



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 995 164 388  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PRE CHINA & ASIA PRIVATE EQUITY AS  
Forretningsadresse: Karenslyst allé 8A  
0278 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Pål Torleif Raaum  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.07.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 10.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	
Annen driftskostnad	2,3	4 323 922	4 619 445
Sum kostnader		4 352 448	4 619 445
Driftsresultat		-4 352 448	-4 619 445
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	7	5 000 000	6 308 374
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	3 708 933	4 527 275
Annen renteinntekt		146	589
Annen finansinntekt	4	92	1 113
Sum finansinntekter		8 709 171	10 837 352
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	546 468	62 743
Annen finanskostnad	4	102	40 007
Sum finanskostnader		546 570	102 750
Netto finans		8 162 601	10 734 602
Ordinært resultat før skattekostnad		3 810 154	6 115 157
Skattekostnad på ordinært resultat	6	838 234	1 345 335
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 971 920	4 769 823
Årsresultat		2 971 920	4 769 823
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 971 920	4 769 823
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Tilleggsutbytte	8		14 095 471
Overføringer annen egenkapital	8	2 971 920	-9 325 649
Sum overføringer og disponeringer		2 971 920	4 769 822



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	5	77 197 800	72 700 403
Lån til foretak i samme konsern	5	99 712 376	102 118 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>176 910 176</b>	<b>174 819 004</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>176 910 176</b>	<b>174 819 004</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		1 482 302	1 697 482
Konsernfordringer	7	5 000 000	6 308 374
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 482 302</b>	<b>8 005 856</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		392 527	796 941
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 874 830</b>	<b>8 802 798</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	1 409 547	1 409 547
Overkurs	8	112 540 953	112 540 953
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>113 950 500</b>	<b>113 950 500</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	51 854 645	48 882 726
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>51 854 645</b>	<b>48 882 726</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>165 805 145</b>	<b>162 833 226</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	7	12 361 929	14 623 835
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		12 238	7 892
Betalbar skatt	6	508 836	
Kortsiktig konserngjeld	7	4 826 795	6 115 157
Annen kortsiktig gjeld	9	270 064	41 691
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 617 932</b>	<b>6 164 740</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>17 979 861</b>	<b>20 788 575</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 559635

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 995 164 388  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: PRE CHINA & ASIA PRIVATE EQUITY AS  
Forretningsadresse: Karenslyst allé 8A  
0278 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

#### Konsern

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: 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: Pål Torleif Raaum  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.07.2021

#### 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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

*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, 29.07.2021

---

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: 995 164 388  
PRE CHINA & ASIA PRIVATE EQUITY AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	0
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	
Annen driftskostnad	2,3	4 323 922	4 619 445
Sum kostnader		4 352 448	4 619 445
<b>Driftsresultat</b>		<b>-4 352 448</b>	<b>-4 619 445</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	7	5 000 000	6 308 374
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	3 708 933	4 527 275
Annen renteinntekt		146	589
Annen finansinntekt	4	92	1 113
Sum finansinntekter		8 709 171	10 837 352
Rentekostnad til foretak i samme konsern	7	546 468	62 743
Annen finanskostnad	4	102	40 007
Sum finanskostnader		546 570	102 750
<b>Netto finans</b>		<b>8 162 601</b>	<b>10 734 602</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 810 154</b>	<b>6 115 157</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	838 234	1 345 335
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Tilleggsutbytte	8		14 095 471
Overføringer annen egenkapital	8	2 971 920	-9 325 649
Sum overføringer og disponeringer		2 971 920	4 769 822



Organisasjonsnr: 995 164 388  
PRE CHINA & ASIA PRIVATE EQUITY AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2020** **2019**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	5	77 197 800	72 700 403
Lån til foretak i samme konsern	5	99 712 376	102 118 600
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>176 910 176</b>	<b>174 819 004</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>176 910 176</b>	<b>174 819 004</b>

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Andre kortsiktige fordringer		1 482 302	1 697 482
Konsernfordringer	7	5 000 000	6 308 374
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 482 302</b>	<b>8 005 856</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		392 527	796 941
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>6 874 830</b>	<b>8 802 798</b>

**SUM EIENDELER** **183 785 006** **183 621 801**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8,9	1 409 547	1 409 547
Overkurs	8	112 540 953	112 540 953
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>113 950 500</b>	<b>113 950 500</b>

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	51 854 645	48 882 726
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>51 854 645</b>	<b>48 882 726</b>

**Sum egenkapital** **165 805 145** **162 833 226**



<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	7	12 361 929	14 623 835
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		12 238	7 892
Betalbar skatt	6	508 836	
Kortsiktig konserngjeld	7	4 826 795	6 115 157
Annen kortsiktig gjeld	9	270 064	41 691
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 617 932</b>	<b>6 164 740</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>17 979 861</b>	<b>20 788 575</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>



Organisasjonsnr: 995 164 388  
PRE CHINA & ASIA PRIVATE EQUITY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	14095471.00	0.10	1409547.10

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Helift AS	946763.00	6.72%	Ordinære aksjer
Øvrige aksjonærer	13148708.00	93.28%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	14095471.00	100.00%

## Note

### Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

### Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

## Note

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

## Note

### Konsern, tilknyttet selskap og datterselskap

#### Tilknyttet selskap/datterselskap

<u>Navn og adresse</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
------------------------	------------------	--------------------	--------------------	-----------------



PRE China HCV AS, Oslo	100.00%	100.00%	100000.00	-5272140.00
PRE China NH AS, Oslo	100.00%	100.00%	17463127.00	13524697.00
PRE China DCG AS, Oslo	100.00%	100.00%	100000.00	-1167865.00



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i PRE China & Asia Private Equity AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo  
Pb 1312 Vikta, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 1142 00  
F +47 23 1142 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert PRE China & Asia Private Equity AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 971 920. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, 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 2020, 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 ansvar for årsregnskapet

Styret (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 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 avviklet.

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD**  
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorføring.

Penneo Dokumentnøkkel: IS4WV-S13ZV-L1ETZ-W5G50-F5UQQ-0A9NS



Revisors beretning 2020 for PRE China & Asia Private Equity AS

## *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 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 1. juli 2021

RSM Norge AS

Per-Henning Lie

Statsautorisert revisor



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Per-Henning Schulz Lie

Partner

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: 9578-5997-4-211409

IP: 46.230.xxx.xxx

2021-07-01 08:07:15Z



Penneo Dokumentnøkkel: IS4W-S13ZV-LTETZ-W5G50-FSUQ0-04N5

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).


### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?


Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i


Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



 Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

 Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

 Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

**Årsregnskap 2020  
for  
PRE China & Asia Private Equity AS**

**Foretaksnr. 995164388**


**Utarbeidet av:**  
Amesto Accounthouse Drammen AS  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Sankt Halvards gate 2B  
3015 DRAMMEN  
Organisasjonsnr. 912976904


**amesto**  
AccountHouse




PRE China & Asia Private Equity AS

## Årsberetning 2020

 Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

 Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

 Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

PRE China & Asia Private Equity AS ("Selskapet") sitt formål er å investere direkte eller indirekte i private-equity-fond med fokus på Kina og Asia. Selskapets forretningskontor ligger i Oslo.

Det har blitt gjennomført 5 del- eller fullstendige realiseringer i underliggende private equity-fond i løpet av regnskapsåret. PRE China & Asia Private Equity AS' andel av realisasjonsprovenyer er delvis motregnet kapitalnedtrekk fra private equity-fondene og delvis avsatt til å honorere fremtidig kapitalnedtrekk og drift av PRE China & Asia Private Equity AS.

Årsregnskapet for 2020 viser et overskudd på NOK 2 971 920 som foreslås disponert slik:

Overført til/fra annen egenkapital	NOK	2 971 920
Sum	NOK	2 971 920

Selskapets total kapital er NOK 184 mill. per balansedagen. Egenkapitalen er på NOK 166 mill. Likviditetsbeholdningen er på NOK 392 527, og anses som tilfredsstillende.

Selskapet har via sine datterselskaper kommitert USD 10 mill. til fondet New Horizon Capital IV L.P., USD 10 mill. til fondet Hony Capital Fund V L.P. og USD 5 mill. til fondet Delta Capital Growth Fund L.P. Innbetalt beløp per 31. desember 2020 er henholdsvis USD 9,8 mill., USD 10,0 mill. og USD 5,0 mill.

Selskapet har ingen ansatte og styret består av 3 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for likestilling eller arbeidsmiljøet.

Selskapets bransje og virksomhet medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften av Selskapet ved årsskiftet.

Oslo, 01 / 07 - 2021

I styret for PRE China & Asia Private Equity AS

.....  
**Pål Torleif Raaum**  
Styreleder

.....  
**Rolf Karsten Smith**  
Styremedlem

.....  
**Johannes Andersen**  
Styremedlem



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	0
Annen driftskostnad	2,3	4 323 923	4 619 445
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>4 352 448</b>	<b>4 619 445</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(4 352 448)</b>	<b>(4 619 445)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	7	5 000 000	6 308 374
Renteinnt. fra foretak i samme konsern	5	3 708 933	4 527 275
Annen renteinntekt		146	589
Annen finansinntekt	4	92	1 113
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 709 171</b>	<b>10 837 352</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Rentekostn. til foretak i samme konsern	7	546 468	62 743
Annen finanskostnad	4	102	40 007
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>546 570</b>	<b>102 750</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>8 162 601</b>	<b>10 734 602</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>3 810 154</b>	<b>6 115 157</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	838 234	1 345 335
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>OVERF. OG DISPONERINGER</b>			
Tilleggsutbytte	8	0	14 095 471
Avgitt konsernbidrag	8	0	0
Overføringer annen egenkapital	8	2 971 920	(9 325 649)
<b>SUM OVERF. OG DISPONERINGER</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	5	77 197 800	72 700 403
Lån til foretak i samme konsern	5	99 712 377	102 118 601
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>176 910 177</b>	<b>174 819 004</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>176 910 177</b>	<b>174 819 004</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på konsernselskap	7	5 000 000	6 308 374
Andre kortsiktige fordringer		1 482 302	1 697 482
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 482 302</b>	<b>8 005 856</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		392 527	796 941
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>6 874 830</b>	<b>8 802 798</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

**Balanse pr. 31.12.2020**

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	1 409 547	1 409 547
Overkurs	8	112 540 953	112 540 953
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>113 950 500</b>	<b>113 950 500</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	51 854 645	48 882 726
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>51 854 645</b>	<b>48 882 726</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>165 805 145</b>	<b>162 833 226</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7	12 361 929	14 623 835
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		12 238	7 893
Betalbar skatt	6	508 836	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	7	4 826 795	6 115 157
Annen kortsiktig gjeld	9	270 064	41 691
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>5 617 932</b>	<b>6 164 741</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>17 979 861</b>	<b>20 788 575</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>

Oslo, 01 / 07 - 2021

I styret for PRE China & Asia Private Equity AS

.....  
**Pål Torleif Raaum**  
Styreleder

.....  
**Rolf Karsten Smith**  
Styremedlem

.....  
**Johannes Andersen**  
Styremedlem



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Noter 2020

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

#### Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

#### Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

#### Inntektsføring

Inntektene består i hovedsak av avkastning på finansinvesteringer, samt renteinntekter. Utbytte og mottatt konsernbidrag inntektsføres i samme periode som det avsettes for i utdelende selskap.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskursen på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

#### Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd.



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Noter 2020

### Note 2 - Lønn, ansatte, revisor

Selskapet har ikke hatt lønnede årsverk i regnskapsåret. Foretaket er derfor ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Spesifikasjon av lønnskostnader	2020	2019
Lønn / Avsetn. styrehonorar	28 525	0
<b>Totalt</b>	<b>28 525</b>	<b>0</b>

Ytelser til ledende personer og revisor	2020	2019
Revisjonshonorar (inkl. mva), som består av:		
Revisjon	27 250	21 125
Andre tjenester	0	4 250
<b>Samlet honorar til revisor</b>	<b>27 250</b>	<b>25 375</b>

### Note 3 - Andre driftskostnader

	2020	2019
Regnskap & revisjon	27 250	25 375
Forretningsførerhonorar	481 780	465 488
Forvaltningshonorar	3 730 675	3 959 255
Andre honorar	24 238	33 838
Trykksaker etc.	59 520	94 484
Reise- / Andre kostnader	460	41 006
<b>SUM andre driftskostnader</b>	<b>4 323 923</b>	<b>4 619 445</b>

### Note 4 - Andre finansposter

Spesifikasjon andre finansinntekter	2020	2019
Valutagevinst (agio)	92	1 113
<b>SUM</b>	<b>92</b>	<b>1 113</b>

Spesifikasjon andre finanskostnader	2020	2019
Valutatap (disagio)	102	40 007
<b>SUM</b>	<b>102</b>	<b>40 007</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Noter 2020

### Note 5 - Investeringer i datterselskap / mellomværender

Selskapet kommer inn under reglene om små selskaper, definert i regnskapslovens §1-6, og har med hjemmel i regnskapslovens §3-2, 3. ledd unnlatt å utarbeide konsernregnskap.

Datterselskapene, de tilknyttede selskapene og de felles kontrollerte virksomhetene er bokført i regnskapet etter kostmetoden.

Selskapet har følgende datterselskaper:

Datterselskap:	Forretn. kontor:	Eier- andel:	Antall aksjer:	Års- resultat:	Egen- kapital:
PRE China HCV AS	Oslo	100 %	1 000 000	-5 272 140	100 000
PRE China NH AS	Oslo	100 %	1 000 000	12 061 549	15 999 979
PRE China DCG AS	Oslo	100 %	1 000 000	-1 167 865	100 000

Datterselskap:	Anskaff.- kost:	Bokført verdi: 1)	Liknings- verdi:	Langsiktig utlån:	Rente- inntekt:
PRE China HCV AS	100 000	26 906 494	7 118 878	66 440 422	2 483 760
PRE China NH AS	100 000	17 445 234	78 574 836	0	0
PRE China DCG AS	100 000	32 846 072	43 314 981	33 271 954	1 225 173
<b>SUM</b>	<b>300 000</b>	<b>77 197 800</b>	<b>129 008 695</b>	<b>99 712 377</b>	<b>3 708 933</b>

1) Differansen mellom anskaffelseskost og bokført verdi for hvert av datterselskapene utgjør akkumulert ytet konsernbidrag.

Datterselskap:	Langsiktig gjeld:	Rente- kostnad:
PRE China NH AS	12 361 929	546 468
<b>SUM</b>	<b>12 361 929</b>	<b>546 468</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Noter 2020

### Note 6 - Skatt

#### Årets skattegrunnlag 2020

Resultat før skattekostnader	3 810 154
Permanente og andre forskjeller	-5 000 000
Mottatt konsernbidrag	5 000 000
Ytet konsernbidrag	1 497 262
<b>Skattbar inntekt</b>	<b>2 312 892</b>

#### Årets skattekostnad

	2020	2019
Betalbar skatt	508 836	0
Skatteeffekt av konsernbidrag	329 398	1 345 335
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>838 234</b>	<b>1 345 335</b>

#### Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt

	2020	2019
<b>Sum positive skatteøkende forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Utlignet skatt for 2014:

Sentralskattekontoret for Storbedrifter fattet 5. oktober 2017 vedtak om dobbeltbeskatning av gevinst ved salg av en del av porteføljefondet China New Enterprise Investment Fund II (Parallel), L.P. i inntektsåret 2014. Den samlede inntektsøkningen var kr 17 622 652, som med 27% skatt vil kunne gi en skatteøkning på 4,758 mill. NOK.

Det oppsto en skattepliktig gevinst ved salget, da China New Enterprise Investment Fund II (Parallel), L.P. ikke var omfattet av fritaksmetoden. I tillegg oppsto en gevinstbeskatning ved at de underliggende porteføljeeinvesteringene ble ansett som realisert som tatt ut av norsk beskatningsområde, i og med at kjøperne var utenlandske. Verdiene som var grunnlaget for beskatning er de samme ved begge beregningene, og skattekontorets anvendelse av skattereglene innebærer derfor en dobbeltbeskatning. Skattekostnaden ved den beregnede gevinsten i fondet er kommet til fradrag i grunnlaget for gevinstbeskatningen.

Selskapet har påklaget vedtaket til skatteklagenemnda, hvor det bestrides at det er adgang til dobbeltbeskatning på grunn av det generelle forbudet mot dobbeltbeskatning i norsk rett, slik det er anvendt av Høyesterett og av skattemyndighetene selv i andre regelsett. Det er anført at metoden for å unngå dobbeltbeskatning ikke er avgjørende, og at skattemyndighetene har en selvstendig plikt til å anvende skattereglene slik at dobbeltbeskatning unngås. Sammenhengen i regelverket og de vurderinger som er foretatt i lovforarbeidene trekker klart i retning av at lovgiver har ment å sikre norsk beskatningsrett, og ikke å innføre regler som medfører dobbeltbeskatning.



PRE China & Asia Private Equity AS

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

## Noter 2020

Skatteklagenemnda har pr. tidspunkt for avleggelse av dette årsregnskapet ennå ikke behandlet klagen. Som en konsekvens av selskapets vurdering av saken, er det ikke avsatt noe for en eventuell ilignet skatteøkning.

### Note 7 - Mellomværender konsern-/ tilknyttede selskaper

Kortsiktige fordringer:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mottatt konsernbidrag i år	5 000 000	6 308 374
Mlv. PRE China PrivateEquity II	4 484	4 484
Mlv Pre China PE I	8 645	8 645
<b>SUM kortsiktige fordringer</b>	<b>5 013 130</b>	<b>6 321 504</b>
Kortsiktig gjeld:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Avs. KB til PRE China HCV	3 329 533	4 531 491
Avs. KB til PRE China DCG	1 497 262	1 583 666
<b>SUM korts. gjeld</b>	<b>4 826 795</b>	<b>6 115 157</b>

### Note 8 - Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr 1.1.	1 409 547	112 540 953	48 882 726	162 833 226
+Fra årets resultat			2 971 920	2 971 920
<b>Pr 31.12.</b>	<b>1 409 547</b>	<b>112 540 953</b>	<b>51 854 645</b>	<b>165 805 145</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021

Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021

Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021

### Note 9 - Aksjekapital, aksjonærer, mellomværender

Selskapet har 14 095 471 aksjer pålydende kr 0,100000 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 1 409 547.

Selskapet har 347 aksjonærer. De 10 største er:




Aksjonær	Org.nr.	Antall	Eierandel
HELIFT AS	989170554	946 763	6,72 %
SVEBERG INVEST AS	989176668	415 402	2,95 %
MØNNES INVEST AS	989094742	308 719	2,19 %
JARAS INVEST AS	964102384	278 529	1,98 %
SNEKVIK EIENDOM AS	891729472	242 500	1,72 %
STEJERR INVEST AS	993067490	242 500	1,72 %
KNUT HÅKON MARTINSEN		234 526	1,66 %
VOLD & GRAN AS	987855916	192 500	1,37 %
BJORØY INVEST AS	992377070	189 370	1,34 %
VILJE2M AS	989120018	185 669	1,32 %
Øvrige aksjonærer		10 858 993	77,04 %
<b>SUM</b>		<b>14 095 471</b>	<b>100,00 %</b>

Ingen av personene i selskapets styre/ledelse har direkte eller indirekte eierandeler.

Mellomværender aksjonærer	2020	2019
Gjeld aksjonærer	41 691	41 691



## PRE China &amp; Asia Private Equity AS

 Legally signed by  
Rolf Karsten Smith  
01.07.2021 Legally signed by  
Pål Torleif Raaum  
01.07.2021 Legally signed by  
Johannes Andersen  
01.07.2021**Kontantstrømoppstilling**

	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 810 154	6 115 157
- Periodens betalte skatt		0	0
+/- Endring i leverandørgjeld		4 345	(128 549)
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		443 552	(1 140 275)
= <b>Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>4 258 051</b>	<b>4 846 333</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Nto. Utbet. ved langs. lån datterselskap / andre		2 406 224	377 741
= <b>Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>2 406 224</b>	<b>377 741</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbet. ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	14 623 835
- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld		2 261 906	0
+ Innbetalinger av egenkapital		0	24 756
- Utbetalinger av utbytte		0	14 095 471
+/- Inn-/Utbetalinger av konsernbidrag		(4 806 783)	(6 999 642)
= <b>Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(7 068 689)</b>	<b>(6 446 523)</b>
= <b>Netto endring i kontanter mv</b>		<b>(404 414)</b>	<b>(1 222 448)</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.		796 941	2 019 389
= <b>Kontantbeholdning 31.12.</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>			
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.		392 527	796 941
= <b>Beholdning av kontanter mv 31.12.</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

## Kontantstrømoppstilling

	Note	2020	2019
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 810 154	6 115 157
- Periodens betalte skatt		0	0
+/- Endring i leverandørgjeld		4 345	(128 549)
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		443 552	(1 140 275)
= <b>Nto. kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>4 258 051</b>	<b>4 846 333</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
- Nto. Utbet. ved langs. lån datterselskap / andre		2 406 224	377 741
= <b>Nto. kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>2 406 224</b>	<b>377 741</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbet. ved opptak av ny langsiktig gjeld		0	14 623 835
- Utbet. ved nedbetaling av langsiktig gjeld		2 261 906	0
+ Innbetalinger av egenkapital		0	24 756
- Utbetalinger av utbytte		0	14 095 471
+/- Inn-/Utbetalinger av konsernbidrag		(4 806 783)	(6 999 642)
= <b>Nto. kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(7 068 689)</b>	<b>(6 446 523)</b>
= <b>Netto endring i kontanter mv</b>		<b>(404 414)</b>	<b>(1 222 448)</b>
+ Beholdning av kontanter 01.01.		796 941	2 019 389
= <b>Kontantbeholdning 31.12.</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>
<b>Kontantbeholdning mv framkommer slik:</b>			
Kontanter og bankinnskudd pr 31.12.		392 527	796 941
= <b>Beholdning av kontanter mv 31.12.</b>		<b>392 527</b>	<b>796 941</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

#### Omløpsmidler og kortsiktig gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter siste dag i regnskapsåret, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi (Laveste verdis prinsipp).

#### Anleggsmidler og langsiktig gjeld

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger finnes å være til stede.

#### Inntektsføring

Inntektene består i hovedsak av avkastning på finansinvesteringer, samt renteinntekter. Utbytte og mottatt konsernbidrag inntektsføres i samme periode som det avsettes for i utdelende selskap.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskursen på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

#### Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til påregnelig tap. Avsetning til påregnelig tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Andre fordringer er også gjenstand for en tilsvarende vurdering.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (22 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad skattefordelen antas å kunne utnyttes gjennom fremtidige skattepliktige overskudd.



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

### Note 2 - Lønn, ansatte, revisor

Selskapet har ikke hatt lønnede årsverk i regnskapsåret. Foretaket er derfor ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Spesifikasjon av lønnskostnader	2020	2019
Lønn / Avsetn. styrehonorar	28 525	0
<b>Totalt</b>	<b>28 525</b>	<b>0</b>

Ytelser til ledende personer og revisor	2020	2019
Revisjonshonorar (inkl. mva), som består av:		
Revisjon	27 250	21 125
Andre tjenester	0	4 250
<b>Samlet honorar til revisor</b>	<b>27 250</b>	<b>25 375</b>

### Note 3 - Andre driftskostnader

	2020	2019
Regnskap & revisjon	27 250	25 375
Forretningsførerhonorar	481 780	465 488
Forvaltningshonorar	3 730 675	3 959 255
Andre honorar	24 238	33 838
Trykksaker etc.	59 520	94 484
Reise- / Andre kostnader	460	41 006
<b>SUM andre driftskostnader</b>	<b>4 323 923</b>	<b>4 619 445</b>

### Note 4 - Andre finansposter

Spesifikasjon andre finansinntekter	2020	2019
Valutagevinst (agio)	92	1 113
<b>SUM</b>	<b>92</b>	<b>1 113</b>

Spesifikasjon andre finanskostnader	2020	2019
Valutatap (disagio)	102	40 007
<b>SUM</b>	<b>102</b>	<b>40 007</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

### Note 5 - Investeringer i datterselskap / mellomværender

Selskapet kommer inn under reglene om små selskaper, definert i regnskapslovens §1-6, og har med hjemmel i regnskapslovens §3-2, 3. ledd unnlatt å utarbeide konsernregnskap.

Datterselskapene, de tilknyttede selskapene og de felles kontrollerte virksomhetene er bokført i regnskapet etter kostmetoden.

Selskapet har følgende datterselskaper:

	<b>Forretn. kontor:</b>	<b>Eier- andel:</b>	<b>Antall aksjer:</b>	<b>Års- resultat:</b>	<b>Egen- kapital:</b>
<b>Datterselskap:</b>					
PRE China HCV AS	Oslo	100 %	1 000 000	-5 272 140	100 000
PRE China NH AS	Oslo	100 %	1 000 000	12 061 549	15 999 979
PRE China DCG AS	Oslo	100 %	1 000 000	-1 167 865	100 000

	<b>Anskaff.- kost:</b>	<b>Bokført verdi: 1)</b>	<b>Liknings- verdi:</b>	<b>Langsiktig utlån:</b>	<b>Rente- inntekt:</b>
<b>Datterselskap:</b>					
PRE China HCV AS	100 000	26 906 494	7 118 878	66 440 422	2 483 760
PRE China NH AS	100 000	17 445 234	78 574 836	0	0
PRE China DCG AS	100 000	32 846 072	43 314 981	33 271 954	1 225 173
<b>SUM</b>	<b>300 000</b>	<b>77 197 800</b>	<b>129 008 695</b>	<b>99 712 377</b>	<b>3 708 933</b>

1) Differansen mellom anskaffelseskost og bokført verdi for hvert av datterselskapene utgjør akkumulert ytet konsernbidrag.

	<b>Langsiktig gjeld:</b>	<b>Rente- kostnad:</b>
<b>Datterselskap:</b>		
PRE China NH AS	12 361 929	546 468
<b>SUM</b>	<b>12 361 929</b>	<b>546 468</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

**Noter 2020**

**Note 6 - Skatt**

**Årets skattegrunnlag 2020**

Resultat før skattekostnader	3 810 154
Permanente og andre forskjeller	-5 000 000
Mottatt konsernbidrag	5 000 000
Ytet konsernbidrag	1 497 262
<b>Skattbar inntekt</b>	<b>2 312 892</b>

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Betalbar skatt	508 836	0
Skatteeffekt av konsernbidrag	329 398	1 345 335
<b>Samlede ordinære skattekostnader</b>	<b>838 234</b>	<b>1 345 335</b>

<b>Midlertidige forskjeller og balanseført utsatt skatt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Sum positive skatteøkende forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum negative skatteøkende forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt / skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Utlignet skatt for 2014:

Sentralskattekontoret for Storbedrifter fattet 5. oktober 2017 vedtak om dobbeltbeskatning av gevinst ved salg av en del av porteføljefondet China New Enterprise Investment Fund II (Parallel), L.P. i inntektsåret 2014. Den samlede inntektsøkningen var kr 17 622 652, som med 27% skatt vil kunne gi en skatteøkning på 4,758 mill. NOK.

Det oppsto en skattepliktig gevinst ved salget, da China New Enterprise Investment Fund II (Parallel), L.P. ikke var omfattet av fritaksmetoden. I tillegg oppsto en gevinstbeskatning ved at de underliggende porteføljeeinvesteringene ble ansett som realisert som tatt ut av norsk beskatningsområde, i og med at kjøperne var utenlandske. Verdiene som var grunnlaget for beskatning er de samme ved begge beregningene, og skattekontorets anvendelse av skattereglene innebærer derfor en dobbeltbeskatning. Skattekostnaden ved den beregnede gevinsten i fondet er kommet til fradrag i grunnlaget for gevinstbeskatningen.

Selskapet har påklaget vedtaket til skatteklagenemnda, hvor det bestrides at det er adgang til dobbeltbeskatning på grunn av det generelle forbudet mot dobbeltbeskatning i norsk rett, slik det er anvendt av Høyesterett og av skattemyndighetene selv i andre regelsett. Det er anført at metoden for å unngå dobbeltbeskatning ikke er avgjørende, og at skattemyndighetene har en selvstendig plikt til å anvende skattereglene slik at dobbeltbeskatning unngås. Sammenhengen i regelverket og de vurderinger som er foretatt i lovforarbeidene trekker klart i retning av at lovgiver har ment å sikre norsk beskatningsrett, og ikke å innføre regler som medfører dobbeltbeskatning.



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

Skatteklagenemnda har pr. tidspunkt for avleggelse av dette årsregnskapet ennå ikke behandlet klagen. Som en konsekvens av selskapets vurdering av saken, er det ikke avsatt noe for en eventuell ilignet skatteøkning.

### Note 7 - Mellomværender konsern-/ tilknyttede selskaper

Kortsiktige fordringer:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Mottatt konsernbidrag i år	5 000 000	6 308 374
Mlv. PRE China PrivateEquity II	4 484	4 484
Mlv Pre China PE I	8 645	8 645
<b>SUM kortsiktige fordringer</b>	<b>5 013 130</b>	<b>6 321 504</b>
Kortsiktig gjeld:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Avs. KB til PRE China HCV	3 329 533	4 531 491
Avs. KB til PRE China DCG	1 497 262	1 583 666
<b>SUM korts. gjeld</b>	<b>4 826 795</b>	<b>6 115 157</b>

### Note 8 - Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr 1.1.	1 409 547	112 540 953	48 882 726	162 833 226
+Fra årets resultat			2 971 920	2 971 920
<b>Pr 31.12.</b>	<b>1 409 547</b>	<b>112 540 953</b>	<b>51 854 645</b>	<b>165 805 145</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

## Noter 2020

### Note 9 - Aksjekapital, aksjonærer, mellomværender

Selskapet har 14 095 471 aksjer pålydende kr 0,100000 pr. aksje, samlet aksjekapital utgjør kr 1 409 547.

Selskapet har 347 aksjonærer. De 10 største er:

Aksjonær	Org.nr.	Antall	Eierandel
HELIFT AS	989170554	946 763	6,72 %
SVEBERG INVEST AS	989176668	415 402	2,95 %
MØNNESSE INVEST AS	989094742	308 719	2,19 %
JARAS INVEST AS	964102384	278 529	1,98 %
SNEKVIK EIENDOM AS	891729472	242 500	1,72 %
STEJERR INVEST AS	993067490	242 500	1,72 %
KNUT HÅKON MARTINSEN		234 526	1,66 %
VOLD & GRAN AS	987855916	192 500	1,37 %
BJORØY INVEST AS	992377070	189 370	1,34 %
VILJE2M AS	989120018	185 669	1,32 %
Øvrige aksjonærer		10 858 993	77,04 %
<b>SUM</b>		<b>14 095 471</b>	<b>100,00 %</b>

Ingen av personene i selskapets styre/ledelse har direkte eller indirekte eierandeler.

Mellomværender aksjonærer	2020	2019
Gjeld aksjonærer	41 691	41 691



## PRE China &amp; Asia Private Equity AS

## Resultatregnskap

	Note	2020	2019
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	28 525	0
Annen driftskostnad	2,3	4 323 923	4 619 445
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>4 352 448</b>	<b>4 619 445</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>(4 352 448)</b>	<b>(4 619 445)</b>
<b>FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER</b>			
<b>Finansinntekter</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	7	5 000 000	6 308 374
Renteinnt. fra foretak i samme konsern	5	3 708 933	4 527 275
Annen renteinntekt		146	589
Annen finansinntekt	4	92	1 113
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>8 709 171</b>	<b>10 837 352</b>
<b>Finanskostnader</b>			
Rentekostn. til foretak i samme konsern	7	546 468	62 743
Annen finanskostnad	4	102	40 007
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>546 570</b>	<b>102 750</b>
<b>NETTO FINANSPOSTER</b>		<b>8 162 601</b>	<b>10 734 602</b>
<b>ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD</b>		<b>3 810 154</b>	<b>6 115 157</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	838 234	1 345 335
<b>ORDINÆRT RESULTAT</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>
<b>OVERF. OG DISPONERINGER</b>			
Tilleggsutbytte	8	0	14 095 471
Avgitt konsernbidrag	8	0	0
Overføringer annen egenkapital	8	2 971 920	(9 325 649)
<b>SUM OVERF. OG DISPONERINGER</b>		<b>2 971 920</b>	<b>4 769 823</b>



PRE China & Asia Private Equity AS

**Balanse pr. 31.12.2020**

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	5	77 197 800	72 700 403
Lån til foretak i samme konsern	5	99 712 377	102 118 601
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>176 910 177</b>	<b>174 819 004</b>
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>176 910 177</b>	<b>174 819 004</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på konsernselskap	7	5 000 000	6 308 374
Andre kortsiktige fordringer		1 482 302	1 697 482
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 482 302</b>	<b>8 005 856</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		392 527	796 941
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>6 874 830</b>	<b>8 802 798</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>



## PRE China &amp; Asia Private Equity AS

## Balanse pr. 31.12.2020

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8,9	1 409 547	1 409 547
Overkurs	8	112 540 953	112 540 953
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>113 950 500</b>	<b>113 950 500</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	51 854 645	48 882 726
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>51 854 645</b>	<b>48 882 726</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>165 805 145</b>	<b>162 833 226</b>
<b>GJELD</b>			
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til konsernselskap	7	12 361 929	14 623 835
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>SUM LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>12 361 929</b>	<b>14 623 835</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		12 238	7 893
Betalbar skatt	6	508 836	0
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	7	4 826 795	6 115 157
Annen kortsiktig gjeld	9	270 064	41 691
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>5 617 932</b>	<b>6 164 741</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>17 979 861</b>	<b>20 788 575</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>183 785 006</b>	<b>183 621 801</b>

Oslo, \_\_ / \_\_ - 2021

I styret for PRE China &amp; Asia Private Equity AS

.....  
**Pål Torleif Raaum**  
Styreleder

.....  
**Rolf Karsten Smith**  
Styremedlem

.....  
**Johannes Andersen**  
Styremedlem



PRE China & Asia Private Equity AS

## Årsberetning 2020

PRE China & Asia Private Equity AS ("Selskapet") sitt formål er å investere direkte eller indirekte i private-equity-fond med fokus på Kina og Asia. Selskapets forretningskontor ligger i Oslo.

Det har blitt gjennomført 5 del- eller fullstendige realiseringer i underliggende private equity-fond i løpet av regnskapsåret. PRE China & Asia Private Equity AS' andel av realisasjonsprovenyer er delvis motregnet kapitalnedtrekk fra private equity-fondene og delvis avsatt til å honorere fremtidige kapitalnedtrekk og drift av PRE China & Asia Private Equity AS.

Årsregnskapet for 2020 viser et overskudd på NOK 2 971 920 som foreslås disponert slik:

Overført til/fra annen egenkapital	NOK	2 971 920
Sum	NOK	2 971 920

Selskapets total kapital er NOK 184 mill. per balansedagen. Egenkapitalen er på NOK 166 mill. Likviditetsbeholdningen er på NOK 392 527, og anses som tilfredsstillende.

Selskapet har via sine datterselskaper kommitert USD 10 mill. til fondet New Horizon Capital IV L.P., USD 10 mill. til fondet Hony Capital Fund V L.P. og USD 5 mill. til fondet Delta Capital Growth Fund L.P. Innbetalt beløp per 31. desember 2020 er henholdsvis USD 9,8 mill., USD 10,0 mill. og USD 5,0 mill.

Selskapet har ingen ansatte og styret består av 3 menn. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak som har betydning for likestilling eller arbeidsmiljøet.

Selskapets bransje og virksomhet medfører verken forurensing eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av regnskapet.

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balanse, med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften av Selskapet ved årsskiftet.

Oslo, \_\_\_ / \_\_\_ 2021

I styret for PRE China & Asia Private Equity AS

.....  
**Pål Torleif Raaum**  
Styreleder

.....  
**Rolf Karsten Smith**  
Styremedlem

.....  
**Johannes Andersen**  
Styremedlem



**Årsregnskap 2020  
for**

**PRE China & Asia Private Equity AS**

**Foretaksnr. 995164388**

**Utarbeidet av:**  
Amesto Accounthouse Drammen AS  
Autorisert regnskapsførerselskap  
Sankt Halvards gate 2B  
3015 DRAMMEN  
Organisasjonsnr. 912976904

**amesto**  
AccountHouse