lånekapital på i alt EUR 113.355.138. Lånet forrentes med den af European Central Bank oplyste Fixed Rate Tenders.

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 VI A/S eller Forvalteren.

Uindfriet ansvarlig lånekapital	1.456.006	0
Påløbne renter	34.217	0
Ansvarlig lånekapital i alt	1.490.223	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2023

Noter

Note 6 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	Tilsagn	Rest tilsagn
Tilsagn om investering i EQT VII	113.350.000	9.423.208

EQT VII har foretaget distributioner til Merchant Equity Large Cap VI A/S, som de har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt EUR 9,4 million.

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

Note 7 – Nærtstående parter

Forvalter

Danske Invest Management A/S, Parallevej 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 Stig Rasmussen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Merchant Equity Infrastructure II A/S, ...

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

IP: 212.93.xxx.xxx

2024-04-25 11:03:58 UTC



Helle Marianne Breinholt

Direktion

På vegne af: Merchant Equity Infrastructure II A/S, ...

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

IP: 80.63.xxx.xxx

2024-04-25 11:31:16 UTC



Helle Marianne Breinholt

Bestyrelse

På vegne af: Merchant Equity Infrastructure II A/S, ...

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

IP: 80.63.xxx.xxx

2024-04-25 11:31:16 UTC



Ole Steen Andersen

Bestyrelse

På vegne af: Merchant Equity Infrastructure II A/S, ...

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

IP: 2.107.xxx.xxx

2024-04-25 14:20:53 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 17:03:59 UTC



Penneo dokumentnøgle: PPW20-NSZEJ-USO25-V04GD-5YME2-NKD1W
Penneo dokumentnøgle: 53QE6-F3QE6-ZWLXO-1112Q-NVJ6P-YPZYW

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 12:59:40 UTC



Penneo dokumentnøgle: 53QE6-F3QE6-ZWLXO-1112Q-NVJ6P-YPZYW

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**