



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 783 036
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PRIVATE EQUITY 2020 INVEST AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Rune Selmar
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.05.2022

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, 22.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 479 587	1 679 071
Sum kostnader		1 479 587	1 679 071
Driftsresultat		-1 479 587	-1 679 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1
Annen finansinntekt		154 128	150 211
Sum finansinntekter		154 128	150 212
Annen rentekostnad		654 428	237 707
Annen finanskostnad		8 830 492	471 832
Sum finanskostnader		9 484 920	709 539
Netto finans		-9 330 792	-559 327
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 810 379	-2 238 398
Skattekostnad på ordinært resultat	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-10 810 379	-2 238 398
Årsresultat		-10 810 379	-2 238 398
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-10 810 379	-2 238 398
Totalresultat		-10 810 379	-2 238 398
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-10 810 379	-2 238 398
Sum overføringer og disponeringer	4	-10 810 379	-2 238 398



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	257 784 722	38 345 718
Sum finansielle anleggsmidler		257 784 722	38 345 718
Sum anleggsmidler		257 784 722	38 345 718
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		44 433 757	77 717 116
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		44 433 757	77 717 116
Sum omløpsmidler		44 433 757	77 717 116
SUM EIENDELER		302 218 479	116 062 834
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	236 340	118 170
Overkurs		314 883 660	118 051 830
Annen innskutt egenkapital		-24 320	-24 320
Sum innskutt egenkapital		315 095 680	118 145 680
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		13 048 777	2 238 398
Sum opptjent egenkapital		-13 048 777	-2 238 398



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital	4	302 046 903	115 907 282
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	3		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		171 576	125 552
Betalbar skatt	3		
Annen kortsiktig gjeld			30 000
Sum kortsiktig gjeld		171 576	155 552
Sum gjeld		171 576	155 552
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		302 218 479	116 062 834



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 386077

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 783 036
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PRIVATE EQUITY 2020 INVEST AS
Forretningsadresse: c/o Permian Fund Services AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Rune Selmar
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.05.2022

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 2021: Årsregnskap 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, 11.06.2022

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: 924 783 036
CUBERA PRIVATE EQUITY 2020 INVEST
AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	1 479 587	1 679 071
Sum kostnader		1 479 587	1 679 071
Driftsresultat		-1 479 587	-1 679 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1
Annen finansinntekt		154 128	150 211
Sum finansinntekter		154 128	150 212
Annen rentekostnad		654 428	237 707
Annen finanskostnad		8 830 492	471 832
Sum finanskostnader		9 484 920	709 539
Netto finans		-9 330 792	-559 327
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 810 379	-2 238 398
Skattekostnad på ordinært resultat	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-10 810 379	-2 238 398
Årsresultat		-10 810 379	-2 238 398
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-10 810 379	-2 238 398
Totalresultat		-10 810 379	-2 238 398
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-10 810 379	-2 238 398
Sum overføringer og disponeringer	4	-10 810 379	-2 238 398



Organisasjonsnr: 924 783 036
CUBERA PRIVATE EQUITY 2020 INVEST
AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 3

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i aksjer og
andeler 5

257 784 722 38 345 718

Sum finansielle

anleggsmidler

257 784 722 38 345 718

Sum anleggsmidler

257 784 722 38 345 718

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l.

44 433 757 77 717 116

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende

44 433 757 77 717 116

Sum omløpsmidler

44 433 757 77 717 116

SUM EIENDELER

302 218 479 116 062 834

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6

236 340 118 170

Overkurs

314 883 660 118 051 830

Annen innskutt egenkapital

-24 320 -24 320

Sum innskutt egenkapital

315 095 680 118 145 680

Opptjent egenkapital

Udekket tap

13 048 777 2 238 398

Sum opptjent egenkapital

-13 048 777 -2 238 398

Sum egenkapital

4

302 046 903 115 907 282

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt 3

Annen langsiktig gjeld



Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		171 576	125 552
Betalbar skatt	3		
Annen kortsiktig gjeld			30 000
Sum kortsiktig gjeld		171 576	155 552
Sum gjeld		171 576	155 552
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		302 218 479	116 062 834



Organisasjonsnr: 924 783 036
CUBERA PRIVATE EQUITY 2020 INVEST
AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Årsregnskap 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 783 036



Årsberetning 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Cubera Private Equity 2020 Invest AS ble stiftet 27. februar 2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Regnskapet gjelder for perioden 01.01.2021 til 31.12.2021. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Rettvise oversikt over utvikling og resultat

Driftsresultatet i 2021 utgjorde MNOK -1,3.

Egenkapitalandelen per 31.12.2021 var 100 %. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på MNOK -8,9 som foreslås overført til udekket tap.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsprodukt i underliggende selskap og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapet.

Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Den daglige driften blir ivaretatt av eksterne forretningsførere. Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Oslo, 30.12.1899

Styret i Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Rune Selmar
styreleder

Florie Pierret
styremedlem

Per Bjarne Egeland
styremedlem



Resultatregnskap

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	-1 308 011	-1 679 071
Sum driftskostnader		-1 308 011	-1 679 071
Driftsresultat		-1 308 011	-1 679 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		0	1
Annen finansinntekt		154 128	150 211
Annen rentekostnad		-654 479	-237 707
Annen finanskostnad		-7 131 857	-471 832
Resultat av finansposter		-7 632 208	-559 327
Ordinært resultat før skattekostnad		-8 940 219	-2 238 398
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
Ordinært resultat		-8 940 219	-2 238 398
Årsresultat		-8 940 219	-2 238 398
Overføringer			
Overført til udekket tap		8 940 219	2 238 398
Sum overføringer	4	-8 940 219	-2 238 398



Balanse

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	259 483 306	38 345 718
Sum finansielle anleggsmidler		259 483 306	38 345 718
Sum anleggsmidler		259 483 306	38 345 718
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		44 433 757	77 717 116
Sum likvider		44 433 757	77 717 116
Sum omløpsmidler		44 433 757	77 717 116
Sum eiendeler		303 917 063	116 062 834



Balanse

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	236 340	118 170
Overkurs		314 883 660	118 051 830
Annen innskutt egenkapital		-24 320	-24 320
Sum innskutt egenkapital		315 095 680	118 145 680
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-11 178 617	-2 238 398
Sum opptjent egenkapital		-11 178 617	-2 238 398
Sum egenkapital	4	303 917 063	115 907 282
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	125 552
Annen kortsiktig gjeld		0	30 000
Sum kortsiktig gjeld		0	155 552
Sum gjeld		0	155 552
Sum egenkapital og gjeld		303 917 063	116 062 834

Oslo, 30.12.1899

Styret i Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Rune Selmar
styreleder

Florie Pierret
styremedlem

Per Bjarne Egeland
styremedlem



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak i Norge. Inneværende resultat gjelder for perioden 01.01.2021 til 31.12.2021.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 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. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Valuta

Regnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster / tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret. Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdiprinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2021. 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 tjenestetype (inklusive merverdiavgift):	2021	2020
Lovpålagt revisjon	40 625	6 250
Honorar for andre tjenester:		
- annen bistand	0	18 750
Sum	40 625	25 000



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 3 Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-8 940 219	-2 238 398
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
-/+ Inntekter/tap innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (stiftelseskostnader og emisjonskostnader)	0	-24 320
Grunnlag for årets skattekostnad	-8 940 219	-2 262 718
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	8 940 219	2 262 718
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Fordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-11 202 937	-2 262 718	8 940 219
Sum midlertidige forskjeller	-11 202 937	-2 262 718	8 940 219
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-2 464 646	-497 798	1 966 848
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 464 646	497 798	-1 966 848
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2020	118 170	118 051 830	-24 320	-2 238 398	115 907 282
Kapitalforhøyelse 14.09.2021	118 170	196 831 830	0	0	196 950 000
Årets resultat	0	0	0	-8 940 219	-8 940 219
Egenkapital pr 31.12.2021	236 340	314 883 660	-24 320	-11 178 617	303 917 063



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 5 Investeringer

Investering	Fondsvaluta	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
CIPE 20	EUR	30 000 000	19 500 000
Cubera PE III AS	EUR	41 600 000	27 040 000
Sum		71 600 000	46 540 000

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital er oppgitt i fondsvaluta.

Investering i tilknyttet selskap

	Kostpris/ bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Cubera PE III AS	150 385 456	St Peter port (Guernsey)	24,33 %	EUR 62 500 402	EUR 4 038 988

Investering i øvrige selskap

	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
CIPE 20	10 500 000	109 097 850	109 097 850	109 097 850

Det er ikke resultatført verdiendring i perioden.

Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjeklasse	Antall	Pålydende	Bokført verdi
Ordinære aksjer	1 181 700	0,20	236 340
Aksjonær	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Sum øvrige aksjonærer < 5% eierandel	1 181 700	100%	100%
Sum	1 181 700	100%	100%



Årsregnskap 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 783 036



Årsberetning 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Cubera Private Equity 2020 Invest AS ble stiftet 27. februar 2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Regnskapet gjelder for perioden 01.01.2021 til 31.12.2021. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Rettvise oversikt over utvikling og resultat

Driftsresultatet i 2021 utgjorde MNOK -1,5.

Egenkapitalandelen per 31.12.2021 var 100 %. Styret mener at likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

Selskapets årsregnskap viser et resultat på MNOK -10,8 som foreslås overført til udekket tap.

Selskapets styre mener at årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsprodukt i underliggende selskap og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapet.

Andre forhold

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Den daglige driften blir ivaretatt av eksterne forretningsførere. Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Oslo, 24.05.2022

Styret i Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Rune Selmar
styreleder

Florie Pierret
styremedlem

Per Bjarne Egeland
styremedlem



Resultatregnskap

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01-31.12.2021	27.02-31.12.2020
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	-1 479 587	-1 679 071
Sum driftskostnader		-1 479 587	-1 679 071
Driftsresultat		-1 479 587	-1 679 071
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		0	1
Annen finansinntekt		154 128	150 211
Annen rentekostnad		-654 428	-237 707
Annen finanskostnad		-8 830 492	-471 832
Resultat av finansposter		-9 330 792	-559 327
Ordinært resultat før skattekostnad		-10 810 379	-2 238 398
Skattekostnad på ordinært resultat	3	0	0
Ordinært resultat		-10 810 379	-2 238 398
Årsresultat		-10 810 379	-2 238 398
Overføringer			
Overført til udekket tap		10 810 379	2 238 398
Sum overføringer	4	-10 810 379	-2 238 398



Balanse

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	5	257 784 722	38 345 718
Sum finansielle anleggsmidler		257 784 722	38 345 718
Sum anleggsmidler		257 784 722	38 345 718
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		44 433 757	77 717 116
Sum likvider		44 433 757	77 717 116
Sum omløpsmidler		44 433 757	77 717 116
Sum eiendeler		302 218 479	116 062 834



Balanse

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	236 340	118 170
Overkurs		314 883 660	118 051 830
Annen innskutt egenkapital		-24 320	-24 320
Sum innskutt egenkapital		315 095 680	118 145 680
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-13 048 777	-2 238 398
Sum opptjent egenkapital		-13 048 777	-2 238 398
Sum egenkapital	4	302 046 903	115 907 282
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		171 576	125 552
Annen kortsiktig gjeld		0	30 000
Sum kortsiktig gjeld		171 576	155 552
Sum gjeld		171 576	155 552
Sum egenkapital og gjeld		302 218 479	116 062 834

Oslo, 24.05.2022

Styret i Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Rune Selmar
styreleder

Florie Pierret
styremedlem

Per Bjarne Egeland
styremedlem



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak i Norge. Inneværende resultat gjelder for perioden 01.01.2021 til 31.12.2021.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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 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. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig lån balanseføres til nominelle verdier på etableringstidspunktet, og korrigeres ikke til virkelig verdi som følge av renteendringer.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til eventuelle senere renteendringer.

Valuta

Regnskapet avlegges i NOK, som er selskapets funksjonelle valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Inntekter

Inntekter fra og gevinster / tap på verdipapirer klassifiseres som driftsposter. Utbytte fra datterselskaper og tilknyttede selskaper inntektsføres i avsetningsåret for giver, mens øvrige utbytter inntektsføres i utbetalingsåret. Realiserte gevinster og tap på verdipapirer resultatføres på realisasjonstidspunktet. Urealiserte tap på balansedagen kostnadsføres umiddelbart. Urealiserte gevinster inntektsføres i den utstrekning markedsverdiprinsippet er lagt til grunn for verddivurderingen.

Aksjer og andeler i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aksjer og andel i tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når morselskapet tilfører datterselskapet økt egenkapital ved kapitalutvidelse eller når det gis konsernbidrag fra morselskapet til datterselskapet. Kostprisen reduseres når mottatt utbytte eller konsernbidrag fra datterselskapet overstiger vår andel av opptjent egenkapital i selskapet etter kjøpet

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skatt skal beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, og på grunnlag av eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, utlignes. Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og på underskudd til fremføring, balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd. Utsatt skatt og utsatt skattefordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen med nominell verdi.



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2021. 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 tjenestetype (inklusive merverdiavgift):	2021	2020
Lovpålagt revisjon	40 625	6 250
Honorar for andre tjenester:		
- annen bistand	0	18 750
Sum	40 625	25 000



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 3 Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-10 810 379	-2 238 398
Permanente forskjeller:		
- Kostnader uten skattemessig fradrag (renter, kontingenter, gaver, repr.)	0	0
-/+ Inntekter/tap innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (stiftelseskostnader og emisjonskostnader)	0	-24 320
Grunnlag for årets skattekostnad	-10 810 379	-2 262 718
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	10 810 379	2 262 718
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Fordringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-13 073 097	-2 262 718	10 810 379
Sum midlertidige forskjeller	-13 073 097	-2 262 718	10 810 379
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-2 876 081	-497 798	2 378 283
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 876 081	497 798	-2 378 283
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2020	118 170	118 051 830	-24 320	-2 238 398	115 907 282
Kapitalforhøyelse 14.09.2021	118 170	196 831 830	0	0	196 950 000
Årets resultat	0	0	0	-10 810 379	-10 810 379
Egenkapital pr 31.12.2021	236 340	314 883 660	-24 320	-13 048 777	302 046 903



Noter til regnskapet 2021

Cubera Private Equity 2020 Invest AS

Note 5 Investeringer

Investering	Fondsvaluta	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
CIPE 20	EUR	30 000 000	19 500 000
Cubera PE III	EUR	41 600 000	27 040 000
Sum		71 600 000	46 540 000

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital er oppgitt i fondsvaluta.

Investering i tilknyttet selskap

Selskap	Kostpris/ bokført verdi	Forretnings- Kontor	Eierandel/ Stemmerett	Selskapets Egenkapital (100 %)	Selskapets Resultat (100 %)
Cubera PE III	150 115 472	St Peter port (Guernsey)	24,33 %	EUR 62 500 402	EUR 4 038 988

Investering i øvrige selskap

Selskap	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
CIPE 20	10 500 000	107 669 250	107 669 250	107 669 250

Det er ikke resultatført verdiendring i perioden.

Note 6 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjeklasse	Antall	Pålydende	Bokført verdi
Ordinære aksjer	1 181 700	0,20	236 340

Aksjonær	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Sum øvrige aksjonærer < 5% eierandel	1 181 700	100%	100%
Sum	1 181 700	100%	100%



Til generalforsamlingen i Cubera Private Equity 2020 Invest AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert **Cubera Private Equity 2020 Invest AS'** årsregnskap som viser et underskudd på **NOK 10 810 379**. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021 og 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

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 utilsiktede feil.

Side 1 av 2

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING.

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT



Uavhengig revisors beretning for Cubera Private Equity 2020 Invest AS



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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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. Betyggende 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.

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 den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 24. mai 2022

PARTNER REVISJON AS

Ulrik Ytterstad
Statsautorisert revisor

Side 2 av 2

Adresse:
Postb. 1942 Vika
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no

MEDLEM AV DEN NORSKE REVISORFORENING

Dette dokumentet er signert med PAdES-formatet (PDF Advanced Electronic Signatures) av Signicat. Dette sikrer dokumentet og dets vedlegg mot endringer etter signering.

SIGNICAT



Elektronisk signatur

Signert av

YTTERSTAD, ULRIK

Norwegian Buypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

24.05.2022 16.36.24

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signatur(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.