



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	991 186 433
Organisasjonsform:	Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn:	STOREBRAND NORWEGIAN PRIVATE EQUITY 2007 LIMITED
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2018 - 31.12.2018
-------------------------	-------------------------

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:	Anne Grete Brautaset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	27.06.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 06.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		383 994	390 375
Sum kostnader		383 994	390 375
Driftsresultat		-383 994	-390 375
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 559	25 691
Annen finansinntekt		58 656	17 955
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		8 940 218	299 614
Sum finansinntekter		9 006 433	343 260
Annen rentekostnad		56 532	
Annen finanskostnad		760 513	1 263 389
Sum finanskostnader		817 045	1 263 389
Netto finans		8 189 388	-920 129
Ordinært resultat før skattekostnad		7 805 394	-1 310 504
Ordinært resultat etter skattekostnad		7 805 394	-1 310 504
Årsresultat		7 805 394	-1 310 504
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-7 805 394	1 310 504
Sum overføringer og disponeringer		-7 805 394	1 310 504



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer			3 209
Sum fordringer			3 209
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		83 608 502	73 739 120
Sum investeringer		83 608 502	73 739 120
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		526 140	2 586 920
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		526 140	2 586 920
Sum omløpsmidler		84 134 642	76 329 249
SUM EIENDELER		84 134 642	76 329 249
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		60 847	60 847
Overkurs		64 108 700	64 108 700
Sum innskutt egenkapital		64 169 547	64 169 547
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		19 965 096	12 159 702



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		19 965 096	12 159 702
Sum egenkapital		84 134 643	76 329 249
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		-1	
Sum kortsiktig gjeld		-1	
Sum gjeld		-1	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		84 134 642	76 329 249



Til generalforsamlingen i Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Storebrand Norwegian Private Equity 2007 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 Norwegian Private Equity 2007 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



Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

Cayman Islands Exempted Limited Company (Regulated Mutual Fund)

*Årsregnskap og revisjonsberetning
31. desember 2018*



Innholdsfortegnelse Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

Årsberetning	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Forvalters kommentar / porteføljefordeling	6
Porteføljeoversikt	6
Noter	7
Revisjonsberetning	12



Årsberetning 2018

for Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited ("SNOPE 2007" eller "Fondet") ble etablert i 2007 og er et Cayman Islands-registrert fond (regulated mutual fund) med det formål å investere i private equity-fond. SNOPE 2007 er også registrert i Enhetsregisteret i Brønnøysund, mens fondsandelene er registrert i VPS.

Finansielle informasjon

Resultat for SNOPE 2007 ble et overskudd på 7.8 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 2007 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. 221 millioner kroner til fire private equity-fond, med investeringsstrategier innen venture, vekst og oppkjøp. Fondene investerer hovedsakelig i selskaper i Norden, samt Vest-Europa for øvrig og Nord-Amerika.

Fondet har kun én andelsklasse, og verdiutviklingen for denne oppsummeres i tabellen under.

Avkastningssammendrag		
Klasse	2018	Siden start*
Klasse B-3	10.1 %	3.9 %

* Internrente p.a.

SNOPE 2007s kontantstrømmer investert i MSCI World Net (NOK) ville gitt en avkastning på 8.9 % p.a. siden start. Avkastningen har vært svakere enn forventet.

Andelseierinformasjon

Fondet har én andelseier som har kommitert 200 millioner kroner til SNOPE 2007, hvorav 58 % var innbetalt pr. utgangen av 2018. I henhold til Offering Memorandum, kan ikke fondet innkalle ytterligere kapital fra eierne etter 31.12.13.

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. Samtlige styremedlemmer er menn, og 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 2007 som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Fremtidsutsikter

Styret forventer at aktivitetsnivået i private equity-markedet vil opprettholdes på samme nivå som fjoråret. SNOPE 2007s underliggende fond er i avviklingsfasen. Det forventes at Fondets avkastning over levetiden blir svakere enn opprinnelig forventet.

Anvendelse av årsresultat

Styret foreslår at årets overskudd på 7.8 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Lysaker, 27. juni 2019

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

Ivar Waage
Director

Rune Holen
Director

Per Taalesen
Director



Resultatregnskap Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK	Note	2018	2017
Porteføljeinntekter og -kostnader			
Renteinntekter / - kostnader		-48 973	25 691
Utdeling		1 090 616	378 167
Netto realiserte gevinster og tap fra finansielle eiendeler		58 656	-3 877
Netto endring i urealiserte gevinster og tap fra finansielle eiendeler		8 940 218	299 614
Porteføljerresultat		10 040 516	699 595
Forvaltningsinntekter og – kostnader			
Forvaltningshonorarer	3, 10	-218 037	-242 263
Endring i avsatt meravkastningshonorar	3	0	0
Andre driftskostnader	4	-2 017 085	-1 767 837
Forvaltningsresultat		-2 235 122	-2 010 100
Resultat			
Resultat før skattekostnad		7 805 394	-1 310 504
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		7 805 394	-1 310 504
Disponeringer			
Overført annen egenkapital	6	7 805 394	-1 310 504
Sum disponering		7 805 394	-1 310 504



Balanse Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK	Note	31.12.18	31.12.17
Eiendeler			
Investeringer i private equity-fond	7	83 608 502	73 739 120
Forskuddsbetalte kostnader		0	0
Påløpte inntekter		-17	3 209
Bankinnskudd		526 157	2 586 920
Totale eiendeler		84 134 643	76 329 249
Innskutt egenkapital			
Andelskapital		60 847	60 847
Annen innskutt egenkapital		64 108 700	64 108 700
Sum innskutt egenkapital		64 169 547	64 169 547
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		19 965 096	12 159 702
Sum opptjent egenkapital		19 965 096	12 159 702
Sum egenkapital	6, 8	84 134 643	76 329 249
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		0	0
Sum kortsiktig gjeld		0	0
Sum egenkapital og gjeld		84 134 643	76 329 249
Ikke innbetalt kommitert kapital			
		21 346 791	26 198 962

Lysaker, 27. juni 2019

Ivar Waage
Director

Rune Holen
Director

Per Taalesen
Director



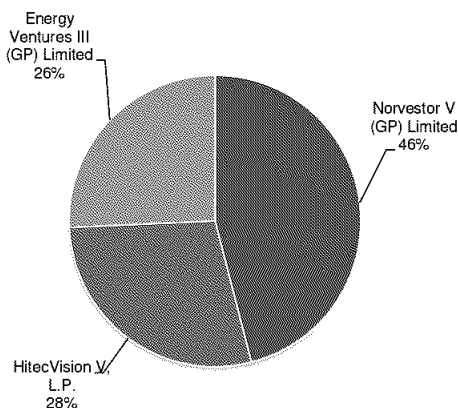
Forvalters kommentar*

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited ("SNOPE 2007") ble lukket 20. april 2007. SNOPE 2007 mottok kommitteringer fra én norsk investor på totalt 200 millioner kroner, hvor 58 prosent er innbetalt pr. 31. desember 2018. I henhold til Offering Memorandum kan ikke SNOPE 2007 innkalle ytterligere kapital etter 31. desember 2013.

SNOPE 2007 har kommitert ca. 221 millioner kroner til fire norske private equity-fond, hvor 3 er limited partnerships og en aksje. Ved utgangen av 2018 har SNOPE 2007 innbetalt ca. 92 prosent av kommitert kapital til fondene. De underliggende fondene har investert i 38 selskaper, hvorav 13 er realisert og 3 er delvis realisert.

Ved årsslutt er internrenten på 3,9 prosent p.a., tilsvarende en samlet avkastning på 41 millioner kroner. Internrenten i 2018 var 10,1 prosent.

Porteføljefordeling*



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

Andelsklasse	2018	Siden start
Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited - klasse B-3	10,1 %	3,9 %

* Ikke revidert

Porteføljeeversikt pr 31. desember 2018

UNDERLIGGENDE FOND	FONDETS VALUTA	% AV PORTEF.	KOMMITERT KAPITAL	RESTFOR-PLIKTELSE	NOK		
					KOST	MARKEDS-VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP
Norvestor V (GP) Limited	EUR	46 %	113 378 776	22 652 319	24 532 585	38 456 070	13 923 485
HitecVision V, L.P.	USD	28 %	33 220 126	1 188 884	20 987 486	23 659 915	2 672 429
Energy Ventures III (GP) Limited	NOK	26 %	49 552 183	-2 494 412	25 963 153	21 492 506	-4 470 647
Convexa Capital VIII *	NOK	0 %	25 000 000	0	0	0	0
SUM INVESTERINGER		100 %	221 151 084	21 346 791	71 483 224	83 608 503	12 125 267



For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelle regnskapsprinsipper

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited ("SNOPE 2007" eller "Fondet") ble etablert 13. mars 2007 som et Cayman Islands registrert limited company. SNOPE 2007 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 and Disclosures*. 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 2007s 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

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 2006 fra alle lokale skatter for en periode på 20 år regnet fra tidspunktet da garantien ble gitt. Fondet skatter til Norge som et aksjeselskap.

Transaksjonskostnader

Eventuelle transaksjonskostnader blir inkludert i kostprisen på hver enkelt investering.

Utbytte

I henhold til SNOPE 2007s vedtekter kan ikke Fondet utdele utbytte.

NOTE 2 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Balansen til SNOPE 2007 gjenspeiler fondets markedsverdi ved årsslutt i norske kroner. SNOPE 2007 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 Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

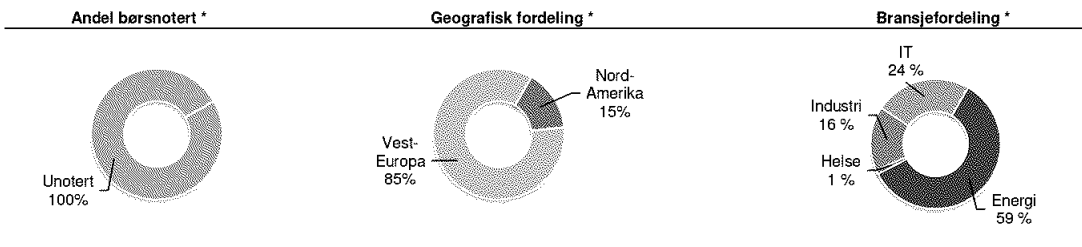
(NOTE 2 forsetter)

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 2007s 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 valutasingninger 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 25 urealiserte selskaper, som hadde følgende karakteristika ved årsslutt:



* Ikke revidert

NOTE 3 – HONORARSTRUKTUR

Forvaltningshonorarer

SNOPE 2007 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 20. april 2007. Etter disse fem årene vil forvaltningshonoraret reduseres årlig med 0.10 prosentpoeng.

Meravkastningshonorar

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.

Tegnings- og innløsningshonorarer

SNOPE 2007 kan benytte distributører av Fondet som kan ta et tegningshonorar på inntil 3 prosent av tegningsbeholdningen. 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 Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 4 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	-128 456	-110 613
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Administrasjonshonorarer i de underliggende fond	-1 763 415	-1 467 117
Andre driftskostnader	-125 214	-190 108
Sum andre driftskostnader	-2 017 085	-1 767 837

PricewaterhouseCoopers er valgt revisor. Oppgitte regnskapshonorarer er inklusive merverdiavgift.

NOTE 5 - SKATT

	2018	2017
Resultat før skatt	7 805 394	-1 310 504
Netto realiserte tap (gevinster)	0	0
3 % skattemessig utdeling fra deltakerlignende selskaper	0	104 376
Reversering av regnskapsmessig resultat	700 604	1 088 949
Reversering av regnskapsmessige verdiendringer	-8 940 218	-299 614
Andel av skattemessig resultat i deltakerlignende selskaper	0	0
3 % av skattemessig utbytte	0	0
Endringer i latent meravkastningshonorar	0	0
Skattegrunnlag	-434 219	-416 794

Grunnlag for betalbar skatt

	2018	2017
Skattegrunnlag	-434 219	-416 794
Endring i fremførbart underskudd	434 219	416 794
Sum	0	0

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

Spesifikasjon i midlertidige forskjeller	2018		2017	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Fremførbart underskudd	15 464 274	0	15 030 055	0
Latent meravkastning	0	0	0	0
Total	15 464 274	0	15 030 055	0
Netto midlertidige forskjeller	15 464 274	0	15 030 055	0
Netto utsatt skattefordel og -gjeld	3 402 140	0	3 456 913	0
Skattesats	22 %		23 %	
Utsatt skattefordel ikke balanseført	3 402 140		3 456 913	



Noter til regnskapet

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 6 - EGENKAPITAL

Endring antall andeler pr. andelsklasse	Andelsklasse	
	B-3	
Antall andeler pr. 31.12.17	60 847 222	
Utstedelser	0	
Innløsninger	0	
Antall andeler pr. 31.12.18	60 847 222	
Endring i egenkapital	2018	2017
Egenkapital pr. 01.01.	76 329 249	77 639 753
Tegninger	0	0
Innløsninger	0	0
Årets resultat	7 805 394	-1 310 504
Egenkapital pr. 31.12.	84 134 643	76 329 249
Antall andelseiere pr. 31.12.	1	1

NOTE 7 - PRIVATE EQUITY INVESTERINGSPORTEFØLJE

I løpet av 2007 kommiterte SNOPE 2007 til fire private equity-fond, hvorav ett aksjeselskap og tre limited partnerships. SNOPE 2007 er ikke blitt belastet for transaksjonskostnader relatert til tegninger og innløsninger i de underliggende fondene. For informasjon om investeringsporteføljen se Porteføljeeversikt.

NOTE 8 - ANDELSKLASSER

Avhengig av størrelsen på andelseierens investering, eier andelseierne andeler i tre 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-selskap	
Forvaltningshonorar (pr. år)				0,12 %	
Pålydende				0,001	
Verdjustert egenkapital pr. andel pr. 31.12.18	0,000	0,000	0,000	1,383	
Kommitert kapital	0	0	0	200 000 000	200 000 000
Restforpliktelse pr. 31.12.18	0	0	0	0	0

I henhold til Offering Memorandum har styret rett til å innløse andelseiernes 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.



Noter til regnskapet

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

NOTE 9 - OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

Investor	Andelsklasse	# andeler	# andeler
		31.12.18	31.12.17
Storebrand Livsforsikring AS	B-3	60 847 222	60 847 222

NOTE 10 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fondet har en forvaltningsavtale med Storebrand Asset Management AS. Forvaltningsavtalen gir forvalter honorarer som beskrevet i Note 3. Forvaltningshonoraret for 2018 utgjorde 218,037 kroner. I tillegg mottar Storebrand Asset Management et årlig regnskapshonorar på kroner 37,500.

Storebrand Livsforsikring AS (SBL), et livsforsikringselskap innen Storebrand-gruppen basert på Lysaker, har kommitert 200 millioner kroner til SNOPE 2007 (andelsklasse B-3), hvorav 58 prosent er innbetalt.



Revisors beretning

Storebrand Norwegian Private Equity 2007 Limited