



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 423
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PE III HOLDING AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Axel Høvo Daasvand
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 22.05.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	2	-7 167 819	6 278 955
Annen driftskostnad	3	291 607	269 895
Sum kostnader		-6 876 212	6 548 850
Driftsresultat		6 876 212	-6 548 850
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		12 470	9 621
Annen finansinntekt	4	246 207	2 062 923
Sum finansinntekter		258 677	2 072 544
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler	2		
Annen rentekostnad	4	2 914 066	2 978 025
Annen finanskostnad	4	3 462 093	4 687 711
Sum finanskostnader		6 376 159	7 665 736
Netto finans		-6 117 481	-5 593 192
Resultat før skattekostnad		758 730	-12 142 043
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat		758 730	-12 142 043
Årsresultat etter minoritetsinteresser		758 730	-12 142 043
Totalresultat		758 730	-12 142 043
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		758 730	-12 142 043
Sum overføringer og disponeringer	6	758 730	-12 142 043



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	88 132 511	45 818 838
Sum finansielle anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Sum anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		195 754	197 999
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		195 754	197 999
Sum omløpsmidler		195 754	197 999
SUM EIENDELER		88 328 265	46 016 837
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	36 000	33 000
Overkurs		89 349 184	
Annen innskutt egenkapital		-60 354	-29 510
Sum innskutt egenkapital		89 324 830	3 490
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		17 347 136	18 105 867
Sum opptjent egenkapital		-17 347 136	-18 105 867



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum egenkapital	6	71 977 694	-18 102 377
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	16 200 205	64 005 067
Sum annen langsiktig gjeld		16 200 205	64 005 067
Sum langsiktig gjeld		16 200 205	64 005 067
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			30 529
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld	4	150 366	83 618
Sum kortsiktig gjeld		150 366	114 147
Sum gjeld		16 350 571	64 119 214
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 328 265	46 016 837



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 449527

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 081 423
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PE III HOLDING AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Axel Høvo Daasvand
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.02.2025

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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 21.05.2025

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 927 081 423
CUBERA PE III HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer	2	-7 167 819	6 278 955
Annen driftskostnad	3	291 607	269 895
Sum kostnader		-6 876 212	6 548 850
Driftsresultat		6 876 212	-6 548 850
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		12 470	9 621
Annen finansinntekt	4	246 207	2 062 923
Sum finansinntekter		258 677	2 072 544
Verdireduksjon			
markedsbaserte omløpsmidler	2		
Annen rentekostnad	4	2 914 066	2 978 025
Annen finanskostnad	4	3 462 093	4 687 711
Sum finanskostnader		6 376 159	7 665 736
Netto finans		-6 117 481	-5 593 192
Resultat før skattekostnad		758 730	-12 142 043
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat		758 730	-12 142 043
Årsresultat etter minoritetsinteresser		758 730	-12 142 043
Totalresultat		758 730	-12 142 043
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		758 730	-12 142 043
Sum overføringer og disponeringer	6	758 730	-12 142 043



Organisasjonsnr: 927 081 423
CUBERA PE III HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	88 132 511	45 818 838
Sum finansielle anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Sum anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		195 754	197 999
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		195 754	197 999
Sum omløpsmidler		195 754	197 999
SUM EIENDELER		88 328 265	46 016 837
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	36 000	33 000
Overkurs		89 349 184	
Annen innskutt egenkapital		-60 354	-29 510
Sum innskutt egenkapital		89 324 830	3 490
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		17 347 136	18 105 867
Sum opptjent egenkapital		-17 347 136	-18 105 867
Sum egenkapital	6	71 977 694	-18 102 377
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	16 200 205	64 005 067



Sum annen langsiktig gjeld		16 200 205	64 005 067
Sum langsiktig gjeld		16 200 205	64 005 067
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			30 529
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld	4	150 366	83 618
Sum kortsiktig gjeld		150 366	114 147
Sum gjeld		16 350 571	64 119 214
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		88 328 265	46 016 837



Organisasjonsnr: 927 081 423
CUBERA PE III HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2024

Cubera PE III Holding AS

Oppstilling over totalresultat
Oppstilling over finansiell stilling
Kontantstrømoppstilling
Noter til årsregnskapet

Org.nr.: 927 081 423





Oppstilling over totalresultat

Cubera PE III Holding AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Driftskostnader			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	2	7 167 819	-6 278 955
Annen driftskostnad	3	-291 607	-269 895
Sum driftskostnader		6 876 212	-6 548 850
Driftsresultat		6 876 212	-6 548 850
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		12 470	9 621
Annen finansinntekt	4	246 207	2 062 923
Annen rentekostnad	4	-2 914 066	-2 978 025
Annen finanskostnad	4	-3 462 093	-4 687 711
Resultat av finansposter		-6 117 481	-5 593 192
Resultat før skattekostnad		758 730	-12 142 043
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Resultat		758 730	-12 142 043
Årsresultat		758 730	-12 142 043
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		758 730	-12 142 043
Overføringer			
Overført til udekket tap		-758 730	12 142 043
Sum overføringer	6	-758 730	12 142 043



Oppstilling over finansiell stilling

Cubera PE III Holding AS

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	2	88 132 511	45 818 838
Sum finansielle anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Sum anleggsmidler		88 132 511	45 818 838
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		195 754	197 999
Sum likvider		195 754	197 999
Sum omløpsmidler		195 754	197 999
Sum eiendeler		88 328 265	46 016 837



Oppstilling over finansiell stilling

Cubera PE III Holding AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	36 000	33 000
Overkurs		89 349 184	0
Annen innskutt egenkapital		-60 354	-29 510
Sum innskutt egenkapital		89 324 830	3 490
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-17 347 136	-18 105 867
Sum opptjent egenkapital		-17 347 136	-18 105 867
Sum egenkapital	6	71 977 694	-18 102 377
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	4	16 200 205	64 005 067
Sum annen langsiktig gjeld		16 200 205	64 005 067
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	30 529
Annen kortsiktig gjeld	4	150 366	83 618
Sum kortsiktig gjeld		150 366	114 147
Sum gjeld		16 350 571	64 119 214
Sum egenkapital og gjeld		88 328 265	46 016 837

Oslo, 13.02.2025
Styret i Cubera PE III Holding AS

Axel Høvo Daasvand
styreleder

Bjørn Radoslav Vedahl
styremedlem



Kontantstrømoppstilling

Cubera PE III Holding AS

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		758 730	-12 142 043
Endring i leverandørgjeld		-30 529	30 529
Urealisert verdiendring av investering	2	-7 167 819	6 278 955
Endring i andre tidsavgrensningsposter		66 748	-6 192
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-6 372 870	-5 838 751
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	2	-35 145 854	-16 242 043
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-35 145 854	-16 242 043
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	4	41 516 479	21 978 115
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		41 516 479	21 978 115
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-2 245	-102 678
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		197 999	300 677
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		195 754	197 999



Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Selskapet ble stiftet 01. April 2021.

1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - dvs. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.
- Se også punkt 3 vedrørende valuta.

1.3 Valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurderinger av poster som utsatt skattefordel - og fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter hvor det ikke eksisterer observerbare markedspriser. 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. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktsmessig part til instrumentet.

II Måling

Selskapets investeringer i ikke-børsnoterte instrumenter blir målt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Endringer i virkelig verdi er klassifisert i Tap/Gevinst på investeringer i finansielle instrumenter i selskapets oppstilling over totalresultatet. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

1.6 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt for eller solgt for mellom to uavhengige parter. Virkelig verdi på investeringer i finansielle instrumenter handlet i aktive markeder på balansedagen er satt til kvoterte markedspriser uten fradrag for transaksjonskostnader. For alle andre instrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked er virkelig verdi fastsatt ved bruk av IPEV* retningslinjer, og eventuelt andre relevante verdsettelsesmetoder.

** International Private Equity and Venture Capital Valuation - Private Equity industriens europeiske bransjeorganisasjon.*

1.7 Inntektsskatt

Skattekostnad oppført i oppstilling over resultat består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og kildeskatt betalt til andre skattejurisdiksjoner. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel måles basert på skattesatser (og skatteregler) som er vedtatt - eller i hovedsak vedtatt innen slutten av rapporteringsperioden - knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og klassifiseres som immateriell eiendel (anleggsmiddel) eller langsiktig forpliktelse i oppstilling over finansiell stilling.

Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inneholder selskapets bankbeholdning. I kontantstrømoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.

1.9 Egenkapital

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

1.10 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger - og hvis relevant - risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav. En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) *Kontantstrøm fra driftsaktiviteter:* Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for driftsposter uten kontanteffekt.

(b) *Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter:* Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består av betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler og mottatte renter.

(c) *Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:* Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består av innbetalinger mottatt fra partnere og distribusjoner utbetalt til partnere.

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital	Uinnkalt kapital *)
Intera Fund IV	EUR	4,5 %	15 000 000	6 300 000

*) Uinnkalt kapital inkluderer eventuelle distribusjoner som kan reinnkalles.

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

2.2 Kostpris og virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Valuta	Verdi basert på fondsrapport per	Virkelig verdi 31.12.2024	Kostpris 31.12.2024
Intera Fund IV	3	NOK	Q3 2024	88 132 511	94 361 422

***) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum med tillegg av kjøpskostnader og fradrag for tilbakebetalt kapital.

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2024	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	45 818 838	35 855 751
Kjøpesum	0	0
Kapitalinnbetalinger	35 145 854	16 242 043
Kapitalutbetalinger	0	0
Årets urealisert verdiendring	7 167 819	-6 278 955
Virkelig verdi pr 31.12.	88 132 511	45 818 838

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

Note 2.2 - Kostpris og virkelig verdi fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2024	2023
Urealisert verdiendring (gevinst (+)/tap(-))	7 167 819	-6 278 955
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	7 167 819	-6 278 955

2.3 Risikøksponering

Selskapets er et investeringsselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste risikostyringen ligger derfor i investeringsprosessen hvor Selskapet har fokus på å bygge en diversifisert portefølje på geografi, industri og i forhold til valuta. Dette reduserer den overordnede risikoen i selskapet.

Selskapet følger opp den kvartalsvise verdirapporteringen fra underliggende porteføljefond, og pressemeldinger og andre forhold som gjelder selskapene eller fondene. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til underliggende porteføljefond for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdet vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt fond.

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2024.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2024. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Det er ikke gitt lån til eller stilt garanti på vegne av ledende personer i selskapet.

Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ingen pensjonsordning.

Honorar til revisor

Fordelt på tjenestetypen (inklusive merverdiavgift):	2024	2023
Lovpålagt revisjon	83 721	91 183
Honorar for bekreftelse av emisjon (ført mot annen innskutt EK)	30 844	0
Sum	114 565	91 183

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern

Gjeld	2024	2023
Lån fra foretak i samme konsern	16 026 784	60 082 105
Påløpt rente 2% + 12M EURIBOR	173 421	3 922 962
Sum	16 200 205	64 005 067

Konsernmellomværende består av lån fra morselskapet Cubera PE III LP med en låneramme på EUR 15 000 000. Saldo pr. 31.12.2024 er EUR 1 374 716, inkl. beregnede renter. Ubenyttet del av lånerammen er EUR 13 625 284.

Resultatposter	2024	2023
Rentekostnader	-2 914 066	-2 978 025
Valutajusteringer ført som annen finanskostnad	-3 400 955	-4 661 645
Valutajusteringer, ført som annen finansinntekt	141 974	1 985 600

Lånet fra Cubera PE III LP er valutajustert med valutakurs EUR / NOK 11,7844 per 31.12.2024.

Note 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt:	2024	2023
Resultat før skattekostnad	758 730	-12 142 043
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
- Urealisert verdiendring investeringer	-7 167 819	6 278 955
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden, emisjonsutgifter)	-30 844	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-6 439 932	-5 863 087
Endring i midlertidige forskjeller	104 100	-104 100
Overført underskudd til fremføring	6 335 832	5 967 187
Skattepliktig inntekt	0	0
Fordeling av skattekostnaden:	2024	2023
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller:	2024	2023	Endring
Underskudd til fremføring	-15 290 300	-8 954 467	-6 335 832
Sum midlertidige forskjeller	-15 290 300	-8 954 467	-6 335 832
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-3 363 866	-1 969 983	-1 393 884
Nedvurdering av utsatt skattefordel	3 363 866	1 969 983	1 393 883
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Cubera PE III Holding AS





Noter til årsregnskapet

Cubera PE III Holding AS

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 01.01.2024	33 000	0	-29 510	-18 105 867	-18 102 377
Emisjon ved gjeldskonvertering, GF	3 000	89 349 184	-30 844	0	89 321 340
Årest resultat	0	0	0	758 730	758 730
Egenkapital pr 31.12.2024	36 000	89 349 184	-60 354	-17 347 136	71 977 694

Note 7 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

<i>Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året</i>	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	3 000	11	36 000

<i>Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året</i>	Verv	Stemmeandel	Eierandel
Cubera PE III LP		100 %	100 %

Note 8 Konsernsammensetning

Cubera PE III Holding AS er datterselskap av Cubera PE III LP, som har forretningskontor på Guernsey. Cubera PE III LP utarbeider årsregnskap hvor regnskapstallene fra Cubera PE III Holding AS inngår i konsolideringen.

Konsernregnskapet kan fås utlevert ved henvendelse til forretningsfører på Guernsey, Oak Fund Services (Guernsey) Limited, Oak House, Hirzel St., St Peter Port, Guernsey, GY1 3RH.

Cubera PE III Holding AS





COMPLETED BY ALL:
13.02.2025 12:18

SENT BY OWNER:
Lene Mari Bolkesjø Hovda - 13.02.2025 09:06

DOCUMENT ID:
ByL_pmiFkg

ENVELOPE ID:
H1ElumiFke-ByL_pmiFkg

Document history

DOCUMENT NAME:
20241231 - Cubera PE III Holding AS - Årsregnskap 2024.pdf
12 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20241231 - Cubera PE III Holding AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdE
S-Byfi_7jYJx.pdf
20241231 - Cubera PE III Holding AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdE
S-Sy1yYmoFyg.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Bjørn Radoslav Vedahl bjorn.vedahl@cubera.no	Signed Authenticated	13.02.2025 09:50 13.02.2025 09:41	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/05/15) IP: 195.8.32.68
Axel Høvo Daasvand ahd@permian.no	Signed Authenticated	13.02.2025 12:18 13.02.2025 09:35	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 65/04/06) IP: 195.139.21.71

* 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



PAdES
sealed



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Cubera PE III Holding AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cubera PE III Holding AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2024, oppstilling over totalresultat og kontantstrømmoppstilling 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 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

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

Styret (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. 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.

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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utsiktede feil.



**Shape the future
with confidence**

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 avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen 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 utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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 regnskapsestimaterne 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 tvil av betydning 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 modifiserer 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 19. februar 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Tore Sørli
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Cubera PE III Holding AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perneo document key: XMOVZ-7UHN8-2UPGW-A2LP-2NEKG-SD258



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Sørli, Tore

Statsautorisert revisor

On behalf of: Ernst & Young AS

Serial number: no_bankid:9578-5995-4-774812

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-02-19 11:13:30 UTC



Penneo document key: XMOVZ-7UHN8-2UPGW-A2LP-2NEKG-SD258

This document is digitally signed using **Penneo.com**. The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal using a certificate and timestamp from a Qualified Trust Service Provider.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.