



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	926 447 386
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	PED 2021 AS
Forretningsadresse:	c/o Positron Capital Stortingsgata 28 0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Christian Bryn
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	18.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 07.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning(+)/reduksjon(-) på investering i fond	3	-3 419	
Verdiendring valutaterminkontrakter	4	1 913 991	
Sum inntekter		1 910 572	
Kostnader			
Andre driftskostnader	2	815 861	
Sum kostnader		815 861	
Driftsresultat		1 094 711	
Finansinntekter og finanskostnader			
Agiogevinst+/agiotap-	4	-1 104 265	
Sum finansinntekter		-1 104 265	
Netto finans		-1 104 265	
Ordinært resultat før skattekostnad		-9 554	0
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-9 554	0
Årsresultat		-19 108	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-9 554	
Totalresultat		-9 554	
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-9 554	
Sum overføringer og disponeringer		-9 554	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i fond	3	42 666 808	
Obligasjoner	4	1 913 991	
Depositum valutaterminkontrakt	4		
Sum finansielle anleggsmidler		44 580 798	
Sum anleggsmidler		44 580 798	0
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		37 319 468	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		37 319 468	
Sum omløpsmidler		37 319 468	0
SUM EIENDELER		81 900 266	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	8 369 200	
Overkurs	5	73 522 800	
Sum innskutt egenkapital	5	81 892 000	
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		9 554	
Sum opptjent egenkapital		-9 554	



Balanse


Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital		81 882 446	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17 820	
Betalbar skatt	7		
Sum kortsiktig gjeld		17 820	
Sum gjeld		17 820	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		81 900 266	0



Årsrapport 2021

PED 2021 AS

Org.nr.: 926 447 386

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



PED 2021 AS

Årsberetning 2021

Virksomhetens art og forretningssted

PED 2021 AS («Fondet» eller «Selskapet») er et alternativt investeringsfond («AIF») ifølge AIF-loven (lov om forvaltning av alternative investeringsfond). Fondet ble stiftet i 2021. Hovedkontoret er i Oslo. Selskapets formål er å være et investeringselskap som direkte eller indirekte investerer sin kapital i Private Debt-fond. De foretatte investeringer er beskrevet i årsregnskapets noteopplysninger.

Aksjonærforhold

Investorenes kommitterte kapital kalles inn av Selskapet og skytes inn av investorene trinnvis over flere år i «transjer» der ytterligere aksjer utstedes. En oversikt over bevegelsene i den innskutte kapital og over de største aksjonærene følger av notene til regnskapet. Det har ikke funnet sted vesentlig annenhåndsomsetning av aksjene i Fondet i regnskapsåret.

Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringene som vist ved årsslutt består av underliggende fonds løpende driftskostnader, verdiendringer på deres porteføljeinvesteringer, valutajusteringer og egne investeringskostnader. I samsvar med forenklet IFRS, er Selskapets investeringer vurdert til «Fair value».

Ved mottak av utdelinger fra underliggende investeringer, kan disse re-innkalles i visse tilfeller om nødvendig.

Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital og de finansielle aktiviteter og investeringer er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i Selskapet er tilfredsstillende.

Forhold til lov om alternative investeringsfond

Av loven om alternative investeringsfond (AIF-loven) følger visse krav til årsrapportens innhold og om summen av utbetalt fast og variabel godtgjørelse til forvalterens ansatte, inkludert resultatavhengig vederlag, samt opplysninger om summen av godtgjørelse til henholdsvis forvalterens ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondenes risikoprofil. Jf. AIF-lovens § 4-1. Selskapet bekrefter herved at det ikke har noen ansatte og at fondet kun utbetaler godtgjørelse til forvaltningsselskapet (Positron Capital AS) og ikke til forvaltningsselskapets ansatte, samt at ingen del av forvaltningsselskapets godtgjørelse fra Selskapet er resultatavhengig. Heller ikke godtgjørelsen til styrets medlemmer er resultatavhengig. Med hensyn til lovens § 4-2 om opplysninger som skal gis investorer før en investering, bekrefter Selskapet herved at det ikke har funnet sted eller blitt foretatt vesentlige endringer i Selskapet i forhold til de opplysninger som ble gitt aksjonærene i tråd med § 4-2 forutfor deres investering. Når det gjelder omtale av Selskapets investeringer foretatt siden § 4-2-informasjonen opprinnelig ble utarbeidet, henvises det til note [3]. En oversikt over investeringsvirksomheten gjennom året fremgår av kontantstrømoppstillingen. Når det gjelder forholdet til § 4-7 om Retningslinjer for aktivt eierskap for børsinvesteringer, er dette ikke relevant for Positron Capital AS og Fondet, da forvaltningsselskapet og fondet ikke investerer i aksjer som handles på et regulert marked.

Styreansvarsforsikring

Det er ikke tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, jf. Regnskapsloven 3-3a.

Finansiell risiko

En investering i Selskapet innebærer finansiell risiko både med hensyn til generell risiko i markedet og de valutamessige og konkurransemessige forhold, så vel som omsetteligheten av aksjer i Selskapet og av Selskapets investeringer samt en rekke andre faktorer. I eventuelle økonomiske nedgangstider vil det være naturlig å forvente at det vil kunne ta lengre tid enn normalt å få avhendet disse investeringene og at salgsprisen vil kunne påvirkes av dette. Selskapets investeringer er også utsatt for risiko knyttet til



kvaliteten på ledelsen og medarbeiderne i porteføljebedriftene så vel som på kvaliteten på arbeidet til investeringsmedarbeiderne hos de underliggende forvalterne og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene.

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner, mens fondsinvesteringene er denominert i EUR og SEK. Det vil normalt også gjelde de underliggende fonds investeringer. Dette vil innebære at Selskapets investeringer vil kunne utsettes for svingninger i valutakursene. Selskapet har et aktiv strategi for å sikre slike risiki og har inngått valutaterminkontrakt for sikring av investering i valuta.

Resultatdisponering og fri egenkapital

Årets resultat ble et underskudd på NOK (9 554). Styret foreslår at NOK (9 554) overføres til udekket tap.

Selskapets utsikter

Den typen aktiva som fondet investerer i har historisk levert god langsiktig avkastning. Fondets investeringer i underliggende fond har en lang investeringshorisont, og man forventer ikke utdelinger fra disse av betydning de første årene. Porteføljen er fortsatt i en oppbyggingsfase. Samlet sett anser styret situasjonen og utsiktene for porteføljen som positive.

Fondet og verdien av de underliggende investeringer vil i varierende grad være påvirket av utviklingen i verdensøkonomien og finansmarkedet i hele investeringsenes mangeårige eiertid.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke egne ansatte. Daglig leder er innkontraktert fra Positron Capital AS som er Fondets forvalter, og som ivaretar den daglige driften iht. særskilt AIF-konsesjon fra Finanstilsynet. Arbeidsmiljøet og eventuelle arbeidsulykker er derfor ikke vurdert.

Likestilling

Selskapets styre består av 3 personer, alle menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette når det er naturlig.

Selskapsstyring

Styret er av den oppfatning at Fondet følger anbefalingene for god eierstyring og selskapsledelse. Se for øvrig omtalen av selskapsstyring i de underliggende virksomheter nedenfor.

Ytre miljø og samfunnsansvar

Selskapet driver ikke selv virksomhet som direkte påvirker det ytre miljøet. Fondet investerer indirekte i lån til selskaper via underliggende fond, og deltar dermed kun indirekte i andre virksomheter. Fondet har derfor ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak overfor disse fondene som eventuelt kan forhindre eller redusere negative miljøpåvirkninger.

Fondets investeringer er uansett foretatt etter en vurdering av blant annet underliggende forvalters uttalte strategi innenfor feltene sosialt ansvar og selskapsstyring så langt det passer.

Styret har derfor lagt til grunn at forvalter av de underliggende porteføljeinvesteringer har igangsatt eller planlegger relevante tiltak overfor virksomhetene som eventuelt kan forhindre eller redusere negative virkninger på de ansatte og samfunnet for øvrig.

Styret har mottatt bekreftelse på at Positron Capital har etablert interne etiske retningslinjer og rutiner for håndtering av eventuelle interessekonflikter, i tillegg til investeringsinstrukser som blant annet omtaler samfunnsansvar og bærekraft. Utover dette, har Selskapet eller Positron Capital ingen videre spesielle retningslinjer for sine investeringer, men forvaltningsselskapet er blant annet medlem av Norsk Forum for Bærekraftige og Ansvarlige Investeringer (NORSIF) og følger FNs Principles for Responsible Investments (UN PRI).



Fortsatt drift


I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger styrets vurderinger og forventninger til de underliggende investeringer, samt Selskapets finansiering. Selskapet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Oslo, 18.02.2022
Styret i PED 2021 AS




Christian Bryn

styremedlem/daglig leder



Dagunn Heyerdahl Paust

styreleder



Teodor Coucheron-Gautier

Teigen
styremedlem



PED 2021 AS

Årsregnskap

Resultatregnskap

Beløp i NOK

	Note	7.1.2021-31.12.2021
Driftsinntekter og driftskostnader		
Driftsinntekter		
Verdiøkning(+)/reduksjon(-) på investering i fond	3	(3 419)
Verdiendring valutaterminkontrakter	4	1 913 991
Sum driftsinntekter		1 910 572
Driftskostnader		
Andre driftskostnader	2	815 861
Sum driftskostnader		815 861
Driftsresultat		1 094 711
Finansinntekter og finanskostnader		
Agiogevinst+/agiotap-	4	(1 104 265)
Finansresultat		(1 104 265)
Ordinært resultat før skattekostnad		(9 554)
Ordinært resultat		(9 554)
Årsresultat		(9 554)
Totalresultatoppstilling		
Årets resultat		(9 554)
Andre resultatposter		0
Totalresultat		(9 554)
Disponering av årsresultatet		
Overført annen egenkapital		(9 554)
Sum overføringer		(9 554)



PED 2021 AS

Årsregnskap

Balanse

Beløp i NOK

	Note	2021
Eiendeler		
Investeringer i fond	3	42 666 808
Valutaterminkontrakt	4	1 913 991
Sum finansielle anleggsmidler		<u>44 580 798</u>
Sum anleggsmidler		<u>44 580 798</u>
Omløpsmidler		
Bankinnskudd		37 319 468
Sum omløpsmidler		<u>37 319 468</u>
Sum eiendeler		<u>81 900 266</u>



PED 2021 AS

Årsregnskap

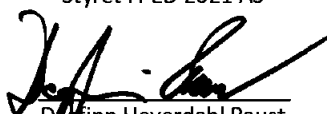
Balanse


Beløp i NOK

	Note	2021
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	5, 6	8 369 200
Overkurs	5	73 522 800
Sum innskutt egenkapital	5	81 892 000
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital		(9 554)
Sum opptjent egenkapital		(9 554)
Sum egenkapital		81 882 446
Gjeld		
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld		17 820
Sum kortsiktig gjeld		17 820
Sum gjeld		17 820
Sum egenkapital og gjeld		81 900 266

Oslo, 18.02.2022
Styret i PED 2021 AS


Christian Bryn
styremedlem/daglig leder


Dagny Heyerdahl Paust
styreleder


Teodor Coucheron-Gautier Teigen
styremedlem



PED 2021 AS

Indirekte kontantstrøm

Beløp i NOK

	Note	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		(9 554)
Verdiøkning (-) / reduksjon (+) på investering	3	3 419
Endring i leverandørgjeld		17 820
Endring valutaterminkontrakt	4	(1 913 991)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>(1 902 305)</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Investeringer i fond		<u>(42 670 227)</u>
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>(42 670 227)</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital		<u>81 892 000</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>81 892 000</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		<u>37 319 468</u>
Beh. av kont. og kontantekvivalenter pr. årsslutt		<u>37 319 468</u>



PED 2021 AS

Endringer i Egenkapitalen

	Aksje- kapital (NOK)	Overkurs (NOK)	Annen egenkapital (NOK)	Total egenkapital (NOK)
Årets resultat			(9 554)	(9 554)
Innskudd av egenkapital i året	8 369 200	73 522 800		81 892 000
Pr 31.12.2021	8 369 200	73 522 800	(9 554)	81 882 446

Noter

Selskapsinformasjon

Selskapet er et alternativt investeringsfond («AIF») ifølge AIF-loven (lov om forvaltning av alternative investeringsfond). Selskapet er forvaltet av Positron Capital AS.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven § 3-9 og forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (Forenklet IFRS). Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

Regnskapsvaluta og føring av valutaposter

Selskapets funksjonelle valuta er NOK, slik at egenkapitalen og driftsutgiftene er i NOK. Derimot er investeringene i de ulike fond denominert i EUR og SEK. Omregningsdifferanser på finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet blir resultatført som en del av gevinst og tap ved virkelig verdivurdering. Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til NOK ved bruk av transaksjonskursen på hvert enkelt transaksjonstidspunkt. Pengeposter i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs. Valutajusteringer på pengeposter resultatføres løpende i regnskapsperioden og presenteres ved regnskapsperiodens slutt som netto andre gevinster og tap.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultat (investeringer i Private markets fond) og til amortisert kost (bankinnskudd).

Selskapets investeringer i Private markets fond er klassifisert som langsiktige da de ikke forventes realisert innenfor 12 måneder. Investeringshorisonten er langsiktig og det eksisterer ikke noe etablert annenhåndsmarked for realisering av investeringene. Investeringene er vurdert og presentert i samsvar med antatt salgsverdi i et åpent marked dvs. virkelig verdi (FV). Selskapets verdivurderinger er gjort på grunnlag av de underliggende fondenes egen verdivurdering av underliggende investeringer, dog slik at Selskapets ledelse gjennomgår og vurderer de sist tilgjengelige verdirapportene og hensyntar eventuelle senere kapitalbevegelser.

Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimerte verdier av antatt sammenlignbare aktiva samt analyser av fremtidige kontantstrømmer. Det legges til grunn at denne verdsettelsen skjer i samsvar med internasjonalt anerkjente prinsipper for verdsettelse av slike investeringer, bransjenormer eller tilsvarende. Prinsippene vektlegger blant annet markedsinformasjon og aktivaspesifikk informasjon for å



PED 2021 AS

beregne en virkelig verdi. Det er således estimeringsusikkerhet knyttet til de verdier som rapporteres.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er tidspunktet hvor selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge andelen. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til transaksjonsverdi og hvor transaksjonskostnader resultatføres. Ved etterfølgende måling benyttes virkelig verdi og hvor verdiendringer resultatføres.

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

I samsvar med IFRS 13 har selskapet klassifisert målingene av virkelig verdi i forhold til graden av pålitelighet av disse målingene. Klassifiseringen baseres på et hierarki som reflekterer påliteligheten av målingene i henhold til følgende nivåer:

- Nivå 1 Noterte priser (ikke justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2 Andre priser og inndata enn noterte priser som inngår i nivå 1 og som er observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, enten direkte eller indirekte.
- Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare omfatter investeringer i fond som har lav eller ingen observerbar markedsaktivitet.

Selskapet har basert på dette vurdert at alle selskapets investeringer er klassifisert som nivå 3 investeringer, med unntak av finansielle derivater som er klassifisert i nivå 2.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og andre lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid.

Fond for urealiserte gevinster

Fond for urealiserte gevinster under egenkapital gjelder urealiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler som er vurdert i samsvar med FV.

Finansielle derivater

Finansielle derivater måles til virkelig verdi over resultatet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, vil oppføres når det kan begrunnes med antatt fremtidig inntjening som ikke omfattes av fritaksmodellen.

Bruk av estimater

Selskapets ledelse bruker i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og ved opplysning om potensielle forpliktelser. Estimater er i hovedsak brukt til vurderinger av virkelig verdi på finansielle eiendeler samt vurdering av utsatt skatt. Fremtidige hendelser kan medføre at grunnlaget for slike estimater endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår.



PED 2021 AS

Note 2 Driftskostnader

Daglig leder mottar ikke lønn fra selskapet da hans arbeid inngår i leveransen av forvaltningstjenester fra selskapets forvalter (Positron Capital AS). Selskapet har dermed ingen ansatte og har derfor ikke plikt til å ha tjenstepensjon etter kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets forvaltningshonorar til Positron Capital AS anses som finansielle tjenester som er unntatt merverdiavgift.

Det er kostnadsført honorar til styret med NOK 0 for 2021. Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

Det er kostnadsført honorar til selskapets revisor med NOK 0 vedrørende lovpålagt revisjon, samt NOK 0 for diverse bistand.

Selskapet har ikke ytt lån eller stillet garantier.

Spesifisering av styrehonorar	2021
Sum	0

Styrerepresentanter fra investorer og Forvalter mottar ikke styrehonorar.

Spesifisering av andre driftskostnader	2021
Honorar forvalter	291 192
Honorar revisor	0
Honorar advokat	449 619
Honorar depotmottaker	0
Honorar kontofører	46 388
Regnskap og andre driftskostnader	28 663
Sum andre driftskostnader	815 861



PED 2021 AS

Note 3 Investering i fond

Selskapet har investert i følgende fond (beløp pr årsslutt):

	AshGrove (1) EUR	Hedda (2) SEK	Kontrollsum NOK
Kommittert kapital	6 000 000	70 000 000	648 477 600
Restforpliktelse til underliggende fond	4 889 133	37 603 305	0
Anskaffelseskost (netto)	1 110 867	32 396 695	42 670 227
Utdeling fra underliggende fond	0	0	0
Virkelig verdi	1 110 867	32 396 695	42 666 808
Verdiendring i regnskapsåret	0	0	(3 419)
Verdiendring akkumulert per. 31.12	0	0	(3 419)

1) AshGrove Fund I

2) Hedda Credit Fund II AB

Ovenstående fond investerer direkte eller indirekte sin kapital i lån til private selskaper.

Virkelig verdi er fastsatt til "Fair Value"-verdi i samsvar med sist tilgjengelig rapport fra underliggende Fond, eventuelt justert for inn- og utbetalinger frem til balansedato.

Note 4 Valutaterminkontrakt

	Kjøp	Salg	Forfall
SEK	9 310 000,00	NOK 9 279 378,05	31.08.2022
SEK	9 310 000,00	NOK 9 310 931,09	30.11.2022
SEK	3 500 000,00	NOK 3 522 544,28	28.04.2023
SEK	3 500 000,00	NOK 3 539 644,01	31.08.2023
EUR	1 602 000,00	NOK 16 446 772,80	31.08.2022
EUR	1 698 000,00	NOK 17 518 435,80	30.11.2022
EUR	1 608 000,00	NOK 16 727 702,40	28.04.2023
EUR	1 596 000,00	NOK 16 723 366,80	31.08.2023
EUR	1 596 000,00	NOK 16 799 815,20	30.11.2023
EUR	600 000,00	NOK 6 371 760,00	30.04.2024
NOK	69 513 406,16	SEK 70 000 000,00	10.12.2025
NOK	124 107 600,00	EUR 12 000 000,00	10.12.2025
Total sum			

Verdiendring valutaterminkontrakter er i 2021 positiv med kr 1 913 991.



PED 2021 AS

Note 5 Egenkapital

Aksjekapitalens sammensetning er vist nedenfor. Selskapets aksjer er inndelt i to aksjeklasser, A-aksjer og B-aksjer, alle pålydende NOK 1 pr aksje.

	Antall Aksjer	Aksjekapital	Overkurs	Samlet aksjeinnskudd
A-aksjer	8 169 200	8 169 200	73 522 800	81 692 000
B-aksjer	200 000	200 000	0	200 000
Sum	8 369 200	8 369 200	73 522 800	81 892 000

Selskapets B-aksjer skal ha fortrinnsrett til et preferanseutbytte fremfor A-aksjene med et beløp tilsvarende all faktisk innbetalt aksjekapital og overkurs i alle aksjeklasser i Selskapet. Utbytte ut over dette skal i sin helhet tilfalle A-aksjene.



PED 2021 AS

Note 6 Aksjonærer

Selskapet hadde 89 aksjonærer pr årsslutt.

Investor	A-aksjer	B-aksjer	TOTAL aksjer	Eierandel
EIP HOLDING AS	800 000	-	800 000	9,56 %
HAMACHI AS	600 000	-	600 000	7,17 %
FAUSKO INVEST AS	600 000	-	600 000	7,17 %
JAGER AS	400 000	-	400 000	4,78 %
KANUTO HOLDING AS	400 000	-	400 000	4,78 %
SPAREBANK 1 STIFTELSEN ØSTFOLD AKERSHUS	400 000	-	400 000	4,78 %
ASKELADDEN HOLDING AS	312 000	-	312 000	3,73 %
TOYA AS	200 000	-	200 000	2,39 %
WESTFIELD AS	200 000	-	200 000	2,39 %
BADSTUGGU AS	200 000	-	200 000	2,39 %
AASGARD INDUSTRIER AS	200 000	-	200 000	2,39 %
SEYNA HOLDING AS	200 000	-	200 000	2,39 %
METTE BORGE GOTTSCHALK AS	170 000	-	170 000	2,03 %
KIKUT INVESTOR AS	140 000	-	140 000	1,67 %
NANNIK INVEST AS	120 000	-	120 000	1,43 %
MEHATO AS	120 000	-	120 000	1,43 %
LACERTUS AS	120 000	-	120 000	1,43 %
SS HOLDING AS	100 000	-	100 000	1,19 %
KINGE HOLDING AS	100 000	-	100 000	1,19 %
FANTELE AS	100 000	-	100 000	1,19 %
INGRI INVEST AS	96 000	-	96 000	1,15 %
ANDBEK AS	88 000	-	88 000	1,05 %
HARALD KROGSÆTER AS	88 000	-	88 000	1,05 %
GULLHAUGGRENDA INVEST AS	84 000	-	84 000	1,00 %
Øvrige (eierandel <1%)	2 331 200	200 000	2 531 200	30,24 %
Sum	8 169 200	200 000	8 369 200	100,00 %

Jf. Regnskapsloven § 7-26

Totalt 66 667 aksjer eies direkte og/eller indirekte av daglig leder.



PED 2021 AS

Note 7 Skatt

Årets skattekostnad	2021
Resultatført skatt på ordinært resultat:	
Betalbar skatt	0
Endring i utsatt skattefordel	0
Skattekostnad ordinært resultat	0
Skattepliktig inntekt:	
Ordinært resultat før skatt	(9 554)
Permanente forskjeller	3 419
Endring i midlertidige forskjeller	(1 913 991)
Skattepliktig inntekt	(1 920 126)
Betalbar skatt i balansen:	
Betalbar skatt på årets resultat	0
Sum betalbar skatt i balansen	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

	2021	Endring
Urealisert gevinst valutaterminkontrakt	1 913 991	(1 913 991)
Sum	1 913 991	(1 913 991)
Akkumulert fremførbart underskudd	(1 920 126)	1 920 126
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 920 126	(1 920 126)
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0

Ovenstående viser kun selskapets direkte skattekostnad i Norge. I årets resultat vil det via verdiendringene også inngå eventuell kildeskatt og andre skatter betalt i underliggende fond og porteføljebedrifter.

Selskapet investerer i selskaper som tilsvarende norske aksjeselskaper og skattemessig blir behandlet tilsvarende. De underliggende investeringer vurderes dermed å være omfattet av fritaksmetoden slik at eventuell avkastning på investeringene ikke vil inngå i selskapets skattepliktige inntekt. Dette gjelder også eventuell avkastning utenfor EØS, fordi underliggende forvalter antas å alltid kontrollere mer enn 10% av stemmene i de underliggende porteføljebedrifter og dette i en eiertid som antas alltid å tilsvare minst to år, jfr. fritaksmetodens krav for investeringer utenfor EØS.

Videre antas ikke selskapets renteinntekter å overstige selskapets skattemessige kostnader. Eventuelle urealiserte verdiendringer inngår heller ikke i det skattemessige resultatet. Selskapets driftsutgifter vil dermed resultere i et skattemessig underskudd i overskuelig fremtid. Utsatt skattefordel er derfor ikke bokført pr. regnskapsperiodens slutt. Dette kan endre seg på et senere tidspunkt.



PED 2021 AS

Note 8 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både når det gjelder generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og med hensyn til risiko knyttet til selskapets investeringer.

Selskapet har foretatt investeringer i fond og en investering i selskapet er blant annet utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på styret, ledelsen og investeringsmedarbeiderne hos forvalterne i underliggende fond og på ledelsen av underliggende fonds evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å realisere sine investeringer samt generelle økonomiske forhold. Siden selskapets investeringer kun skjer via underliggende fond som forvaltes av andre, kan ikke selskapet, styret eller selskapets forvalter påvirke forvaltningen av underliggende fond og de risiki som forvalter av underliggende fond eventuelt pådrar porteføljen. Den viktigste risikostyringen fra selskapets side ligger derfor i selve investeringsprosessen, når selskapet beslutter slik investering.

Vesentlige hendelser i og etter regnskapsåret

Koronapandemien er en hendelse som har påvirket hele verden og også de underliggende investeringene i Fondet, men slik påvirkning er godt analysert og hensyntatt i verdsettelsen av porteføljen ved årsskiftet. Det er ikke inntruffet videre hendelser etter balansedagen som påvirker tallene i regnskapet for 2021. Selskapet er et investeringsfond uten gjeld og det er ingen usikkerhet rundt fortsatt drift. Gitt krisen og den økonomiske situasjonen som fremdeles pågår, vil det fortsatt være økt usikkerhet rundt den fremtidige utviklingen til investeringene i porteføljen. Samtidig vil det komme nye investeringsmuligheter, slik at den samlede langsiktige effekten for Selskapet ikke nødvendigvis blir negativ.



Til generalforsamlingen i PED 2021 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert PED 2021 AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultatoppstilling, endringer i egenkapitalen og indirekte kontantstrøm 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

.....
PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - PED 2021 AS



Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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 utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. februar 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID_MOBILE	2022-02-18 11:37

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.