



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 795 954
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PRIVATE EQUITY GROWTH 2012 AS
Forretningsadresse: Haakon VII's gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kenneth Syltøy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 05.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	3	57 050	57 050
Annen driftskostnad	4	1 044 196	1 359 148
Sum kostnader		1 101 246	1 416 198
Driftsresultat		-1 101 246	-1 416 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		689 810	167 670
Annen finansinntekt		5 625 032	10 255 615
Sum finansinntekter		6 314 842	10 423 285
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5, 6	4 126 433	8 253 949
Annen finanskostnad	5	5 278 212	
Sum finanskostnader		9 404 645	8 253 949
Netto finans		-3 089 803	2 169 336
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 191 049	753 138
Skattekostnad på resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 191 049	753 138
Årsresultat	8	-4 191 049	753 138
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 191 049	753 138
Totalresultat		-4 191 049	753 138
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		3 613 137	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-7 804 186	753 138
Sum overføringer og disponeringer		-4 191 049	753 138



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler i fond	6	12 152 461	21 414 715
Sum finansielle anleggsmidler		12 152 461	21 414 715
Sum anleggsmidler		12 152 461	21 414 715
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		64 408	39 696
Sum fordringer		64 408	39 696
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	9	17 024 263	20 785 876
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 024 263	20 785 876
Sum omløpsmidler		17 088 671	20 825 572
SUM EIENDELER		29 241 131	42 240 287
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	802 919	802 919
Overkurs		24 744 019	41 380 318
Sum innskutt egenkapital		25 546 938	42 183 237
Sum egenkapital	8	25 546 938	42 183 237



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		24 006	
Betalbar skatt	7		
Utbytte		3 613 137	
Annen kortsiktig gjeld	3	57 050	57 050
Sum kortsiktig gjeld		3 694 193	57 050
Sum gjeld		3 694 193	57 050
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 241 131	42 240 287



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 698848

Enheten

Organisasjonsnummer: 997 795 954
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: PRIVATE EQUITY GROWTH 2012 AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kenneth Syltøy
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 02.08.2024



Organisasjonsnr: 997 795 954
PRIVATE EQUITY GROWTH 2012 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	3	57 050	57 050
Annen driftskostnad	4	1 044 196	1 359 148
Sum kostnader		1 101 246	1 416 198
Driftsresultat		-1 101 246	-1 416 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		689 810	167 670
Annen finansinntekt		5 625 032	10 255 615
Sum finansinntekter		6 314 842	10 423 285
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5, 6	4 126 433	8 253 949
Annen finanskostnad	5	5 278 212	
Sum finanskostnader		9 404 645	8 253 949
Netto finans		-3 089 803	2 169 336
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 191 049	753 138
Skattekostnad på resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 191 049	753 138
Årsresultat	8	-4 191 049	753 138
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 191 049	753 138
Totalresultat		-4 191 049	753 138
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		3 613 137	
Overføringer til/fra annen egenkapital		-7 804 186	753 138
Sum overføringer og disponeringer		-4 191 049	753 138



Organisasjonsnr: 997 795 954
PRIVATE EQUITY GROWTH 2012 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2023** **2022**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 7

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og

andeler i fond 6

12 152 461

21 414 715

Sum finansielle

anleggsmidler

12 152 461

21 414 715

Sum anleggsmidler

12 152 461

21 414 715

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige

fordringer

64 408

39 696

Sum fordringer

64 408

39 696

Bankinnskudd, kontanter

og lignende

Bankinnskudd

9

17 024 263

20 785 876

Sum bankinnskudd,

kontanter og lignende

17 024 263

20 785 876

Sum omløpsmidler

17 088 671

20 825 572

SUM EIENDELER

29 241 131

42 240 287

BALANSE - EGENKAPITAL OG

GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

10

802 919

802 919

Overkurs

24 744 019

41 380 318

Sum innskutt egenkapital

25 546 938

42 183 237

Sum egenkapital

8

25 546 938

42 183 237

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt

7

Annen langsiktig gjeld

Sum langsiktig gjeld

0

0



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		24 006	
Betalbar skatt	7		
Utbytte		3 613 137	
Annen kortsiktig gjeld	3	57 050	57 050
Sum kortsiktig gjeld		3 694 193	57 050
Sum gjeld		3 694 193	57 050
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 241 131	42 240 287



Organisasjonsnr: 997 795 954
PRIVATE EQUITY GROWTH 2012 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Private Equity Growth 2012 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Private Equity Growth 2012 AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 28.06.2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Håvardstun
statsautorisert revisor



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Håvardstun, Kjetil

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1198525

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-06-28 12:07:54 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: JXEBX-84MQ2-OVE00-EW3JQ-1V441-8Q7ZX

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



Årsberetning 2023

Virksomhetens art og lokalisering

Private Equity Growth 2012 AS (Selskapet) ble stiftet 2. januar 2012. Virksomheten drives fra Oslo.

Selskapet har siden stiftelsen gjennomført 9 emisjoner, og har hentet inn netto NOK 80,3 millioner. Siste emisjon ble vedtatt 22. januar 2014.

Den gjenstående porteføljen i Selskapet består av de to private equity-fondene Norvestor VI L.P. (Norvestor), og Herkules IV L.P. (Herkules), samt direkteinvesteringer i selskapene Nordic Technology Group AS (NTG) og APIM Therapeutics AS.

Selskapet har kommittert NOK 25,0 millioner til Norvestor som er fullt innbetalt, men hvor NOK 1,4 millioner av tidligere utdelinger kan gjeninnkalles. Fondet har hentet inn totalt NOK 3,0 milliarder og har per årsskiftet 3 gjenstående porteføljeselskaper.

Selskapet kommitterte NOK 15,0 millioner til Norsk Innovasjonskapital III AS (NIK III) ved utløpet av 2012, som er fullt innbetalt. NIK III ble etablert i 2011 som en felles satsing mellom NTNU Technology Transfer, IFE Venture og Campus Kjeller. NIK III solgte flere av de gjenværende selskapene til NTG i 2023 og ble avviklet i desember 2023.

Som oppgjør for salget av underliggende selskaper i NIK III, mottok Selskapet i 2023 aksjer i NTG som utbytte fra NIK III. NTG eier 6 selskaper og er notert på Euronext Growth Oslo.

Ved utgangen av 2013 kommitterte Selskapet NOK 40,0 millioner til Herkules. Av dette er NOK 33,0 millioner innbetalt per 31.12.2023. Herkules fokuserer på selskaper med base i Norden og investerer i selskaper med sterke vekstforventninger fra organisk vekst eller gjennom tilleggsoppkjøp. Herkules hadde per 31.12.2023 en portefølje bestående av 1 selskap.

Selskapet gjennomførte én utbetaling i 2023. I mai 2023 vedtok styret å utbetale NOK 8,8 millioner. Samlet siden oppstart har Selskapet utbetalt NOK 68,0 millioner som tilsvarer NOK 8,47 per aksje.

Selskapet er fullinvestert ved de kommitteringer som er foretatt. Det er styrets oppfatning at porteføljen ligger innenfor investeringsmandatet.

Styret har først og fremst en kontrolloppgave og har fokusert på å etterse at forvalter følger de retningslinjer som er nedfelt i avtaleverket, og at forvalter for øvrig driver virksomheten på forsvarlig vis. Investeringsbeslutninger fattes med utgangspunkt i Selskapets investeringsstrategi, som er vedtatt av styret.

Det er styrets oppfatning at Selskapet forvaltes forsvarlig, og i henhold til avtaleverkets retningslinjer.

Redegjørelse for årsregnskapet 2023

Årsregnskap er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Selskapet har ingen driftsinntekter i 2023.


Driftskostnader	1 101 246
Driftsresultat	- 1 101 246
Finansinntekter	6 314 842
Finanskostnader	5 278 212
Nedskrivning av finansielle eiendeler	- 4 126 433
Ordinært resultat	- 4 191 049

Egenkapital	25 546 938
-------------	------------

Tall i NOK

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, og regnskapet er utarbeidet under denne forutsetninga

 rk1pbC-LR-H19zfAZU0



Emisjoner i Selskapet

Emisjonene er gjennomført som en rettet emisjon uten fortrinnsrett for eksisterende aksjeeiere. Ellers henvises til eget informasjonsmemorandum.

Fremtidig utvikling

Selskapet er fullinvestert ved årsavslutning basert på inngåtte kommitteringer i to underliggende fond, samt to direkteinvestering.

Styreansvarsforsikring

Per 31.12.2023 var det ikke tegnet forsikring for styremedlemmenes mulige ansvar overfor selskapet. Ny styreansvarsforsikring er tegnet i 2024.

Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av tre menn, det er ikke gjort noen spesielle tiltak med hensyn til likestilling eller arbeidsmiljøet.

Ytre miljø

Selskapets forurenser ikke det ytre miljøet utover det som følger av normal drift, og det er derfor ikke satt i verk tiltak på dette området.

Risiko

Selskapet skal utelukkende investere i private equity, direkteinvesteringer i porteføljeselskaper eller fond og fondslignende strukturer som igjen investerer i private equity. Risikoen knyttet til investeringer er høyere enn for andre egenkapitalinvesteringer. Det er risiko knyttet til kvaliteten på ledelsen i fondene og i porteføljeselskapene.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for systematisk risiko knyttet til endring i makroøkonomiske konjunkturer, men også til enkelthendelser uavhengig av konjunkturutviklingen. Dette kan være økte skatter og avgifter i så vel Norge som globalt og negative politiske endringer knyttet til rammevilkår og andre forhold som påvirker kapitalmarkedet og verdien av investeringene i Selskapet negativt.

Endring i konjunkturer vil kunne gi systematiske endringer i inntjening, kapitalisert verdi, exitverdi i selskaper i mottakerfondene og utbyttmuligheter.

Deler av Selskapets investeringer kan være i USD eller EUR, og kan derved være utsatt for svingninger i vekslingsforholdet mot NOK.

Alle investeringer vil treffes av de respektive forvalterne. Investeringene gjøres i private equity fond og enkelte medinvesteringer. Selskapet er avhengig av at de utvalgte forvalterne evner å identifisere, gjennomføre, forvalte og realisere lønnsomme investeringer.

Likviditetsmessig risiko

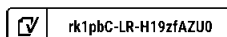
Selskapets investeringer er av langsiktig karakter og investeringene er lite likvid. Det tar normalt lang tid å investere i og realisere direkteinvesteringer i private equity. Tidspunkt for eventuelle utbetalinger fra Selskapet vil i stor grad avhenge av eventuelle utbetalinger fra private equity fondene.

Finansiell risiko

Styret vurderer likviditeten i Selskapet som tilfredsstillende. Selskapet har ingen langsiktig gjeld.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår overfor generalforsamlingen at årets underskudd på NOK 4 191 049 overføres til annen egenkapital.





Oslo, 20. juni 2024


**I styret for
Private Equity Growth 2012 AS**

Signert elektronisk

Gunnar Aardal
Styrets leder

Kenneth Syltøy
Styremedlem

Marcus B. Børresen
Styremedlem

 rk1pbC-LR-H19zfAZU0




Årsregnskap 2023

Private Equity Growth 2012 AS

Org.nr.: 997 795 954

UTARBEIDET AV:



 rk1pbC-LR-H19zfAZU0



Private Equity Growth 2012 AS		Resultatregnskap	
	Note	2023	2022
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	57 050	57 050
Annen driftskostnad	4	1 044 196	1 359 148
Sum driftskostnader		1 101 246	1 416 198
Driftsresultat		-1 101 246	-1 416 198
Finansposter			
Annen renteinntekt		689 810	167 670
Annen finansinntekt		5 625 032	10 255 615
Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	5, 6	4 126 433	8 253 949
Annen finanskostnad	5	5 278 212	0
Resultat av finansposter		-3 089 803	2 169 336
Resultat før skattekostnad		-4 191 049	753 138
Skattekostnad på resultat	7	0	0
Årsresultat	8	-4 191 049	753 138
Overføringer			
Avsatt ordinært utbytte		3 613 137	0
Overføringer til/fra annen egenkapital		-7 804 186	753 138
Sum overføringer		-4 191 049	753 138



Private Equity Growth 2012 AS			Balanse	
Eiendeler	Note	2023	2022	
Anleggsmidler				
Finansielle anleggsmidler				
Investeringer i aksjer og andeler i fond	6	12 152 461	21 414 715	
Sum finansielle anleggsmidler		12 152 461	21 414 715	
Sum anleggsmidler		12 152 461	21 414 715	
Omløpsmidler				
Fordringer				
Andre kortsiktige fordringer		64 408	39 696	
Sum fordringer		64 408	39 696	
Bankinnskudd	9	17 024 263	20 785 876	
Sum omløpsmidler		17 088 671	20 825 572	
Sum eiendeler		29 241 131	42 240 287	




Private Equity Growth 2012 AS		Balanse	
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10	802 919	802 919
Overkurs		24 744 019	41 380 318
Sum innskutt egenkapital		25 546 938	42 183 237
Sum egenkapital			
	8	25 546 938	42 183 237
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		24 006	0
Utbytte		3 613 137	0
Annen kortsiktig gjeld	3	57 050	57 050
Sum kortsiktig gjeld		3 694 193	57 050
Sum gjeld		3 694 193	57 050
Sum egenkapital og gjeld		29 241 131	42 240 287

20.06.2024
Signert elektronisk

Gunnar Aardal
styreleder

Kenneth Syltøy
styremedlem

Marcus Birger Børresen
styremedlem

 rk1pbC-LR-H19zfAZU0



Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Unntaksreglene for små foretak er brukt for de fleste poster hvor det foreligger valgadgang.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper som det redegjøres for nedenfor.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Investeringer i andre selskap

Anleggsaksjer og andeler i fond der selskapet ikke har betydelig innflytelse, balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke anses å være forbigående.

Mottatt utbytte og overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt gitt at det er opptjent i eiertiden og ikke tilbakebetaling av innbetalt kapital.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Netto utsatt skattefordel balanseføres ikke.



Note 2 Godtgjørelser til forvalterens ansatte

Sum av godtgjørelser for ansatte i forvalter, Turnstone Alternative Investments AS, var kr 2 593 721 for 2023 inklusive pensjonskostnader og andre ytelser. Det var ikke utbetalt noen variabel godtgjørelse i 2023. Summen av ytelser for faktiske ledere var på kr 2 593 721 fordelt på 2 årsverk.

Note 3 Lønnskostnader

Det er i 2023 kostnadsført 57 050 kr inkludert arbeidsgiveravgift som gjelder honorar til styreleder.

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Note 4 Driftskostnader

Forvalter Optimum Alternative Investments AS har i 2023 fakturert totalt:

Forvaltningshonorar og forretningsførerhonorar på: kr 739 663

Note 5 Verdiregulering av fond og gevinst/tapsberegning


I 2023 ble fondet Norsk Innovasjonskapital III AS (NIK III) besluttet avviklet og gjenstående eiendeler ble utdelt til investorene i fondet. For Private Equity Growth 2012 AS medførte dette overføring av aksjer i Apim Therapeutics AS. Avviklingen av NIK III samt nedskrivning andre eiendeler i selskapet til virkelig verdi ble behandlet på følgende måte:

	2023
Reversering av tidligere nedskrivning av NIK III	4 850 704
Netto nedskrivning andre eiendeler	-8 977 137
Netto ned (-)/oppskriving (+) av finansielle anleggsmidler	-4 126 433
Kostpris NIK III	6 171 527
(-) Bokført verdi aksjer i Apim Therapeutics AS	871 215
(-) Utestående fordring mot NIK III	22 100
Tap ved salg av aksjer (Annen finanskostnad)	5 278 212

Note 6 Aksjer og andeler i andre selskap

Selskap	Kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Nordic Technology Group AS	8 822 472	2 573 221	2 573 221
Norvestor VI L.P	10 957 231	7 642 474	7 642 474
Herkules Private Equity IV L.P	3 881 924	1 065 551	1 065 551
Apim Technology Group AS	871 215	871 215	871 215
Sum investeringer i aksjer	24 532 842	12 152 461	12 152 461

Markedsverdi er basert på rapport fra forvalter pr 31.12.23 og gir indikativ verdsettelse av investeringen pr 31.12.2023.

 rk1pbC-LR-H19zfAZU0



Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-4 191 049	753 138
Permanente forskjeller	3 928 043	-1 702 106
Skattepliktig inntekt	-263 006	-948 968
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
Sum betalbar skatt i balansen	0	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-18 051 836	-17 788 830	263 006
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	18 051 836	17 788 830	-263 006
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	802 919	41 380 318	42 183 237
Årets resultat		-4 191 049	-4 191 049
Tilleggsutbytte		-8 832 113	-8 832 113
Ordinært utbytte		-3 613 137	-3 613 137
Pr 31.12.2023	802 919	24 744 019	25 546 939

Note 9 Bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne midler pr 31.12.2023.



Note 10 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Private Equity Growth 2012 AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	8 029 194	0,1	802 919
Sum	8 029 194		802 919



Document history

COMPLETED BY ALL:
24.06.2024 11:33

SENT BY OWNER:
Kenneth Syltøy · 20.06.2024 17:58

DOCUMENT ID:
H19zfAZU0

ENVELOPE ID:
rk1pbC-LR-H19zfAZU0

DOCUMENT NAME:
2023 Årsrapport PEG.pdf
11 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
2023 Årsrapport PEG.pdf-pAdES-By6k7R-80.pdf
2023 Årsrapport PEG.pdf-pAdES-rJtCzA-L0.pdf
2023 Årsrapport PEG.pdf-pAdES-SkAnzC-8R.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (OET)	METHOD	DETAILS
Kenneth Syltøy ks@turnstone.no	Signed Authenticated	20.06.2024 18:18 20.06.2024 18:05	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 91/04/17) IP: 178.232.108.125
Marcus Birger Børresen marcus.borresen@soderbergpartners wealth.no	Signed Authenticated	20.06.2024 18:54 20.06.2024 18:48	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 81/05/26) IP: 85.165.114.187
Gunnar Aardal gunnar.aardal@bi.no	Signed Authenticated	24.06.2024 11:33 24.06.2024 11:28	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 70/05/03) IP: 178.74.6.149

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PDF
sealed