



Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no

Organisasjonsnummer: 974 760 673



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		1 599 478	1 077 707
Sum kostnader		1 599 478	1 077 707
Driftsresultat		-1 599 478	-1 077 707
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		14 678	59 452
Annen finansinntekt		19 391 410	79 222 434
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		7 117 981	
Sum finansinntekter		26 524 069	79 281 886
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			60 419 141
Annen rentekostnad		1 755	
Annen finanskostnad		307 050	210 007
Sum finanskostnader		308 805	60 629 148
Netto finans		26 215 264	18 652 738
Ordinært resultat før skattekostnad		24 615 786	17 575 031
Skattekostnad på ordinært resultat		1 088 254	-350 091
Ordinært resultat etter skattekostnad		23 527 532	17 925 122
Årsresultat		23 527 532	17 925 122
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-23 527 532	-17 925 122
Sum overføringer og disponeringer		-23 527 532	-17 925 122



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		417	1 345
Sum fordringer		417	1 345
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		66 186 462	62 574 223
Sum investeringer		66 186 462	62 574 223
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		449 076	1 209 213
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		449 076	1 209 213
Sum omløpsmidler		66 635 955	63 784 781
SUM EIENDELER		66 635 955	63 784 781
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		15 443	20 405
Overkurs		16 832 845	22 247 093
Sum innskutt egenkapital		16 848 288	22 267 498
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		45 379 469	30 682 726



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		45 379 469	30 682 726
Sum egenkapital		62 227 757	52 950 224
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Øvrig langsiktig gjeld		3 319 943	2 918 633
Sum annen langsiktig gjeld		3 319 943	2 918 633
Sum langsiktig gjeld		3 319 943	2 918 633
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt		1 088 255	7 915 924
Sum kortsiktig gjeld		1 088 255	7 915 924
Sum gjeld		4 408 198	10 834 557
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		66 635 955	63 784 781



Storebrand Nordic Private Equity III Limited

Cayman Islands Exempted Limited Company (Regulated Mutual Fund)

***Årsregnskap og revisjonsberetning
31. desember 2018***



Årsberetning	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Forvalters kommentar / porteføljevordeling	6
Porteføljoversikt	6
Noter	7
Revisjonsberetning	12



Årsberetning 2018

for Storebrand Nordic Private Equity III Limited

Storebrand Nordic Private Equity III Limited ("SNOPE III" eller "Fondet") ble etablert i 2010 og er et Cayman Islands-registrert fond (regulated mutual fund) med det formål å investere i private equity-fond. SNOPE III er også registrert i Enhetsregisteret i Brønnøysund, mens fondsandelene er registrert i VPS.

Finansielle informasjon

Resultat for SNOPE III ble en gevinst på 23,5 millioner kroner i 2018.

Finansielle risikoforhold

Risikoen til Fondets investeringsportefølje henger sammen med utviklingen i de underliggende porteføljeselskapene samt utviklingen i private equity-markedet og aksjemarkedet generelt. SNOPE III sikrer ikke denne risikoen. Gjennom investeringer i private equity-fondene er selskapet også eksponert mot valutarisiko, som heller ikke er sikret. De underliggende fondene er eksponert overfor risikoen til at det ikke vil være mulig å avhende sine investeringer til tilfredsstillende priser. Porteføljene til fondene består hovedsakelig av unoterte investeringer, der det er usikkerhet knyttet til verdsettelsen.

Investeringsportefølje

Fondet har kommitert ca. 160 millioner kroner til tre private equity-fond, med investeringsstrategier innen venture, vekst og oppkjøp. Fondene investerer primært i Norden.

Verdiutviklingen for fondets ene andelsklasse oppsummeres i tabellen under.

Avkastningssammendrag

Klasse	2018	Siden start*
Klasse B-3	27,9 %	16,9 %

* Internrente p.a.

SNOPE IIIs kontantstrømmer investert i MSC: World Net (NOK) ville gitt en avkastning på 16,5 % p.a. siden start. Avkastningen så langt er dermed tilfredsstillende.

Andelseierinformasjon

Fondet har to andelseiere som har kommitert 176,5 millioner kroner til SNOPE III, hvorav 65 % var innbetalt pr. årsslutt 2018. I henhold til Offering Memorandum, kan ikke fondet innkalle ytterligere kapital fra eierne etter 31.12.15.

Drift

Fondet har ingen egne ansatte, men har en forvaltnings- og administrasjonsavtale med Storebrand Asset Management AS, et selskap i Storebrand-gruppen med hovedkontor på Lysaker.

Styremedlemmene har i 2018 ikke mottatt godtgjørelse fra Fondet. Styret består av to menn. Forvalters investeringskomité består av seks menn. Styret og forvaltningsselskapet er bevisst på de samfunnsmessige forventningene om tiltak for å fremme likestilling i virksomheten og styret.

Miljøet

SNOPE III som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Frømtidsutsikter

Styret forventer at aktivitetsnivået i private equity-markedet vil opprettholdes på samme nivå som fjoråret. SNOPE IIIs underliggende fond er i realiseringsfasen. Det forventes at Fondets avkastning over levetiden blir god.

Anvendelse av årsresultat

Styret foreslår at årets overskudd på 23,5 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Lysaker, 27. juni 2019

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

Per Gunnar Taalesen

Director

Anne-Kristine Baltzersen

Director

Bård Yngve Bringedal

Director



Resultatregnskap		Storebrand Nordic Private Equity III Limited	
For regnskapsåret 2018			
Alle tall i NOK	Note	2018	2017
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		12 924	59 452
Utdeling		20 226 969	38 920 577
Netto realiserte gevinster og tap fra finansielle eiendeler		-188 949	42 905 631
Netto endring i urealiserte gevinster og tap fra finansielle eiendeler		7 117 981	-60 419 141
Porteføljeresultat		27 168 925	21 466 519
Forvaltningsinntekter og – kostnader			
Forvaltningshonorarer	3, 10	-257 337	-285 930
Endring i avsatt meravkastningshonorar	3	-1 151 310	1 883 248
Andre driftskostnader	4	-1 144 491	-5 488 807
Forvaltningsresultat		-2 553 139	-3 891 489
Resultat			
Resultat før skattekostnad		24 615 786	17 575 031
Skattekostnad	5	-1 088 254	350 091
Årsresultat		23 527 532	17 925 122
Disponeringer			
Overført annen egenkapital	6	23 527 532	17 925 122
Sum disponering		23 527 532	17 925 122



Balanse		Storebrand Nordic Private Equity III Limited	
For regnskapsåret 2018			
Alle tall i NOK	Note	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler			
Investeringer i private equity-fond	7	66 186 462	62 574 223
Påløpte inntekter		393	1 345
Bankinnskudd		449 101	1 209 213
Totale eiendeler		66 635 955	63 784 781
Innskutt egenkapital			
Andelskapital		15 443	20 405
Annen innskutt egenkapital		16 832 845	22 247 093
Sum innskutt egenkapital		16 848 288	22 267 498
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		45 379 469	30 682 726
Sum opptjent egenkapital		45 379 469	30 682 726
Sum egenkapital	6, 8	62 227 757	52 950 225
Kortsiktig gjeld			
Betalbar Skatt	5	1 088 255	7 915 924
Annen kortsiktig gjeld		3 319 943	2 918 633
Sum kortsiktig gjeld		4 408 198	10 834 557
Sum egenkapital og gjeld		66 635 955	63 784 781
Ikke innbetalt kommitert kapital		7 038 061	7 450 627

Lysaker, 27. juni 2019

Per Gunnar Taalesen
Director

Anne-Kristine Baltzersen
Director

Bård Yngve Bringedal
Director



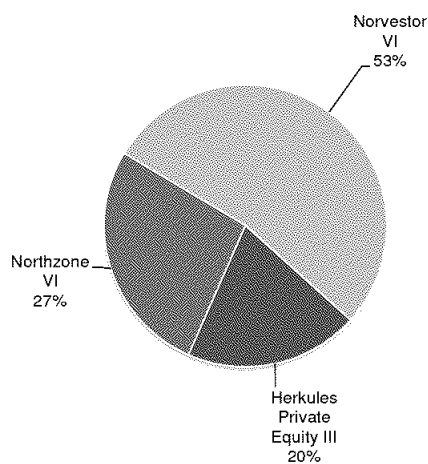
Forvalters kommentar*

Storebrand Nordic Private Equity III Limited ("SNOPE III" eller "Fondet") hadde sin første lukking 27. desember 2010 og andre lukking 23. juni 2011. Fondet mottok kommitteringer fra to nordiske investorer på totalt 176.5 millioner kroner, hvor 65 prosent er innbetalt pr. 31. desember 2018. I henhold til Offering Memorandum kan ikke Fondet innkalle ytterligere kapital etter 31. desember 2015.

SNOPE III har kommittert ca. 160 millioner kroner til tre private equity-fond som primært investerer i Norden. Samtlige fond er organisert som limited partnerships. Ved utgangen av 2018 har fondene innkalt ca. 96 prosent av kommittert kapital fra SNOPE III. De underliggende fondene har investert i 38 selskaper, hvorav 4 er realisert og 2 er delvis realisert.

Ved årsslutt er internrenten på 16.9 prosent p.a. for investorene på aggregert nivå, tilsvarende en samlet avkastning på 152 millioner kroner. Internrenten i 2018 var 27.9 prosent samlet for alle investorene.

Porteføljefordeling*



Avkastning pr. andelsklasse (internrente p.a.)*

Andelsklasse	2018	Siden start
Storebrand Nordic Private Equity III Limited - klasse B-3	27,9 %	16,9 %

* Ikke revidert

Porteføljeoversikt pr 31. desember 2018

UNDERLIGGENDE FOND	NOK						
	FONDETS VALUTA	% AV PORTEF.	KOMMITERT KAPITAL	RESTFOR-PLIKTELSE	KOST	MARKEDS-VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP
Herkules Private Equity III	NOK	20 %	60 000 000	947 616	42 168 304	13 202 156	-28 966 148
Northzone VI	EUR	27 %	28 668 918	897 915	12 367 682	17 821 106	5 453 423
Norvestor VI	NOK	53 %	70 000 000	5 192 531	27 327 920	35 163 200	7 835 280
SUM INVESTERINGER		100 %	158 668 918	7 038 061	81 863 907	66 186 462	-15 677 445



Noter til regnskapet

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelle regnskapsprinsipper

Storebrand Nordic Private Equity III Limited ("SNOPE III" eller "Fondet") ble etablert 10. september 2010 som et Cayman Islands registrert limited company. SNOPE III er et Regulated Mutual Fund i henhold til Cayman Islands Mutual Funds Law. Siden all virksomhet foregår fra Norge, er Fondet også registrert i Enhetsregisteret, mens investorenes andeler er registrert i VPS.

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med norsk regnskapslov, god regnskapsskikk og Forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond. Estimater og vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og forventning om fremtidige hendelser. Regnskapsestimater kan avvike fra faktiske resultater, men de er basert på beste skjønn på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Viktige estimater og vurderinger som kan gi vesentlig justering av balanseført verdi, er omtalt nedenfor.

Markedsverdi

Årsregnskapet er satt opp basert på estimerte markedsverdier på investeringene ved årsslutt. Fondet verdsetter investeringene i private investeringsfond til verdjustert egenkapital på de underliggende fondene. Investeringene i de underliggende fondene er vurdert til priser som er beste estimat på virkelig verdi. Virkelig verdi på investeringene i de underliggende fondene, som typisk er private plasseringer der markedsverdier ikke er direkte tilgjengelig, blir fastsatt av de respektive underliggende fond og deres administrator, i henhold til enten *International Financial Reporting Standard 13 Fair Value Measurement* eller *Accounting Standards Codification 820 Fair Value Measurements*. Årsregnskapene til alle underliggende fond blir revidert av en ekstern revisor.

De underliggende fondene benytter sine beste estimater i verdifastsettelsen av virkelig verdi på investeringene. De estimerte virkelige verdiene kan avvike fra de verdiene som hadde blitt benyttet dersom et aktivt marked hadde eksistert for disse investeringene. Verdjustert egenkapital for SNOPE IIIs investeringer blir mottatt på kvartalsvis basis fra fondene i investeringsporteføljen.

Likviditet

I henhold til OM vil SNOPEs forpliktelser til å investere overstige kommitert kapital til SNOPE fra investorene med inntill 100%. Underliggende fond vil normalt investere i en portefølje av selskaper over en 3-5 års periode med en forventet eietid på rundt 4 år. Noe av kapital som tilbakebetales fra tidlige realiseringer anvendes til å finansiere de senere investeringene. Underliggende fond vil normalt ikke kalle inn 100% av kommitert kapital over levetiden. I tillegg har SNOPE en trekkfasilitet som kan anvendes til å dekke kortsiktige likviditetsbehov. Over tid er erfaringen at SNOPE kaller inn rundt 80% av kommitert kapital fra investorene.

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta blir ikke sikret mot valutasingninger. Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

Kontantbeholdninger

Kontantbeholdningen består kun av bankinnskudd.

Skatt

Det er ikke inntekts-, gevinst- eller kapitalskatt på Cayman Island basert på dagens lovgivning. Fondet har mottatt en garanti fra myndighetene på Cayman Island som unntar SNOPE III fra alle lokale skatter for en periode på 20 år regnet fra tidspunktet da garantien ble gitt. Fondet er imidlertid skattepliktig til Norge siden all virksomhet foregår der. Etter forvalters oppfatning skal Fondet skatte til Norge som et verdipapirfond, men Sentralskattekontoret for Storbedrifter (SfS) konkludert i juli 2014 at et lignende Storebrand-fond ikke er et verdipapirfond etter skatteloven (se også note 5 – Skatt). I regnskapet er det derfor lagt til grunn at Fondet er skattepliktig til Norge som et aksjeselskap, som samsvarer med SfS' synspunkt.

Transaksjonskostnader

Eventuelle transaksjonskostnader blir inkludert i kostprisen på hver enkelt investering.

Utbytte

I henhold til SNOPE IIIs vedtekter kan ikke Fondet utdele utbytte.

NOTE 2 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Balansen til SNOPE III gjenspeiler fondets markedsverdi ved årsslutt i norske kroner. SNOPE III er et fond-i-fond som investerer i en portefølje av private equity-fond, som igjen investerer i venture-, vekst- eller modne selskaper. En investering i fondet er forbundet med betydelig risiko. Risikoen ved å investere i private equity-fond er av natur og grad ikke lik det man finner i investeringer i børsnoterte verdipapirer på de store markedene i verden. Det kan ikke garanteres at fondets investeringsmål vil oppnås og investeringsresultatene kan variere sterkt over tid.

Noter til regnskapet

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

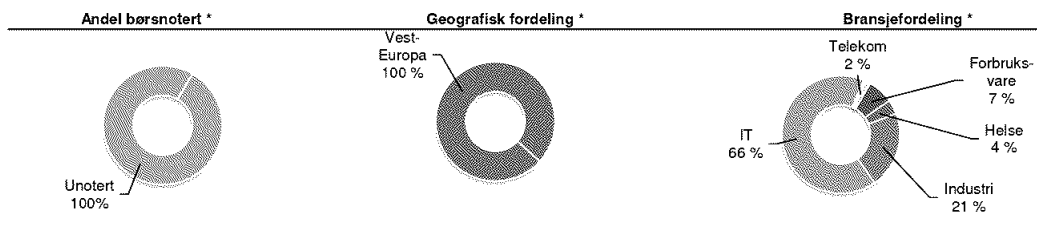
(NOTE 2 fortsetter)

Forvalter (Storebrand Asset Management AS) og direktørene i fondet vil imidlertid overvåke og styre risikoen gjennom utvelgelsen av Fondets investeringer. De underliggende fondene er eksponert mot blant annet aksjemarkedsrisiko og likviditetsrisiko. SNOPE IIIs investeringer samt investeringsporteføljen til de underliggende fond består av investeringer som i det vesentlige er unoterte. De underliggende fondene er eksponert overfor risikoen til at det ikke vil være mulig å avhende sine investeringer til attraktive priser.

Fondet vil investere i flere ulike valutaer og vil ikke bli sikret mot valutasvingninger målt i norske kroner.

De underliggende fondene investerer primært i vekstselskaper eller modne selskaper. Fondene er fullinvestert mtp. nye investeringer, men kan gjøre oppfølgingsinvesteringer i eksisterende portefølje. Samtlige fond er derfor i en fase der det forventes vesentlige realiseringer i årene fremover.

Den underliggende porteføljen til fondene bestod av 34 urealiserte selskaper, som hadde følgende karakteristika ved årsslutt:



* Ikke revidert

NOTE 3 – HONORARSTRUKTUR

Forvaltningshonorarer

SNOPE III betaler til forvaltningsselskapet et årlig forvaltningshonorar basert på kommitert kapital for hver andelsklasse inntil 1.25 prosent p.a., gjennom de første fem årene etter 27. desember 2010. Etter disse fem årene vil forvaltningshonoraret reduseres årlig med 0.10 prosentpoeng.

Meravkastningshonorarer

Et meravkastningshonorar til forvalter vil påløpe hvis og når Fondet har betalt tilbake all innbetalt kapital til andelseierne inkludert en preferanseavkastning på 5 prosent p.a., samtidig som andelseierne ikke skal foreta flere kapitalinnbetalinger til Fondet. Meravkastningshonoraret vil deretter utgjøre 5/95 av all fremtidige utbetalinger utbetalt til andelseierne i den enkelte andelsklasse, og vil bli belastet Fondet på samme tidspunkt som andeler innløses for andelseierne.

Fondet balansefører imidlertid eventuelle latente meravkastningshonorarer, som ville ha blitt betalbare dersom Fondet ville ha blitt gjort opp på verdiene på tidspunktet for regnskapsavleggelse. Endringer i latente meravkastningshonorarer resultatføres derfor løpende.

Kommitteringshonorarer

Storebrand Livsforsikring AS (SBL) mottar et kommitteringshonorar for den forpliktelse SBL har til å tegne ved innløsning av andeler i henhold til Offering Memorandums punkter 6.4, 6.5 og 7.3. Det årlige kommitteringshonoraret blir beregnet forskuddsvis av summen av verdjustert egenkapital for utstedte andeler pluss eventuelle restforpliktelser ved inngangen av det enkelte år, og utgjør 0.1 prosent p.a. av dette beløpet.

Tegnings- og innløsningshonorarer

SNOPE III kan benytte distributører av Fondet som kan ta et tegningshonorar på inntil 3 prosent av tegningsbeløpet. Det er ingen innløsningshonorarer.

Forvaltningshonorarer i de underliggende fondene

De underliggende fondene vil typisk ta et årlig forvaltningshonorar på 1.5 – 2 prosent av kommitert kapital og et meravkastningshonorar på 20 prosent av netto gevinster, ofte etter en preferanseavkastning til investorene.



Noter til regnskapet

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 4 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	-128 331	-108 738
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer) til Deloitte AS	0	0
Administrasjonshonorarer i de underliggende fond	-835 559	-2 705 474
Andre driftskostnader	-180 601	-2 674 595
Sum andre driftskostnader	-1 144 491	-5 488 807

PricewaterhouseCoopers er valgt revisor. Oppgitte regnskapshonorarer er inklusive merverdiavgift.

NOTE 5 - SKATT

	2018	2017
Resultat før skatt	24 615 786	17 575 031
Netto realiserte tap (gevinster)	0	0
3 % skattemessig utdeling fra deltakerlignende selskaper	0	36 401
Reversering av regnskapsmessig resultat	-19 370 773	-30 238 745
Reversering av regnskapsmessige verdiendringer	-7 117 981	60 419 141
Andel av skattemessig resultat i deltakerlignede selskaper	6 203 197	692 809
3 % av skattemessig utbytte	0	0
Endringer i latent meravkastningshonorar	401 310	-1 883 248
Korreksjoner i forhold til fjorårets skatt	0	0
Skattegrunnlag	4 731 540	46 601 388

Grunnlag for betalbar skatt

	2018	2017
Skattegrunnlag	4 731 540	46 601 388
Endring i fremførbart underskudd	0	-13 618 372
Sum	4 731 540	32 983 016

Årets skattekostnad fremkommer slik:

	2018	2017
Årets betalbare skattekostnad	-1 088 254	-7 915 924
Korreksjon tidligere år	0	8 266 015
Skattekostnad	-1 088 254	350 091

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

	2018	2017
Årets betalbare skattekostnad	-1 088 254	-7 915 924
Korreksjon tidligere år	-1	0
Betalbar skatt i balansen	-1 088 255	-7 915 924

Skattesats	23 %	24 %
------------	------	------



Noter til regnskapet

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

(NOTE 5 fortsetter)

Spesifikasjon i midlertidige forskjeller	2018		2017	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Fremførbart underskudd	0	0	0	0
Latent meravkastning	3 319 943	0	2 918 633	0
Total	3 319 943	0	2 918 633	0
Netto midlertidige forskjeller	3 319 943	0	2 918 633	0
Skattesats	22 %		23 %	
Netto utsatt skattefordel og -gjeld	730 387	0	671 286	0
Utsatt skattefordel ikke balanseført	730 387		671 286	

Fondet har klaget på ligningene for årene fra og med 2010. I juli 2014 fattet Sfs vedtak i lignende klage for 2012 fra et annet Storebrand-forvaltet fond, som gikk i disfavør av fondets påstand. Vedtaket ble 1. september 2014 klaget inn til Skatteklagenemnda. I april 2016 opprettholdt Skatteklagenemnda Sfs' vedtak. Det aktuelle fondet har deretter bragt saken inn for retten, men fikk ikke medhold av Oslo tingrett i dom avsagt februar 2017. Dommen ble anket til Borgarting lagmannsrett, som i september 2018 ga fondet medhold på alle punkter. Staten ved Sfs har imidlertid anket dommen til Høyesterett og saken er berammet til 20-22. august 2019.

I regnskapet for 2018 legges Sfs' syn til grunn, og skattekostnaden for året reflekterer et utfall der Fondet ikke får medhold i ovennevnte klagesaker.

NOTE 6 - EGENKAPITAL

Endring antall andeler pr. andelsklasse	Andelsklasse	
	B-3	
Antall andeler pr. 31.12.2017	20 404 676	
Utstedelser		
Innløsninger	-4 961 700	
Antall andeler pr. 31.12.2018	15 442 976	
Endring i egenkapital	2018	2017
Egenkapital pr. 01.01	52 950 225	145 521 316
Tegninger	0	0
Innløsninger	-14 250 000	-110 496 213
Årets resultat	23 527 532	17 925 122
Egenkapital pr. 31.12	62 227 757	52 950 225
Antall andelseiere pr. 31.12	2	2

NOTE 7 - PRIVATE EQUITY INVESTERINGSFORTEFØLJE

I løpet av 2010 og 2011 har SNOPE III kommittert til tre private equity-fond, hvorav alle er limited partnerships. SNOPE III er ikke blitt belastet for transaksjonskostnader relatert til tegninger og innløsninger i de underliggende fondene. For mer informasjon om investeringsporteføljen, se porteføljeoversikt.



Noter til regnskapet

Storebrand Nordic Private Equity III Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 8 - ANDELSKLASSER

Avhengig av størrelsen på andelseierens investering, eier andelseierne andeler i fire andelsklasser; B-0, B-1, B-2 og B-3. Verdien pr.andel blir kalkulert ved å dele fondets verdjusterte egenkapital pr. klasse med antall andeler i hver andelsklasse.

	Andelsklasse				Sum
	B-0	B-1	B-2	B-3	
Kommitert beløp	< MNOK 5 MNOK 5-50 > MNOK 50			Storebrand-	
				selskaper	
Forvaltningshonorar (pr. år)				0,16 %	
Pålydende				0,001	
Verdjustert egenkapital pr. andel pr. 31.12.18	0,000	0,000	0,000	4,036	
Kommitert kapital	0	0	0	176 500 000	176 500 000
Restforpliktelse pr. 31.12.18	0	0	0	0	0

I henhold til Offering Memorandum har styret rett til å innløse andelseierens andeler pro-rata i fondet når etter styrets mening likviditeten i fondet tillater slike innløsninger. Innløsninger vil bli effektivert basert på verdjustert egenkapital pr. siste handelsdag av foregående kvartal.

Hver andelseier (med unntak av Storebrand Livsforsikring og Storebrand ansatte) har også rett til å innløse alle sine andeler til enhver tid til 75% av verdjustert egenkapital (med mulige justeringer som beskrevet i Offering Memorandum) pr. siste handelsdag av foregående kvartal.

Videre har styret rett til enhver tid å innløse alle andeler til en andelseier som ikke etterlever tegningsavtalen vedrørende deltakelse i senere kapitalutvidelser. Slike innløsninger vil bli effektivert til 75% av verdjustert egenkapital (med mulige justeringer) på innløsningstidspunktet.

NOTE 9 - OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

Investor	Andelsklasse	# andeler	# andeler
		31.12.18	31.12.2017
SPP Livförsäkring AB	B-3	2 648 431	3 499 350
Storebrand Livsforsikring AS	B-3	12 794 546	16 905 326
		15 442 976	20 404 676

NOTE 10 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fondet har en forvaltningsavtale med Storebrand Asset Management AS (SAM). Forvaltningsavtalen gir forvalter honorarer som beskrevet i Note 3. Forvaltningshonoraret for 2018 utgjorde 257,337 kroner. I tillegg mottar "SAM et regnskapshonorar på 62,500 kroner inklusive merverdiavgift.

Storebrand Livsforsikring AS (SBL), et livsforsikringsselskap innen Storebrand-gruppen, har kommitert 146.5 millioner kroner til SNOPE III (andelsklasse B-3), hvorav 65 prosent er innbetalt.

SPP Livförsäkring AB, et svensk livsforsikringsselskap innen Storebrand-gruppen har kommitert 30 million kroner til SNOPE III (andelsklasse B-3), hvorav 65 prosent er innbetalt.



Revisors beretning

Storebrand Nordic Private Equity III Limited



Til generalforsamlingen i Storebrand Nordic Private Equity III Limited

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Nordic Private Equity III Limiteds årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til regnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

PricewaterhouseCoopers AS, 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 - Storebrand Nordic Private Equity III Limited

for å kunne utarbeide et årsregnskap 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. juni 2019
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor