

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 23/5 2022



Dirigent

Årsrapport

1. januar – 31. december 2021

Årsrapport

1. januar – 31. december 2021

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021	11
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar til 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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 2022

Bestyrelse:

Jan Stig Rasmussen
Formand

Jan Ole Edelbo

Ole Steen Andersen

Direktion:

Jan Ole Edelbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne 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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 revisorers 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 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 opretholder 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 ri-

sici 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 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 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 2022

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: Jan Ole Edelbo

Bestyrelse: Jan Stig Rasmussen (formand)
Jan Ole Edelbo
Ole Steen Andersen

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

Depositar: PEA Depositary Services ApS (FT.nr. 25701)

Forvalter: Danske Invest Management A/S (FT.nr. 17110)

Generalforsamling: Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2022 hos
Gorriksen Federspiel, Axeltorv 2, 1609 København V

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

EUR	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Værdiregulering af kapitalandel	35.483.927	39.626.924	32.140.338	15.437.483	12.064.093
Bruttoresultat	35.483.927	38.626.924	32.140.338	15.437.483	12.064.093
Resultat af primær drift	34.754.986	38.909.668	31.423.410	14.744.209	11.367.223
Resultat af finansielle poster	-18.041	-5.699	0	0	0
Årets resultat	34.736.945	38.903.969	31.423.410	14.744.209	11.367.223
Aktiver i alt	107.939.842	131.141.463	117.454.287	110.332.563	79.693.465
Egenkapital	107.927.730	100.257.566	61.353.595	29.930.185	15.185.976
Pengestrøm fra drift	-750.831	-727.064	-725.330	-695.708	-706.397
Pengestrøm til investering	65.964.867	25.932.357	25.032.689	-15.224.776	-31.894.235
Pengestrøm fra finansiering	-57.937.261	-25.215.190	-24.295.775	15.894.890	32.558.075
Pengestrøm i alt	7.276.775	-9.897	11.604	-25.594	-42.557
Nøgletal					
Overskudsgrad	97,9%	98,2%	97,8%	95,5%	94,2%
Soliditetsgrad	100,0%	76,5%	52,2%	27,1%	19,1%
Egenkapitalforrentning	33,4%	48,1%	68,8%	65,4%	119,6%
Gns. Antal fuldtidsbeskæftigede	1	1	1	1	1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Værdiregulering af kapitalandel}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

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 overskud på EUR 34,7 mio. Resultatet er positivt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VII med EUR 35,5 mio. og negativt påvirket af administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,7 mio.

Resultatet for regnskabsåret er over det forventede niveau og vurderes som meget tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede indbetaling af kapital fra aktionærerne udgjorde EUR 1,5 mio., hvorefter der er indbetalt i alt EUR 122,8 mio. svarende til 97,5% af den af aktionærerne tilsagte kapital. Af det indbetalte beløb er EUR 12,6 mio. indbetalt som anpartskapital samt overkurs og EUR 110,2 mio. indbetalt som ansvarlig lånekapital.

I regnskabsåret er EUR 59,5 mio. udloddet til aktionærerne hvorefter der er udloddet i alt EUR 137,3 mio., svarende til 111,8% af den af aktionærerne indbetalte kapital.

EQT VII har i regnskabsåret udbetalt 66,0 mio., hvorefter der i alt er modtaget 146,2 mio. svarende til 129,0% af den indbetalte kapital til EQT VII.

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 aktionærerne 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

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 2021 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra aktionærene, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2022

Det nuværende kendskab til udbruddet og spredningen af COVID-19 og dens potentielle påvirkning af økonomien i de lande som porteføljefonden investerer i har givetvis haft en betydning på porteføljeselskabernes værdier.

Yderligere kan krigen i Ukraine og dens påvirkning af de finansielle markeder have en indirekte påvirkning af porteføljeselskabernes værdi. EQT VII's porteføljeselskaber har ikke en direkte eksponering til landene direkte involveret i konflikten.

Investeringens geografiske placering, industri og andre faktorer kan dog påvirke dagsværdien af porteføljeselskaberne indirekte. Det er imidlertid ikke muligt at foretage en vurdering af værdipåvirkningen på nuværende tidspunkt eller hvorvidt den vil være af kortvarig eller længerevarende karakter, men effekten heraf vil blive reflekteret løbende i værdiansættelserne.

Endvidere vil udviklingen i værdien af EQT VII's investeringer 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 kan påvirke resultatet for 2022.

Oplysningskrav i henhold til § 61 stk. 3 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde

Vi kan oplyse, at der ikke er sket ændringer i §§ 62, 64 og 65 omhandlende oplysninger i løbet af regnskabsåret.

For så vidt angår oplysninger om den samlede lønsum, der udbetales til de ansatte samt ledelse i Danske Invest Management A/S, fremgår disse tal af årsrapporten for Danske Invest Management A/S, hvortil der henvises, og som findes hos erhvervsstyrelsen. Oplysninger gives på forvalterniveau, idet der ikke findes en allokering eller opdeling i forhold til hver forvaltet fond.

Skifte af depositar

Som oplyst i forbindelse med initiationen til generalforsamlingen i 2021, har det været planlagt, at PEA Depositary Services A/S skulle ophøre som depositar for selskabet. Selskabets bestyrelse har udpeget J.P. Morgan som depositar for selskabet i stedet. Depositarskifte er trådt i kraft d. 4. marts 2022.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Ud over krigen i Ukraine og dens påvirkning af de finansielle markeder 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 2021

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelse af regnskabsposter er tilpasset aktieselskabets særlige aktivitet som investeringsselskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporten er aflagt i EUR. (EUR/DKK: 31/12 2021: 743,65 og 31/12 2020: 743,93).

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

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

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 dagsværdi.

Anden gæld omfatter bl.a. skyldige administrationsomkostninger i øvrigt. Anden gæld måles til netto-realisationssværdi.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til EUR efter transaktionsdagens kurs.

Kapitalandel 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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Resultatopgørelse

EUR	Note	2021	2020
Værdiregulering af kapitalandel	2	35.483.927	39.626.924
Administrations fee		-686.052	-675.914
Administrationsomkostninger i øvrigt		-29.760	-28.248
Personaleomkostninger	3	-13.129	-13.095
Resultat før finansielle poster		34.754.986	38.909.667
Finansielle omkostninger	4	-18.041	-5.699
Resultat før skat		34.736.945	38.903.968
Skat af årets resultat	5	0	0
Årets resultat		34.736.945	38.903.968
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		27.066.778	0
Overført resultat		7.670.167	38.903.968
		34.736.945	38.903.968

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på EUR 6.554.597.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Balance

EUR	Note	2021	2020
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	2	100.468.497	130.949.437
Anlægsaktiver i alt		100.468.497	130.949.437
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter	6	172.149	169.605
Tilgodehavender i alt		172.149	169.605
Likvide beholdninger		7.299.196	22.421
Omsætningsaktiver i alt		7.471.345	192.026
AKTIVER I ALT		107.939.842	131.141.463
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	69.999	69.999
Overkurs ved emission		12.524.863	12.524.863
Overført resultat		95.332.868	87.662.701
Egenkapital i alt		107.927.730	100.257.563
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	8	0	30.870.483
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	30.870.483
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		12.112	13.417
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		12.112	13.417
Gældsforpligtelser i alt		12.112	30.883.900
PASSIVER I ALT		107.939.842	131.141.463
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Egenkapitalopgørelse

Note	EUR	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Saldo 1/1/2020	69.999	12.524.863	48.758.733	61.353.595
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
11	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	38.903.968	38.903.968
	Saldo 31/12/2020	69.999	12.524.863	87.662.701	100.257.563
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-27.066.778	-27.066.778
11	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	34.736.945	34.736.945
	Saldo 31/12/2021	69.999	12.524.863	95.332.868	107.927.730

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Pengestrømsopgørelse

Note	EUR	2021	2020
	Årets resultat	34.736.945	38.903.969
12	Reguleringer	-35.483.927	-39.626.924
13	Ændring i driftskapital	-3.849	-4.109
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-750.831	-727.064
	Tilgang af finansielle anlægsaktiver	0	0
	Afgang af finansielle anlægsaktiver	65.964.867	25.932.357
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	65.964.867	25.932.357
	Indbetaling af ansvarlig lånekapital	1.549.185	6.272.310
	Afdrag af ansvarlig lånekapital	-32.419.668	-31.487.500
	Betalt udbytte	-27.066.778	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-57.937.261	-25.215.190
	Årets pengestrøm	7.276.775	-9.897
	Likvider, primo	22.421	32.318
	Likvider, ultimo	7.299.196	22.421

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Noter

Note 1 – Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

EUR	2021	2020
Note 2 – Kapitalandel		
Anskaffelsessum primo	83.095.475	89.113.323
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-10.613.131	-6.017.848
Anskaffelsessum ultimo	72.482.344	83.095.475
Værdireguleringer primo	47.853.961	28.141.546
Værdireguleringer på årets afgang	-55.351.736	-19.914.509
Værdireguleringer i året	35.483.928	39.626.924
Værdireguleringer ultimo	27.986.152	47.853.961
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100.468.497	130.949.436
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel	43.793.563	17.139.072
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel	-8.309.635	22.487.852
Værdiregulering af kapitalandel	35.483.928	39.626.924

Navn:
EQT VII (No. 1) Limited Partnership

Hjemsted:
Skotland

Ejerandel:
1,66%

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 porteføljevirkksomheder foretages af forvalteren af porteføljefunden.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Noter

Note 2 – Kapitalandel (fortsat)

Værdien af porteføljefunden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkksomheder, som porteføljefunden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefunden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkksomhed i en private equity fund tager udgangspunkt i porteføljevirkksomhedens branche, markedsposition og indtjeningsevne, 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 porteføljevirkksomheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkksomheden er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkksomheden.

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

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

- Level 1 - Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument
- Level 2 - Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller 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 2021

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	21.381.152	0	79.087.345	100.468.497
Total	21.381.152	0	79.087.345	100.468.497

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	130.949.436	130.949.436
Total	0	0	130.949.436	130.949.436

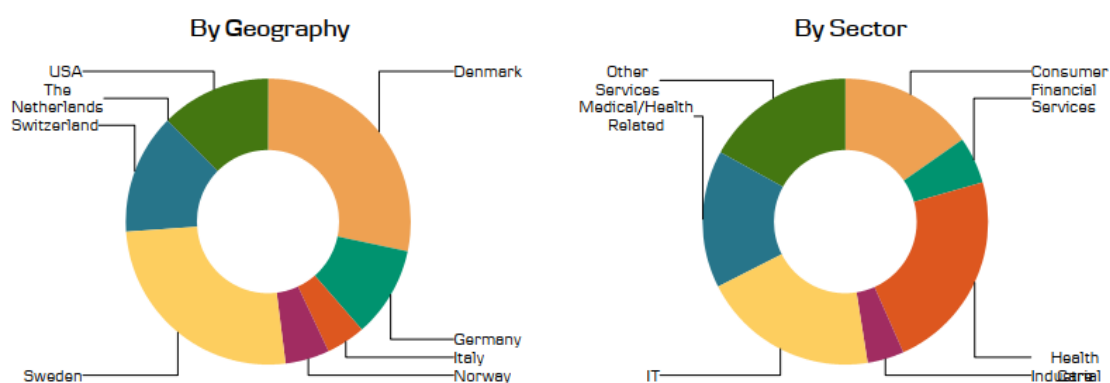
Ovenstående værdier er baseret på markedsværdien for porteføljefondenes underliggende porteføljevirkksomheder. Værdien af andre nettoaktiver er klassificeret som Level 3.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Noter

Note 2 – Kapitalandel (fortsat)

Porteføljefundens investeringer i porteføljevirkksomheder kan inddeles i følgende segmenter og geografier baseret på markedsværdi pr. 31. december 2021:



EUR

2021

2020

Note 3 – Personaleomkostninger

Vederlag til direktion	2.020	2.013
Vederlag til bestyrelsen	11.109	11.082
Personaleomkostninger i alt	13.129	13.095
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	1

Note 4 – Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	18.041	5.699
Finansielle omkostninger i alt	18.041	5.699

Note 5 – Skat af årets resultat

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

Note 6 – Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt administrationsfee	172.149	169.605
	172.149	169.605

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021**Noter****Note 7 – Aktiekapital**

Aktiekapitalen består af 7.000.000 stk. aktier à EUR 0,01 eller i alt EUR 69.999. Selskabet har kun én aktieklasse, 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 8).

Note 8 – Ansvarlig lånekapital

EUR	Tilsagn	Forhøjet rest-tilsagn	Indbetalt	Rest tilsagn
Ansvarlig lånekapital	113.355.138	12.717.204	110.193.793	15.878.549

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S har ved selskabets stiftelse modtaget tilsagn fra aktionærerne 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.

Note 9 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	Tilsagn	Rest tilsagn
Tilsagn om investering i EQT VII	113.350.000	0

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 11,4 million.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2021.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2021

Noter

Note 10 – Nærtstående parter

Forvalter

Danske Invest Management A/S, Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner: Årligt administrationsfee

EUR	2021	2020
-----	------	------

Note 11– Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	27.066.778	0
Overført resultat	7.670.167	38.903.968
	34.736.945	38.903.968

Note 12 – Pengestrømsopgørelse – reguleringer

Ændring af kapitalandel	-35.483.927	-39.626.924
	-35.483.927	-39.626.924

Note 13 – Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

Ændring af periodeafgrænsningsposter	-2.544	-2.506
Ændring af anden gæld	-1.305	-1.603

-3.849

-4.109