

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S

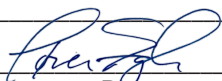
CVR-nr. 36 90 93 66
FT.nr. 24188

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

17. maj

den _____ 2021



Dirigent

Årsrapport

1. januar – 31. december 2020

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Beretning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

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

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 21. april 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, 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 21. april 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Ole Karstensen
Statsaut. revisor
mne16615

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet:	Merchant Equity Large Cap Europe 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 21. april 2021 hos Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, 1609 København V

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

EUR	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Værdiregulering af kapitalandel	39.626,924	32.140.338	15.437.483	12.064.093	-638.003
Bruttoresultat	39.626,924	32.140.338	15.437.483	12.064.093	-638.003
Resultat af primær drift	38.909,668	31.423.410	14.744.209	11.367.223	-1.331.317
Resultat af finansielle poster	-5.699	0	0	0	0
Årets resultat	38.903.969	31.423.410	14.744.209	11.367.223	-1.331.317
Aktiver i alt	131.141,463	117.454.287	110.332.563	79.693.465	35.775.296
Egenkapital	100.257,566	61.353.595	29.930.185	15.185.976	3.818.753
Pengestrøm fra drift	-727.064	-725.330	-695.708	-706.397	-2.474.608
Pengestrøm til investering	25.932.357	25.032.689	-15.224.776	-31.894.235	-35.157.351
Pengestrøm fra finansiering	-25.215.190	-24.295.755	15.894.890	32.558.075	31.928.325
Pengestrøm i alt	-9.897	11.604	-25.594	-42.557	-5.703.634
Nøgletal					
Overskudsgrad	98,2 %	97,8 %	95,5 %	94,2 %	neg.
Soliditetsgrad	76,5 %	52,2 %	27,1 %	19,1 %	10,7 %
Egenkapitalforrentning	48,1 %	68,8 %	65,4 %	119,6 %	neg.
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	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 38,9 mio. Resultatet er positivt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VII med EUR 39,6 mio. og negativt påvirket af administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,7 mio.

Forventninger til regnskabsåret 2020 var negativt påvirket af udbruddet og spredningen af COVID-19 og dens påvirkning af økonomien. Resultatet for regnskabsåret er derfor over det forventede niveau og vurderes som meget tilfredsstillende.

Regnskabsårets samlede indbetaling af kapital fra aktionærerne udgjorde EUR 6,3 mio., hvorefter der er indbetalt i alt EUR 121,2 mio. svarende til 87,4% af den af aktionærerne tilsagte kapital. Af det indbetalte beløb er EUR 12,6 mio. indbetalt som anpartskapital samt overkurs og EUR 108,6 mio. indbetalt som ansvarlig lånekapital.

I regnskabsåret er EUR 31,5 mio. udloddet til aktionærerne hvorefter der er udloddet i alt EUR 77,8 mio., svarende til 64,1% af den af aktionærerne indbetalte kapital.

EQT VII har i regnskabsåret udbetalt 25,9 mio., hvorefter der i alt er modtaget 80,3 mio. svarende til 70,8% 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 2020 omfatter likvide beholdninger og rest-tilsagn fra aktionærerne, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2021

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

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

Udviklingen i ovenstående forhold og den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke re-sultatet for 2021.

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 Mana-gement 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.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Merchant Equity Large Cap Europe 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 2020: 743,93 og 31/12 2019: 746,97).

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til selskabets ledelse.

Administrations fee

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 2020

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 nettorealiseringsværdi.

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 2020

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 2020

Resultatopgørelse

EUR	Note	2020	2019
Værdiregulering af kapitalandel	2	<u>39.626.924</u>	<u>32.140.338</u>
Administrations fee		-675.914	-665.925
Administrationsomkostninger i øvrigt		-28.248	-37.918
Personaleomkostninger	3	<u>-13.095</u>	<u>-13.085</u>
Resultat før finansielle poster		<u>38.909.667</u>	<u>31.423.410</u>
Finansielle omkostninger	4	<u>-5.699</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		38.903.968	31.423.410
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>38.903.968</u>	<u>31.423.410</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Balance

EUR	Note	2020	2019
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	2	130.949.437	117.254.869
Anlægsaktiver i alt		130.949.437	117.254.869
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter	6	169.605	167.099
Tilgodehavender i alt		169.605	167.099
Likvide beholdninger		22.421	32.319
Omsætningsaktiver i alt		192.026	199.418
AKTIVER I ALT		131.141.463	117.454.287
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	69.999	69.999
Overkurs ved emission		12.524.863	12.524.863
Overført resultat		87.662.701	48.758.733
Egenkapital i alt		100.257.563	61.353.595
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	8	30.870.483	56.085.673
Langfristede gældsforpligtelser i alt		30.870.483	56.085.673
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		13.417	15.019
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		13.417	15.019
Gældsforpligtelser i alt		30.883.900	56.100.692
PASSIVER I ALT		131.141.463	117.454.287
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Egenkapitalopgørelse

Note	EUR	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Saldo 1/1/2019	69.999	12.524.863	17.335.323	29.930.185
11	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	31.423.410	31.423.410
	Saldo 31/12/2019	69.999	12.524.863	48.758.733	61.353.595
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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Pengestrømsopgørelse

Note	EUR	2020	2019
	Årets resultat	38.903.969	31.423.410
12	Reguleringer	-39.626.924	-32.140.338
13	Ændring i driftskapital	-4.109	-8.402
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-727.064	-725.330
	Tilgang af finansielle anlægsaktiver	0	-16.284.899
	Afgang af finansielle anlægsaktiver	25.932.357	41.317.588
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	25.932.357	25.032.689
	Indbetaling af ansvarlig lånekapital	6.272.310	14.559.820
	Afdrag af ansvarlig lånekapital	-31.487.500	-38.855.575
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-25.215.190	-24.295.755
	Årets pengestrøm	-9.897	11.604
	Likvider, primo	32.318	20.714
	Likvider, ultimo	22.421	32.318

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

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	2020	2019
Note 2 – Kapitalandel		
Anskaffelsessum primo	89.113.323	88.051.269
Tilgang i året	0	16.284.899
Afgang i året	-6.017.848	-15.222.845
Anskaffelsessum ultimo	83.095.475	89.113.323
Værdireguleringer primo	28.141.546	22.095.951
Værdireguleringer på årets afgange	-19.914.509	-26.094.743
Værdireguleringer i året	39.626.924	32.140.338
Værdireguleringer ultimo	47.853.961	28.141.546
Regnskabsmæssig værdi 31. december	130.949.436	117.254.869
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel	17.139.072	20.432.648
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel	22.487.852	11.707.690
Værdiregulering af kapitalandel	39.626.924	32.140.338

Navn:
EQT VII (No. 1) Limited Partnership

Hjemsted:
Skotland

Ejerandel:
1,66%

Investeringer i noteret porteføljefund

Gennem investeringen i porteføljefunden, har selskabet ejerskab af hovedsagligt noterede 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 porteføljevirkssomheder, som porteføljefunden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefunden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkssomhed i en private equity fund tager udgangspunkt i porteføljevirkssomhedens 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 porteføljevirkssomheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkssomheden er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkssomheden.

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 porteføljevirkssomheder. 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 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

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019

	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	117.254.869	117.254.869
Total	0	0	117.254.869	117.254.869

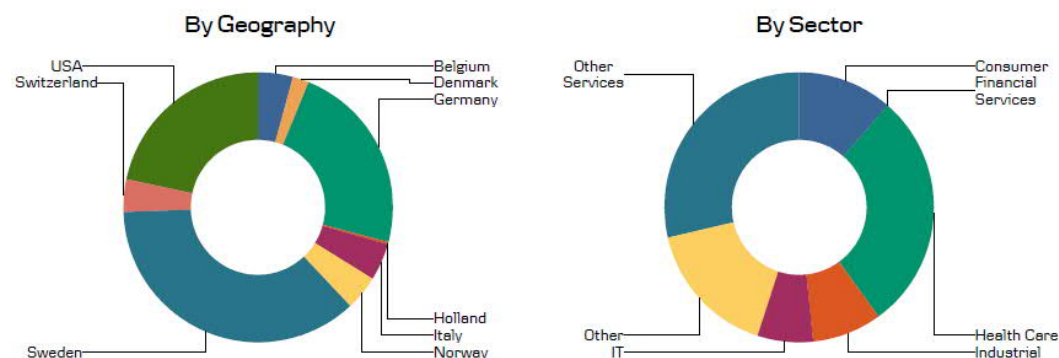
Ovenstående værdier er baseret på markedsværdien for porteføljefondenes underliggende porteføljevirkssomheder. Værdien af andre nettoaktiver er klassificeret som Level 3.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Noter

Note 2 – Kapitalandel (fortsat)

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



EUR

2020

2019

Note 3 – Personaleomkostninger

Vederlag til direktion	2.013	2.013
Vederlag til bestyrelsen	11.082	11.074
Personaleomkostninger i alt	13.095	13.085
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	1

Note 4 – Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	5.699	0
Finansielle omkostninger i alt	5.699	0

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	169.605	167.099
	169.605	167.099

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

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	108.644.608	17.427.734

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 14,9 million.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2020

Noter

Note 10 – Nærtstående parter

Forvalter

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

Transaktioner: Årligt administrationsfee

EUR	2020	2019
-----	------	------

Note 11 – Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført til egenkapitalreserver	38.903.968	31.423.410
	<u>38.903.968</u>	<u>31.423.410</u>

Note 12 – Pengestrømsopgørelse – reguleringer

Ændring af kapitalandel	-39.626.924	-32.140.338
	<u>-39.626.924</u>	<u>-32.140.338</u>

Note 13 – Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

Ændring af periodeafgrænsningsposter	-2.506	-2.470
Ændring af anden gæld	-1.603	-5.932
	<u>-4.109</u>	<u>-8.402</u>

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 Ole Edelbo

Direktion

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 85.27.xxx.xxx

2021-04-22 10:40:39Z

NEM ID 

Jan Ole Edelbo

Bestyrelse

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 85.27.xxx.xxx

2021-04-22 10:43:38Z

NEM ID 

Jan Stig Rasmussen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-339922633767

IP: 195.46.xxx.xxx

2021-04-22 11:10:23Z

NEM ID 

Ole Steen Andersen

Bestyrelse

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-706179480593

IP: 62.135.xxx.xxx

2021-04-23 11:25:58Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-04-23 11:47:18Z

NEM ID 

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:13204848

IP: 94.147.xxx.xxx

2021-04-25 11:31:41Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IIQFL-SDS1E-3PG45-6075J-QZ8YM-EA540

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validate>**