

**JAARREKENING EN/OF ANDERE OVEREENKOMSTIG HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)NAAM: **MercLan European Private Equity Fund Private Privak**

Rechtsvorm: Commanditaire vennootschap

Adres: Desguinlei

Nr.: 50

Bus:

Postnummer: 2018

Gemeente: Antwerpen

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) – Ondernemingsrechtbank van Antwerpen, afdeling Antwerpen

Internetadres:

E-mailadres:

Ondernemingsnummer

1018.419.133

DATUM 03/04/2025 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

Deze neerlegging betreft³:☒ de JAARREKENING in

EURO

goedgekeurd door de algemene vergadering van

11/08/2026

☒ de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van

07/01/2025

tot

31/12/2025

het vorig boekjaar van de jaarrekening van

tot

/ /

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**⁵ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: 28

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VKT-inb 6.1.1, VKT-inb 6.1.2, VKT-inb 6.2, VKT-inb 6.3, VKT-inb 6.7, VKT-inb 8, VKT-inb 9, VKT-inb 12,

VKT-inb 13, VKT-inb 14, VKT-inb 15, VKT-inb 16, VKT-inb 17

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

Van Lanschot Kempen Investment Management

Beethovenstraat 300

1077 WZ Amsterdam

Nederland

Begin van het mandaat : 07/01/2025 Einde van het mandaat : -

Zaakvoerder

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

W.H. van Houwelingen

P.D. Hendriks

E.J.G. Jansen

Beethovenstraat 300

1077 WZ Amsterdam

NEDERLAND

KPMG Bedrijfsrevisoren BV

0419122548

Luchthaven Brussel Nationaal 1K

B-1930 Zaventem

BELGIË

Begin van het mandaat : 24/03/2025 Einde van het mandaat : 17/05/2028

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

Bastien Onclin (A02677)

Bedrijfsrevisor

Luchthaven Brussel Nationaal 1K

B-1930 Zaventem

BELGIË

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van artikel 5 van de wet van 17 maart 2019 betreffende de beroepen van accountant en belastingadviseur.

De jaarrekening **werd niet** geverifieerd of gecorrigeerd door een gecertificeerd accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke gecertificeerde accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap *,
- B. Het opstellen van de jaarrekening*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door accountants of door fiscaal accountants, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke accountant of fiscaal accountant en zijn lidmaatschapsnummer bij het Instituut van de Belastingadviseurs en de Accountants (IBA), evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN		20	72.108	
VASTE ACTIVA		21/28	9.005.194	
Immateriële vaste activa	6.1.1	21		
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27		
Terreinen en gebouwen.....		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel.....		24		
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28	8.648.939	
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	5.459.947	
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen.....		290		
Overige vorderingen		291		
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden.....		30/36		
Bestellingen in uitvoering.....		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	21.063	
Handelsvorderingen.....		40	21.063	
Overige vorderingen		41		
Geldbeleggingen		50/53	5.302.279	
Liquide middelen		54/58	136.605	
Overlopende rekeningen		490/1		
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	14.180.954	

Toel.

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
10/15	13.588.239	
10/11	14.800.000	
110	14.800.000	
111		
12		
13		
130/1		
1311		
1312		
1313		
1319		
132		
133		
14	-1.211.761	
15		
19		
16		
160/5		
160		
161		
162		
163		
164/5		
168		

PASSIVA
EIGEN VERMOGEN
Inbreng
Beschikbaar.....
Onbeschikbaar.....
Herwaarderingsmeerwaarden
Reserves
Onbeschikbare reserves.....
Statutair onbeschikbare reserves.....
Inkoop eigen aandelen.....
Financiële steunverlening
Overige
Belastingvrije reserves.....
Beschikbare reserves
Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)
Kapitaalsubsidies
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief⁶
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN
Voorzieningen voor risico's en kosten
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen.....
Belastingen.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken
Milieuverplichtingen
Overige risico's en kosten.....
Uitgestelde belastingen

⁶ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	592.755	
Schulden op meer dan één jaar	6.3	17		
Financiële schulden.....		170/4		
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden.....		172/3		
Overige leningen.....		174/0		
Handelsschulden		175		
Vooruitbetalingen op bestellingen.....		176		
Overige schulden.....		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.3	42/48	592.755	
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		
Financiële schulden.....		43		
Kredietinstellingen.....		430/8		
Overige leningen.....		439		
Handelsschulden		44	592.755	
Leveranciers		440/4	592.755	
Te betalen wissels.....		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen.....		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45		
Belastingen		450/3		
Bezoldigingen en sociale lasten.....		454/9		
Overige schulden.....		47/48		
Overlopende rekeningen		492/3		
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	592.755	

RESULTATENREKENING

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten			
		-973.650	
Brutomarge.....(+)/(-)	9900		
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	76A		
Omzet*	70		
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten			
en diverse goederen*	60/61		
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62		
(+)/(-)			
Afschrijvingen en waardeverminderingen op			
oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste			
activa	630	370.904	
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen			
in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen			
(terugnemingen)	631/4		
(+)/(-)			
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen			
(bestedingen en terugnemingen)	635/8		
(+)/(-)	640/8		
Andere bedrijfskosten			
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfs-			
kosten	649		
(-)			
Niet-recurrente bedrijfskosten	66A		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)..... (+)/(-)	9901	-1.344.554	
Financiële opbrengsten	6.4	180.652	
Recurrente financiële opbrengsten	75/76B		
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies	75	26.975	
Niet-recurrente financiële opbrengsten	753		
	76B	153.677	
Financiële kosten	6.4	47.859	
Recurrente financiële kosten	65/66B		
Niet-recurrente financiële kosten	65	47.833	
	66B	26	
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)	9903	-1.211.761	
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	680		
Belastingen op het resultaat	67/77		
(+)/(-)			
Winst (Verlies) van het boekjaar	9904	-1.211.761	
(+)/(-)			
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves	689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)	9905	-1.211.761	

* Facultatieve vermelding.

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-1.211.761	
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-1.211.761	
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar.....(+)/(-)	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan de inbreng.....	691		
aan de wettelijke reserve	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-1.211.761	
Tussenkoms van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/7		
Vergoeding van de inbreng.....	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Werknemers	696		
Andere rechthebbenden	697		

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8365	9.006.951	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8375		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8385		
Andere mutaties..... (+)/(-)	8386		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395	9.006.951	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8415		
Verworven van derden.....	8425		
Afgeboekt	8435		
Overgeboekt van een post naar een andere	8445		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8475	358.012	
Teruggenomen	8485		
Verworven van derden.....	8495		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8505		
Overgeboekt van een post naar een andere	8515		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525	358.012	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar	8545		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(28)	8.648.939	

RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PERSONEEL			
Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN			
Niet-recurrente opbrengsten	76	153.677	
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)		
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	153.677	
Niet-recurrente kosten	66	26	
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	26	
FINANCIËLE RESULTATEN			
Geactiveerde interesten	6502		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
 ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91611	.....
Bedrag van de inschrijving	91621	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeren, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen	91631	.....
Pand op het handelsfonds		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt	91711	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	91721	.....
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	91811	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91821	.....
Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa		
Bedrag van de betrokken activa	91911	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91921	.....
Voorrecht van de verkoper		
Boekwaarde van het verkochte goed	92011	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs	92021	.....

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

	Codes	Boekjaar
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	91612	.....
Bedrag van de inschrijving	91622	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen.....	91632	.....
Pand op het handelsfonds		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt.....	91712	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan	91722	.....
Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa		
Boekwaarde van de bezwaarde activa.....	91812	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91822	.....
Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa		
Bedrag van de betrokken activa.....	91912	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd	91922	.....
Voorrecht van de verkoper		
Boekwaarde van het verkochte goed	92012	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs	92022	.....

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

	Boekjaar
.....	
.....	
.....	
.....	

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

.....

.....

.....

.....

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

.....

.....

.....

.....

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk.....

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....

.....

.....

.....

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

.....

.....

.....

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Het totale bedrag dat MEPEF zich heeft toegewijd te investeren in de onderliggende instrumenten

Boekjaar
13.043.630

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN, BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARIS(SEN)

VERBONDEN OF GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Waarborgen toegestaan in hun voordeel.....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel.....

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel.....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel.....

Codes	Boekjaar
9294	
9295	
9500	
9501	
9502	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris exclusief directe kosten, btw en, indien van toe passing, eventuele lokale belastingen/toeslagen en/of bronbelasting.

Boekjaar
8.400

TRANSACTIES BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN DIE DIRECT OF INDIRECT ZIJN AANGEGAAN

Met de personen die een deelneming in de vennootschap in eigendom hebben

Aard van de transactie

.....

Met de ondernemingen waarin de vennootschap zelf een deelneming heeft

Aard van de transactie

.....

Met de leden van de leidinggevende, toezichthoudende of bestuursorganen van de vennootschap

Aard van de transactie

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

WAARDERINGSREGELS

I. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

N.v.t.

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

N.v.t.

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

Dit is het eerste boekjaar.

II. Bijzondere regels

Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden geactiveerd en afgeschreven over 5 jaar.

Financiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar werden geen deelnemingen geherwaardeerd.

Voor de deelnemingen en de aandelen die in de rubriek "Financiële vaste activa" zijn opgenomen is tot waardevermindering overgegaan vanwege een duurzame minderwaarde, verantwoord door de toestand, rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming wordt aangehouden.

Schulden:

De passiva bevatten geen schulden op lange termijn, zonder of met een abnormaal lage rente.

Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op de volgende grondslagen:

Op basis van de wisselkoers op het einde van het boekjaar.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Uit de balans blijkt een overgedragen verlies van EUR -1.211.761. Dit overgedragen verlies is te wijten aan de recente oprichting van de vennootschap en aan de aard van de activiteiten van de vennootschap waardoor diens opbrengsten slechts na verloop van tijd (voornamelijk in de vorm van meerwaarden op aandelen) tot uitdrukking komen. Om voormelde redenen beslist de zaakvoerder om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit van de onderneming aan te houden.

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de post 28 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 28 en 50/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) <i>(in eenheden)</i>	
VLK KEPEF 3 - MEPEF Coöperatief U.A Beethovenstraat 300 1077 WZ Amsterdam Nederland	Gewone aandelen	n.v.t.	18.8 %	0 %	31-12-2025	EUR	+ 25.727.002	+ 131.201

LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de vennootschap onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B of D) die hieronder wordt gedefinieerd.

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 16 van de richtlijn (EU) 2017/1132;
- D. betreft een maatschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, HET ONDERNEMINGSNUMMER	Eventuele code

JAARVERSLAG

Jaarverslag van de zaakvoerder

Beleggingsbeleid

MercLan European Private Equity Fund ("MEPEF" of het 'subfonds') is in 2025 gelanceerd en had haar finale sluiting op 11 april 2025. Bij deze finale sluiting werd in totaal € 73 miljoen kapitaal gecommiteerd door investeerders. Het subfonds is daarmee gesloten voor nieuwe of aanvullende inschrijvingen van bestaande of nieuwe deelnemers.

Het subfonds biedt toegang tot de Europese private-equitymarkt via een goed gespreide combinatie van investeringen in private-equityfondsen (partnerships) en directe investeringen (co-investeringen). MEPEF streeft naar een gebalanceerde portefeuille, waarbij ongeveer de helft wordt belegd in partnerships en de andere helft wordt ingevuld met co-investeringen. Deze combinatie zorgt voor een brede spreiding over landen, sectoren en een groot aantal onderliggende bedrijven, met als doel een aantrekkelijke kosten- en rendementsverhouding.

De investeringsfocus ligt op kleine en middelgrote ondernemingen binnen de Europese buyoutmarkt, waar actieve waardecreatie via operationele verbetering, strategische groei en buy-and-build-trajecten centraal staat. MEPEF werkt samen met gespecialiseerde partnerships in verschillende regio's (o.a. Benelux, Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, DACH-regio, Scandinavië) met bewezen expertise in het professionaliseren en laten groeien van ondernemingen.

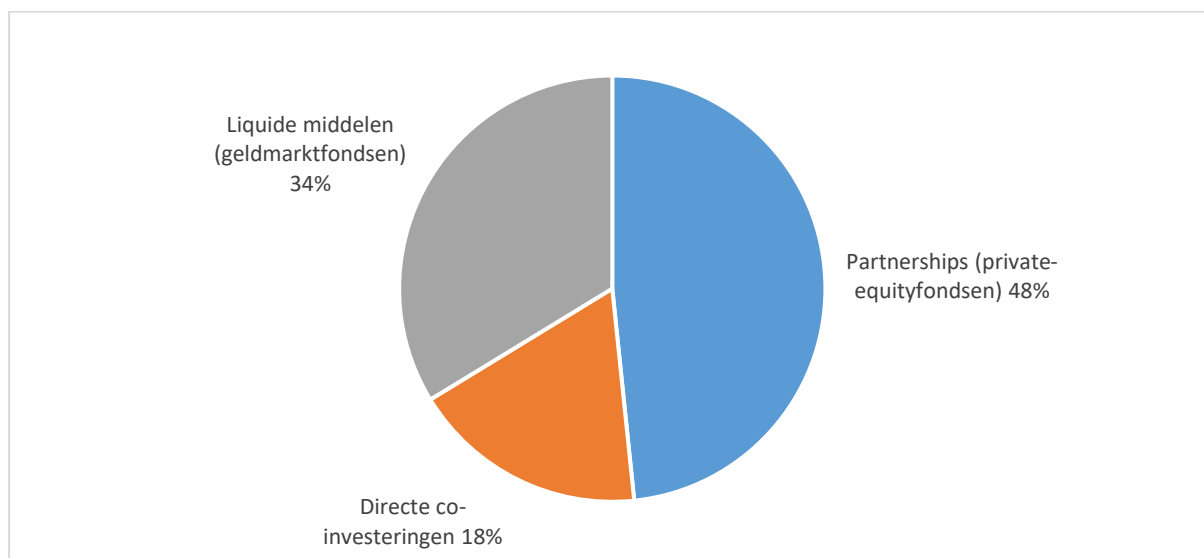
Het subfonds is per ultimo 2025 nog in de opbouwfase; kapitaal wordt gefaseerd opgevraagd en gealloceerd over meerdere jaren, conform de investeringsplanning en voortgang binnen de onderliggende portefeuilles.

Ontwikkelingen

Per ultimo 2025 bevond MEPEF zich in de opbouwfase. In de loop van het verslagjaar zijn meerdere partnerships aan de portefeuille toegevoegd en zijn drie co-investeringen afgerond. Daarmee is een eerste, brede basis gelegd over verschillende regio's en sectoren. Circa 20% van het fondsvermogen is opgevraagd; daarnaast is een aanzienlijk deel van het investeringsbudget reeds gecommiteerd of gereserveerd voor toekomstige transacties. In 2025 hebben nog geen distributies plaatsgevonden.

Het totale rendement van het subfonds per eind 2025 bedroeg 0,99x netto TVPI (Total Value to Paid-In (na kosten)). Dit niveau is in lijn met de vroege fase van de investeringscyclus, waarin opstartkosten en recent geïnvesteerd kapitaal het nettorendement tijdelijk drukken (J-curve-effect). Naarmate de onderliggende bedrijven verder worden ontwikkeld en desinvesteringen in latere jaren plaatsvinden, zal de rendementsbijdrage van gerealiseerde kasstromen een groter aandeel krijgen. Het rendement kan afwijken van de in dit bestuursverslag gerapporteerde cijfers als gevolg van het bestaan van verschillende participatieklassen, de bijbehorende beheervergoeding en het feit dat kapitaal bij participanten voor een verschillend deel is opgevraagd.

Hieronder tonen we de Net Asset Value ('NAV', netto vermogenswaarde) per type investering.



Vooruitzichten

In 2026 en daarna zal MEPEF additioneel kapitaal committeren naar nieuwe partnerships en co-investeringen. Op fondsniveau verwachten wij capital calls in lijn met de investeringsplanning en de doorlooptijd van de transacties bij de partnerships en co-investeringen.

De markt blijft selectief, maar in het lagere en middensegment van de Europese buyoutmarkt zien we voldoende kansen voor actieve waardecreatie door een hands-on benadering. Omdat veel van de partnerships eigen dealflow genereren en minder afhankelijk zijn van brede M&A-cycli, verwachten wij dat zij ook in een relatief uitdagende macro-omgeving investeringen kunnen realiseren. Distributies op fondsniveau worden in de vroege jaren beperkt verwacht; de nadruk ligt op opbouw en het leggen van de basis voor latere kasstromen.

Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden

De vennootschap is een beleggingsvennootschap zonder operationele activiteit en is voor haar resultaat aldus volledig afhankelijk van de prestaties van de gehouden participaties. De beleggingsstrategie brengt inherent risico's met zich mee die bij de oprichting van de vennootschap uitvoerig aan de participanten werden meegedeeld.

De zaakvoerder is niet op de hoogte van enig specifiek risico van financiële of andere aard, dat niet te maken heeft met de activiteit van de vennootschap.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Nihil

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, in zoverre de bekendmaking ervan geen ernstig nadeel aan de vennootschap zou kunnen berokkenen

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de financiële positie en de toekomstige resultaten van de vennootschap aanzienlijk kunnen beïnvloeden.

Mededeling over het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Nihil

Werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap voert geen activiteiten uit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de vennootschap

De vennootschap beschikt niet over bijkantoren.

Belangenconflict

Tijdens het boekjaar zijn er geen belangenconflicten te vermelden.

Verwerving van eigen participaties

De vennootschap heeft geen eigen participaties verworven.

Verwerving van participaties van de moedervernootschap of door een dochtervernootschap

Nihil

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Merclan European Private Equity Fund Private Privak CommV over de jaarrekening voor de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Merclan European Private Equity Fund Private Privak CommV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar. Dit commissarisverslag volgt op ons, aan u gericht, verslag van niet-bevinding opgesteld op 29 juni 2026, wegens het ontbreken van de nodige stukken die ons toelaten om ons verslag op te stellen binnen de vooropgestelde termijnen.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 maart 2025, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2027. Dit is het eerste jaar dat wij de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitvoeren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2025, alsook de resultatenrekening voor de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025 evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR 14.180.954 en de resultatenrekening sluit af met een verlies voor de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025 van EUR 1.211.761.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2025, alsook van haar resultaten voor de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die

relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het opstellen en de inhoud van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en van de statuten van de Vennootschap te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij een van materieel belang zijnde niet-overeenstemming met de jaarrekening of informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Uitgezonderd het naleven van de wettelijke en statutaire bepalingen inzake de termijnen voor de bijeenroeping, voor de overhandiging van de vereiste documenten aan de commissaris en aan de aandeelhouders en het houden van de gewone algemene vergadering dienen wij u geen andere verrichtingen of beslissingen mede te delen die daarenboven in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Merclan European Private Equity Fund Private Privak CommV over de jaarrekening voor de periode van 7 januari 2025 tot 31 december 2025

- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Zaventem, 23 juli 2026

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Bastien
Onclin
(Signature)

Digitally signed by
Bastien Onclin
(Signature)
Date: 2026.07.23
09:40:43 +02'00'

Bastien Onclin
Bedrijfsrevisor