

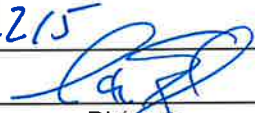
Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S

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

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 22/5 2023



Dirigent

Årsrapport

1. januar – 31. december 2022

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	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 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 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 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 2023

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 24. maj 2023 hos Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, 1609 København V

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

EUR 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Værdiregulering af kapitalandel	-13.832	35.484	39.627	32.140	15.437
Bruttoresultat	-13.832	35.484	39.627	32.140	15.437
Resultat af primær drift	-14.559	34.755	38.910	31.423	14.744
Resultat af finansielle poster	-12	-18	-6	0	0
Årets resultat	-14.571	34.737	38.904	31.423	14.744
Aktiver i alt					
Egenkapital	74.803	107.940	131.141	117.454	110.333
Pengestrøm					
Pengestrøm fra drift	-750	-751	-727	-725	-696
Pengestrøm til investering	20.116	65.965	25.932	25.033	-15.225
Pengestrøm fra finansiering	-18.558	-57.937	-25.215	-24.296	15.895
Pengestrøm i alt	808	7.277	-10	12	-26
Nøgletal					
Overskudsgrad	neg.	97,9%	98,2%	97,8%	95,5%
Soliditetsgrad	100,0%	100,0%	76,4%	52,2%	27,1%
Egenkapitalforrentning	neg.	33,4%	48,1%	68,8%	98,5%
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 underskud på EUR 14,6 mio. Resultatet er negativt påvirket af værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunden EQT VII med EUR 13,8 mio. og negativt påvirket af administrations fee og øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,8 mio.

Forventningerne til regnskabsåret 2022 var forsigtige grundet krigen i Ukraine, øget inflation og renter samt eftervirkningerne af COVID-19. Resultatet er på trods af forventningen 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 122,8 mio. svarende til 97,5% af den af aktionærene 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 18,6 mio. udloddet til aktionærene hvorefter der er udloddet i alt EUR 155,8 mio., svarende til 126,9% af den af aktionærene indbetalte kapital. Af det udbetalte kapital udgør forhøjet resttilsagn EUR 12,7 mio.

EQT VII har i regnskabsåret udbetalt EUR 20,1 mio., hvorefter der i alt er modtaget 166,3 mio. svarende til 146,75% af den indbetalte kapital til EQT VII. Af den udbetalte kapital udgør forhøjet resttilsagn EUR 10,9 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 2022 omfatter likvide beholdninger og rest-tilsagn fra aktionærerne, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2023

Det forgangne års høje renter som centralbankernes svar til at tøjle inflationen verden over, forventes at fortsætte i 2023. Det forventes, at renteeffekten der vil skabe en overkapacitet på markedet med en intensivering af konkurrencen til følge, samt en nedgang i købekraft hos forbrugerne med risiko for recession i enkelte lande.

Det forventes, at der som følge af intensivering af konkurrencen vil opstå lavere prisniveau samt at inflationen og recession i økonomien vil påvirke porteføljeselskabernes indtjeningssevne i 2023.

Yderligere kan krigen i Ukraine og dens påvirkning af de finansielle markeder og energipriser 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 2023.

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 ApS, 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 2022

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 2022: 743,65 og 31/12 2021: 743,65).

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 2022

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 nettorealisationsværdi.

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 2022

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 2022

Resultatopgørelse

EUR	Note	2022	2021
Værdiregulering af kapitalandel	2	<u>-13.831.524</u>	<u>35.483.927</u>
Administrations fee		-696.343	-686.052
Administrationsomkostninger i øvrigt		-18.039	-29.760
Personaleomkostninger	3	<u>-13.094</u>	<u>-13.129</u>
Resultat før finansielle poster		<u>-14.559.000</u>	<u>34.754.986</u>
Finansielle omkostninger	4	<u>-11.854</u>	<u>-18.041</u>
Resultat før skat		<u>-14.570.854</u>	<u>34.736.945</u>
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-14.570.854</u>	<u>34.736.945</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		18.558.500	27.066.778
Overført resultat		<u>-33.129.354</u>	<u>7.670.167</u>
Årets resultat		<u>-14.570.854</u>	<u>34.736.945</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

Balance

EUR	Note	2022	2021
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	2	66.520.978	100.468.497
Anlægsaktiver i alt		66.520.978	100.468.497
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter	6	174.731	172.149
Tilgodehavender i alt		174.731	172.149
Likvide beholdninger		8.106.890	7.299.196
Omsætningsaktiver i alt		8.281.621	7.471.345
AKTIVER I ALT		74.802.599	107.939.842
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	69.999	69.999
Overkurs ved emission		12.524.863	12.524.863
Overført resultat		62.203.517	95.332.868
Egenkapital i alt		74.798.379	107.927.730
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	8	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		4.220	12.112
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		4.220	12.112
Gældsforpligtelser i alt		4.220	12.112
PASSIVER I ALT		74.802.599	107.939.842
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Egenkapitalopgørelse

Note	EUR	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Saldo 1/1/2021	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
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-18.558.500	-18.558.500
11	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

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Pengestrømsopgørelse

Note	EUR	2022	2021
	Årets resultat	-14.570.854	34.736.945
12	Reguleringer	13.831.524	-35.483.927
13	Ændring i driftskapital	-10.472	-3.849
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-749.802	-750.831
	Tilgang af finansielle anlægsaktiver	-18.558.500	0
	Afgang af finansielle anlægsaktiver	20.115.995	65.964.867
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	807.693	65.964.867
	Indbetaling af ansvarlig lånekapital	0	1.549.185
	Afdrag af ansvarlig lånekapital	0	-32.419.668
	Betalt udbytte	-18.558.500	-27.066.778
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-18.558.500	-57.937.261
	Likvider, primo	7.299.196	7.276.775
	Årets pengestrøm	807.693	22.421
	Likvider, ultimo	8.106.889	7.299.196

Pengestrømsopgørelse kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

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	2022	2021
Note 2 – Kapitalandel		
Anskaffelsessum primo	72.482.344	83.095.475
Tilgang i året	1.028.735	0
Afgang i året	-1.272.017	-10.613.131
Anskaffelsessum ultimo	72.239.062	72.482.344
Værdireguleringer primo	27.986.152	47.853.961
Værdireguleringer på årets afgang	-17.815.242	-55.351.736
Værdireguleringer i året	-13.831.524	35.483.928
Værdireguleringer ultimo	-3.660.614	27.986.152
Regnskabsmæssig værdi 31. december	68.578.448	100.468.497
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel	16.916.507	43.793.563
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel	-30.748.031	-8.309.635
Værdiregulering af kapitalandel	-13.831.524	35.483.928

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

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, markedspostition 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 porteføljevirk-somheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkksomheden er børsnoteret, og/eller (e) forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkksomheden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

Noter

Note 2 – 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 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 2022

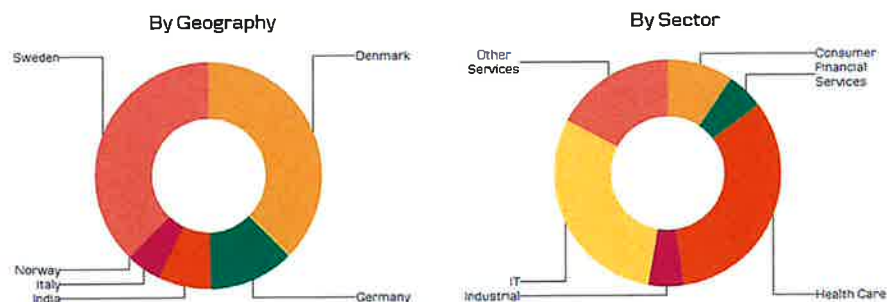
	Noterede priser Level 1	Observerbart input Level 2	Ej observerbart input Level 3	Total
Investeringer i porteføljefonde	0	0	68.578.448	68.578.448
Total	0	0	68.578.448	68.578.448

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

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

Porteføljefundens investeringer i porteføljevirkksomheder kan inddeles i følgende segmenter og geografier baseret på markedsværdi pr. 31. december 2022:



Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

EUR	2022	2021
-----	------	------

Note 3 – Personaleomkostninger

Vederlag til direktion	2.014	2.020
Vederlag til bestyrelsen	11.079	11.109
Personaleomkostninger i alt	13.093	13.129
Der har i regnskabsåret været 1 ansat.		

Note 4 – Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	11.854	18.041
Finansielle omkostninger i alt	11.854	18.041

Note 5 – 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 6 – Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt administrationsfee	174.731	172.149
Periodeafgrænsningsposter i alt	174.731	172.149

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 aktiekasse, 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	Rest tilsagn
Ansvarlig lånekapital	113.355.138	12.717.204	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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

EUR	2022	2021
-----	------	------

Note 8 – Ansvarlig lånekapital (fortsat)

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	0	0
Påløbne renter	0	0
Ansvarlig lånekapital i alt	0	0

Note 9 – Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	Tilsagn	Rest tilsagn
Tilsagn om investering i EQT VII	113.350.000	10.942.592

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 10,9 million.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2022.

Note 10 – Nærtstående parter

Forvalter

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

Transaktioner: Årligt administrationsfee

Note 11 – Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	18.558.500	27.066.778
Overført resultat	-14.570.854	7.670.167
Årets resultat	-33.129.354	34.736.945

Note 12 – Pengestrømsopgørelse – reguleringer

Ændring af kapitalandel	-13.831.524	-35.483.927
	-13.831.524	-35.483.927

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2022

Noter

EUR

2022

2021

Note 13 – Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

Ændring af periodeafgrænsningsposter

-2.582

-2.544

Ændring af anden gæld

-7.890

-1.305

-10.472

-3.849

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

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

Serienummer: PID:9208-2002-2-756535821103

IP: 85.27.xxx.xxx

2023-04-25 14:56:17 UTC

NEM ID 

Ole Steen Andersen

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

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

IP: 93.163.xxx.xxx

2023-04-25 15:39:43 UTC

Mit  

Jan Stig Rasmussen

Client Signer

På vegne af: Merchant Equity

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

IP: 146.0.xxx.xxx

2023-04-25 16:05:20 UTC

Mit  

Rasmus Berntsen

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4

IP: 94.147.xxx.xxx

2023-04-25 16:37:46 UTC

Mit  

Penneo dokumentnøgle: QOL08-XVBU1-2PCLE-BWNT5-ILU7Y-EF32X

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 signingsbeviser 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 signingsbeviser i ndlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**