



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 050 597
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: AUDA GLOBAL PRIVATE EQUITY 2006 AS
Forretningsadresse: c/o Obligo Investment Management AS
8. etg.
Munkedamsveien 45A
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jørn-Thomas Skovly
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 16.06.2021

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, 19.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Finansiell driftsinntekt	1	33 595 928	90 287 491
Sum inntekter		33 595 928	90 287 491
Kostnader			
Lønnskostnad	2	456 400	365 120
Annen driftskostnad	3	6 256 940	10 617 987
Sum kostnader		6 713 340	10 983 107
Driftsresultat		26 882 588	79 304 385
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		366 096	35 280
Annen finansinntekt	6	2 499 199	6 606 666
Sum finansinntekter		2 865 295	6 641 946
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	1	10 824 751	46 124 375
Annen finanskostnad	6	3 284 199	8 435 586
Sum finanskostnader		14 108 950	54 559 961
Netto finans		-11 243 655	-47 918 015
Ordinært resultat før skattekostnad		15 638 933	31 386 370
Skattekostnad	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		15 638 933	31 386 370
Årsresultat		15 638 933	31 386 370
Årsresultat etter minoritetsinteresser		15 638 933	31 386 370
Totalresultat		15 638 933	31 386 370
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		59 338 957	
Overført til annen egenkapital		15 638 933	31 386 370



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overført fra annen innskutt egenkapital		-59 338 957	
Sum overføringer og disponeringer		15 638 933	31 386 370



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	316 709 640	362 170 864
Sum finansielle anleggsmidler		316 709 640	362 170 864
Sum anleggsmidler		316 709 640	362 170 864
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		691 745	144 320
Sum fordringer		691 745	144 320
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		98 691 860	38 210 377
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		98 691 860	38 210 377
Sum omløpsmidler		99 383 605	38 354 697
SUM EIENDELER		416 093 244	400 525 562
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (95.707.995 á 0,02)	4, 5	1 914 160	1 914 160
Annen innskutt egenkapital	5	230 861 230	290 200 187
Sum innskutt egenkapital		232 775 390	292 114 347
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	123 978 898	108 339 965



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital		123 978 898	108 339 965
Sum egenkapital		356 754 287	400 454 312
Øvrig langsiktig gjeld	6		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			71 250
Utbytte	5	59 338 957	
Annen kortsiktig gjeld	8		
Sum kortsiktig gjeld		59 338 957	71 250
Sum gjeld		59 338 957	71 250
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		416 093 244	400 525 562



BDO AS
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Auda Global Private Equity 2006 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Auda Global Private Equity 2006 AS.

Årsregnskapet består av:

- Balanse per 31. desember 2020
- Resultatregnskap for 2020
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020
- Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

Er 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 og kontantstrømmer 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.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

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

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

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. 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 intern kontroll som den finner nødvendig



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 og forutsetningen om fortsatt drift 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 bokføringskikk i Norge.

BDO AS

Steinar Andersen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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."

Steinar Harry Andersen

Partner

Serienummer: 9578-5999-4-1359329

IP: 188.95.xxx.xxx

2021-06-03 08:23:31Z



Penneo Dokumentnøkkel: 06PVG-DJ34D-SEK08-V5.X7-0LIGU-1A2HA

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
Terje Nesbakken
25.05.2021

 Legally signed by
Knut Solberg
25.05.2021

 Legally signed by
Jan Fredrik Dyvi
26.05.2021

 Legally signed by
Mats Olof Anderson
27.05.2021

 Legally signed by
MARIE REINIUS
27.05.2021

Årsregnskap 2020

Auda Global Private Equity 2006 AS

Org.nr.: 990 050 597



Resultatregnskap			
Auda Global Private Equity 2006 AS			
Alle tall i NOK			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Finansiell driftsinntekt	1	33 595 928	90 287 491
Sum driftsinntekter		<u>33 595 928</u>	<u>90 287 491</u>
Lønnskostnad	2	456 400	365 120
Annen driftskostnad	3	6 256 940	10 617 987
Sum driftskostnader		<u>6 713 340</u>	<u>10 983 107</u>
Driftsresultat		<u>26 882 588</u>	<u>79 304 385</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		366 096	35 280
Annen finansinntekt	6	2 499 199	6 606 666
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	1	10 824 751	46 124 375
Annen finanskostnad	6	3 284 199	8 435 586
Resultat av finansposter		<u>-11 243 655</u>	<u>-47 918 015</u>
Resultat før skattekostnad		15 638 933	31 386 370
Skattekostnad	7	0	0
Resultat		<u>15 638 933</u>	<u>31 386 370</u>
Årsresultat		<u>15 638 933</u>	<u>31 386 370</u>
Overføringer			
Avsatt til tilleggsutbytte		59 338 957	0
Overført til annen egenkapital		15 638 933	31 386 370
Overført fra annen innskutt egenkapital		59 338 957	0
Sum overføringer		<u>15 638 933</u>	<u>31 386 370</u>

**Balanse**

Auda Global Private Equity 2006 AS

Alle tall i NOK

Eiendeler	Note	2020	2019
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	1	316 709 640	362 170 864
Sum finansielle anleggsmidler		<u>316 709 640</u>	<u>362 170 864</u>
Sum anleggsmidler		<u>316 709 640</u>	<u>362 170 864</u>
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		691 745	144 320
Sum fordringer		<u>691 745</u>	<u>144 320</u>
Bankinnskudd		98 691 860	38 210 377
Sum omløpsmidler		<u>99 383 605</u>	<u>38 354 697</u>
Sum eiendeler		<u>416 093 244</u>	<u>400 525 562</u>

**Balanse**

Auda Global Private Equity 2006 AS

Alle tall i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (95.707.995 á 0,02)	4, 5	1 914 160	1 914 160
Annen innskutt egenkapital	5	230 861 230	290 200 187
Sum innskutt egenkapital		<u>232 775 390</u>	<u>292 114 347</u>
Annen egenkapital	5	123 978 898	108 339 965
Sum opptjent egenkapital		<u>123 978 898</u>	<u>108 339 965</u>
Sum egenkapital		<u>356 754 287</u>	<u>400 454 312</u>
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	71 250
Utbytte	5	59 338 957	0
Sum kortsiktig gjeld		<u>59 338 957</u>	<u>71 250</u>
Sum gjeld		<u>59 338 957</u>	<u>71 250</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>416 093 244</u>	<u>400 525 562</u>

Oslo, 06.05.2021

Terje Nesbakken
styreleder

Jan Frederik Dyvi
styremedlem

Marie Elisabeth Reinius
styremedlem

Knut Solberg
styremedlem

Mats Anderson
styremedlem



Indirekte kontantstrøm			
Auda Global Private Equity 2006 AS			
	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		15 638 933	31 386 370
Endring i fordringer		-547 425	1 195
Endring i leverandørgjeld		-71 250	71 250
Endring i annen kortsiktig gjeld		0	-229 917
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler		10 824 751	46 124 375
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>25 845 009</u>	<u>77 353 273</u>
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger fra investeringer i aksjer og andeler		38 141 040	80 792 711
Utbetalinger til investeringer i aksjer og andeler		-3 504 566	-2 006 331
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>34 636 474</u>	<u>78 786 380</u>
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endringer i langsiktig gjeld		0	-101 472 660
Utbetalinger av utbytte		0	-105 278 795
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>0</u>	<u>-206 751 455</u>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		60 481 483	-50 611 802
Kontanter og bankinnskudd pr 1.1.		38 210 377	88 822 179
Kontanter og bankinnskudd 31.12.		98 691 860	38 210 377



Noter til regnskapet Auda Global Private Equity 2006 AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven i norske kroner. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for øvrige foretak. Regnskapet dekker perioden 01.01.2020 til 31.12.2020.

I samsvar med regnskapsloven §3-3 bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede ved utarbeidelsen av regnskapet.

Inntekter

Selskapet har kun finansielle inntekter og disse føres etter opptjeningsprinsippet.

Mottatte tilbakebetalinger behandles som utbytte når det overstiger innbetalt kapital. Utbytter resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte regnskapsføres som annen driftsinntekt når det er vedtatt.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til kursen på transaksjonstidspunktet.

Finansielle anleggsmidler - aksjer og andeler

Aksjer og andeler vurderes til det laveste av historisk kostpris og antatt virkelig verdi. Antatt virkelig verdi fastsettes på bakgrunn av (ureviderte) 4. kvartalsrapporter mottatt fra den underliggende investeringen omregnet til balansedagens kurs.

Finansielle omløpsmidler - kortsiktige plasseringer i aksjer og andeler

Kortsiktige plasseringer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Andre forhold

Selskapet har ikke vært vesentlig påvirket av Covid-19 så langt, det har i liten grad påvirket verdien av investeringene.



Note nr 1 - Investeringsportefølje

	Kommitert (USD)	Kommitert (EUR)	Trukket (EUR)	Bokført verdi (NOK)	Trukket (%)
Auda Global Partners		82 000 000	60 309 556	78 580 460	74 %
EQT V LP		6 000 000	6 874 567	1 634 759	115 %
Auda Heidelberg LP		15 000 000	13 858 664	72 662 237	92 %
Auda Global Partners II		95 400 000	65 047 858	82 175 519	68 %
Mid Europa Fund III LP		6 000 000	6 257 868	804 925	104 %
Industrikapital 2007 LP		6 000 000	5 888 189	465 342	98 %
Reiten & Co VII LP		6 000 000	5 886 501	32 504 313	98 %
Norvestor V LP		6 000 000	5 982 455	7 502 996	100 %
HitecVision V LP*	12 000 000	9 779 204	11 310 189	40 379 087	116 %
Sum pr 31.12.2020	12 000 000	232 179 204	181 415 847	316 709 640	79 %

*Der hvor investeringene er gjort i USD er beløp omregnet til EUR for sammenligningsformål med kurser fra 31.12.2020.

Investeringene bokføres til anskaffelseskost justert for eventuelle nedskrivninger, og bokført verdi reflekterer derfor ikke investeringenes virkelige verdi. Verdijusterte eiendeler (VEK) slik de er rapportert fra underliggende investeringer er pr. 31.12.2020 på 516 281 477 kroner, hvilket medfører at selskapet har en ikke bokført urealisert gevinst ved årsskiftet på 199 571 839 kroner.

I 2020 er det foretatt nedskrivninger med totalt 10 824 751. Pr 31.12.2019 var investeringene nedskrevet med totalt 135 009 204,-. Totalt er porteføljen nå nedskrevet med 145 833 955,-.

Inntektsførte utbytter fra investeringene for 2020 utgjør 33 595 928 kroner.

Note nr 2 - Lønn, antall ansatte.

Årets lønnskostnad er sammensatt slik:

	2020	2019
Styrehonorar	400 000	320 000
Arbeidsgiveravgift	56 400	45 120
Pensjonskostnad		
Avsetninger		
Sum	456 400	365 120

Selskapet har i regnskapsåret ikke hatt ansatte.

Selskapet har ingen ansatte og er derfor ikke forpliktet til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Honorar til revisor er kostnadsført med kr 81 875,- inkludert merverdiavgift.

Note nr 3 - Spesifikasjon av annen driftskostnad

	2020	2019
Honorar revisjon	81 875	98 877
Honorar forretningsførsel	453 225	446 965
Honorar forvaltning *	5 668 826	9 887 088
Honorar juridisk bistand	41 250	156 524
Viderefakturerte utlegg **	9 208	17 603
Andre driftkostnader	2 556	10 930
Sum	6 256 940	10 617 987

Fra 1.7.2019 beregnes forvaltningshonorar til 0,85% av NAV samt et avkastningsbasert honorar hvor terskelverdi settes til 7% med 92,5/7,5 profittdeling mellom selskap og forvalter med 35% Catch-up. Selskapet er ikke over terskel for avkastningsbasert honorar så langt.

Det årlige forvaltningshonoraret tilfaller forvalter Obligo Investment Management AS, og står beskrevet i prospektet til selskapet. Honoraret skal blant annet dekke løpende rådgivning, overvåking og oppfølging av selskapets aksjonærer og løpende forvaltning. Etter hvert som porteføljen realiseres i tråd med intensjonen i prospektet skal forvaltningshonoraret reduseres.

** Viderefakturerte utlegg relaterer seg til reisekostnader ifm. oppfølging av forvaltere og styremøter.



Note nr 4 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Selskapets aksjekapital er på kr. 1 914 160.

Den er fordelt på følgende aksjeklasser:	Antall aksjer	Pålydende	Bokført til
Ordinære aksjer:	95 707 995	0,02	1 914 160

Aksjonærliste	Aksjer	Andel
Global Private Equity I AS	33 767 884	35,28 %
Global Private Equity I AB	61 940 111	64,72 %
Sum	95 707 995	100,00 %

Selskapet eier pr 31.12.2020 ingen egne aksjer.

Note nr 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Annen innskutt EK	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2020:	1 914 160	290 200 187	108 339 965	400 454 312
Avsatt tilleggsutbytte		-59 338 957		-59 338 957
Årets resultat			15 638 933	15 638 933
Egenkapital 31.12.2020	1 914 160	230 861 230	123 978 898	356 754 287

Note nr 6 -Finansinntekter og finanskostnader

Annen finansinntekt:	2020	2019
Annen renteinntekt	366 096	35 280
Valutagevinster	2 499 199	6 606 666
Sum	2 865 295	6 641 946

Annen finanskostnad:	2020	2019
Valutatap	2 106 563	4 309 583
Rentekostnad kredittfasilitet	34 869	707 817
Annen rentekostnad	109 863	684 362
Rammeprovisjon og andre gebyrer låneramme	1 032 904	2 733 824
Sum	3 284 199	8 435 586



Note nr 7 - Skattekostnad.

Årets skattekostnad består av:	2020	2019
Betalbar skatt:	-	-
Endring utsatt skatt:	-	-
Endring betalbar skatt fra tidligere år:	-	-
Sum	-	-

Beregning av årets betalbare skatt:	2020	2019
Resultat før skatt:	15 638 933	31 386 370
Endring midlertidige forskjeller:	-	-
Permanente forskjeller:	-21 886 242	-36 221 453
Skattepliktig inntekt	-6 247 309	-4 835 083

Betalbar skatt i balansen består av:	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat:	-	-
Skatt fra tidligere år:	-	-
Sum	-	-

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	01.01.2020	31.12.2020	Endring
Andeler	-100 705 270	-100 705 270	-
Underskudd til fremføring	-306 222 353	-312 469 662	-6 247 309
Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	406 927 623	413 174 932	6 247 309
Sum	-	-	-
Utsatt skattefordel	-	-	-

Utsatt skattefordel balanseføres bare i den grad det er sannsynlig at det blir nyttiggjort.

Sats for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel var 1.1.2020: 22% og 31.12.2020: 22%

Selskapet har ikke motatt alle underlag for skattemessige vurderinger av investeringene, som kan medføre endringer i underskudd til fremføring.

Note nr 8 - Fordringer, gjeld.

Selskapet har ingen fordringer med avtalt forfall mer enn 1 år frem i tid.


Selskapet har ingen gjeldsposter med forfall mer enn 5 år frem i tid.




ÅRSBERETNING 2020


FOR


AUDA GLOBAL PRIVATE EQUITY 2006 AS

 Legally signed by
Terje Nesbakken
25.05.2021

 Legally signed by
Knut Solberg
25.05.2021

 Legally signed by
Jan Frederik Dyvi
26.05.2021

 Legally signed by
Mats Olof Anderson
27.05.2021

 Legally signed by
MARIE REINIUS
27.05.2021

Innledning

Auda Global Private Equity 2006 AS ("AGPE 2006 AS" eller "Selskapet") ble stiftet i 2006 og er lokalisert i Oslo. Per 31. desember 2020 har Selskapet to aksjonærer, Global Private Equity I AS ("GPE I AS") som eier 35,3 prosent og Global Private Equity 1 AB ("GPE 1 AB") som eier 64,7 prosent av aksjene. Selskapet har ingen ansatte. Styret består av fire menn og en kvinne. Styret har ut ifra en vurdering av antall styremedlemmer ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn på likestilling.

AGPE 2006 AS har i tråd med målsettingen og investeringsmandatet bygget opp en diversifisert portefølje av private equity-fond. Porteføljen består per i dag av totalt ni slike fondsinvesteringer med 12 underliggende spredningsfond hvor man sammen med øvrige investorer er investert i nærmere 400 porteføljeselskaper. Selskapets geografiske hovedfokus er Europa, herunder de nordiske landene, USA og Asia.

Selskapet har forpliktet seg til å investere cirka 2,5 milliarder kroner (kommitert kapital) med valutakurser per 31. desember 2020, hvorav cirka to milliarder kroner (79 prosent) er innbetalt. Uinnkalt kapital utgjør dermed cirka 536 millioner kroner, men ettersom private equity-fond sjelden trekker 100 prosent av den kommitterte kapitalen vil reell restkommitering trolig være vesentlig lavere.

Foruten egenkapital har Selskapet finansiert oppbyggingen av porteføljen gjennom en lånefasilitet med to norske banker. Lånefasilitet var fullt ut nedbetalt i løpet av 2019, og løp til endelig forfall 30. april 2020.

Porteføljen

Selskapets investeringsportefølje har håndtert Corona-pandemien relativt godt. En stor del av porteføljen består av selskaper innen IT, helse og bioteknologi, som i motsetning til mange andre bransjer har stått seg godt under uroen som har vært i markedet. Andre sektorer som eksempelvis olje og forbruksvarer har blitt påvirket i mer negativ grad. Nedstengningen av markedene som fant sted i midten av mars 2020 påvirket verdiene negativt hovedsakelig i de to etterfølgende kvartalene, mens i fjerde kvartal tok verdiene seg opp igjen.

Salg av selskaper har imidlertid falt kraftig under krisen, og dette har følgelig påvirket utbetalingsnivået til de underliggende fondene.

I løpet av 2020 har Selskapet investert 3,2 millioner kroner, som er en mindre økning fra 1,4 millioner kroner året før.

Det har ikke vært noen utbetalinger til Selskapets to aksjonærer i 2020. Bakgrunnen for dette er at styret ut ifra et forsiktighetshensyn valgte å holde tilbake mer likviditet i Selskapet enn normalt inntil omfanget av Corona-pandemien ble mer oversiktlig. I begynnelsen av 2021 var styret av den oppfatning at Selskapet hadde tilstrekkelig med likviditet, utover en forsvarlig buffer, til å gjennomføre



en utbetaling til aksjonærene. Den foreslåtte utbetalingen på 59,3 millioner kroner ble vedtatt og utbetalt i februar 2021.

Styret ser at flere modne fond i porteføljen betyr flere salg av porteføljeselskaper i tiden som kommer. I løpet av 2020 mottok Selskapet totalt 71,5 millioner kroner i utbetalinger fra underliggende fond. Det meste av disse pengene har kommet fra fond-i-fond porteføljen med totalt 58,1 millioner kroner.

Årets største enkeltutbetaling til Selskapet kom i september 2020 fra Auda Global Partners II, et fond-i-fond som utgjør om lag 42,9 prosent av porteføljen til Selskapet per 31. desember 2020, og var på cirka 21,8 millioner kroner. Utbetalingen kom på bakgrunn av flere underliggende porteføljesalg, herunder bl.a. salget av Céréliai IK VII No. 2 Limited Partnership.

Vasopharm er Selskapets største underliggende investering med cirka 30 prosent av rapporterte verdier, og eies både direkte gjennom Heidelberg Capital og indirekte via Auda Global Partners-fondene. Selskapet utvikler medisiner for traumatisk hjerneskade og venter nå på resultatet fra den europeiske fase III-studien som ble avsluttet i juli 2020. Informasjonen om resultatet av denne studien var forventet før utløpet av året, men har blitt forsinket på grunn av Corona-pandemien. Resultatet vil ha en betydelig innvirkning på verdien av Vasopharm, og derigjennom verdien av Selskapet.

Norvestor V, som utgjør om lag 1,5 prosent av porteføljen til Selskapet, solgte i begynnelsen av oktober 2020 informasjonsteknologiselskapet Aptilo til Enea Software AB. Gjennom Norvestor sin eiertid har Aptilo etablert seg som en foretrukket leverandør av WiFi-infrastrukturløsninger for de største mobiloperatørene i mer enn 75 land.

Det er nå tre gjenværende selskaper i Norvestor V, hvorav IT-selskapet Apsis står for det meste av de rapporterte verdiene. Apsis tilbyr SaaS-løsninger (Software as a Service) for elektronisk markedsføring, og har kommet seg relativt upåvirket igjennom Corona-pandemien. Deres fokusområde før iverksettelse av salgsprosess er å konvertere nåværende kundebase over på den nye plattformen Apsis One, samt å selge inn plattformen til nye potensielle kunder.

HitecVision V, som utgjør om lag 7,8 prosent av porteføljen til Selskapet, har sin eksponering mot olje- og gassindustrien.

I begynnelsen av året fullførte HitecVision konsolideringen av de små og mellomstore oljeserviceselskapene i fond IV, V og VI for å danne industrikonsernet Moreld. Et av fokusområdene for konsernet gjennom året har vært integreringen av de enkelte selskapene i gruppen, samt struktureringen og utviklingen av konsernet for å redusere avhengigheten av olje og gass med å øke eksponeringen inn mot fornybar energi. I tråd med gruppens strategi ble eierandelen på 50 prosent i Aarbakke solgt, mens eierandelen i tre datterselskaper i Flux Group har blitt økt til 100 prosent. Et annet selskap i konsernet, Vryhof, fikk under året i oppdrag å levere fortøyningsløsningene for den 25 megawatt store flytende vindparken WindFloat Atlantic, som ligger 20 kilometer utenfor kysten av Portugal.

Vår Energi, som er Selskapets tredje største investering med cirka seks prosent av rapporterte verdier, drar nytte av det midlertidige skatteregimet for oljeselskaper på norsk kontinentalsokkel, som bidrar med betydelig kortsiktig likviditet. Vår Energi estimerer av skatteutsettelsen fra regjeringen vil resultere i en betydelig positiv likviditetseffekt i perioden fra 2020 til 2022.



Selskapets levetid

Selskapets generalforsamling vedtok den 11. juni 2019 å forlenge levetiden med tre år frem til 1. juli 2022. Hensikten med forlengelsen vil være å maksimere aksjonærenes verdier ved å avvente flere realisasjoner til en forventet premie mot dagens verdivurdering og antatte rabatter ved et salg nå.

Verdsettelse

Verdsettelsen av investeringene i underliggende fond baserer seg på ureviderte fjerde kvartalsrapporter mottatt fra de underliggende fondsforvalterne. Der hvor disse ikke mottas før avleggelsen av årsregnskapet legges tredje kvartalsrapporter til grunn justert for bevegelsene i fjerde kvartal. Disse vil kunne avvike fra reviderte årsrapporter som mottas etter avleggelsen av årsregnskapet for AGPE 2006 AS. Styret anser at det er disse rapportene som gir den beste informasjonen om verdiene av de investeringene som er gjort.

Årets resultat på 15,6 millioner kroner før skatt, inkluderer 10,8 millioner kroner i nedskrivning av porteføljeinvesteringene, og akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2020 med totalt 135 millioner kroner. Investeringene er gjort i utenlandsk valuta og i løpet av 2020 har den norske kronen svekket seg mot euro (EUR) med 5,8 prosent, mens den har styrket seg mot amerikanske dollar (USD) med 2,9 prosent.

Fremtidig utvikling

Fondene i selskapets portefølje er i realisasjonsfase, med betydelige løpende utbetalinger som følge av salg av underliggende porteføljeselskap.

Ettersom Selskapet nedbetalte hele lånefasiliteten i 2019 vil utbetalinger fra porteføljen fremover utelukkende gå til aksjonærene.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet for 2020 viser følgende nøkkeltall:

<i>Alle beløp i NOK'000</i>	2020	2019
Resultat før skatt	15 639	31 386
Sum egenkapital	356 754	400 454

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 25,8 millioner kroner i 2020, mens driftsresultatet var på 26,8 millioner kroner. Forskjellen mellom kontantstrøm og driftsresultatet skyldes i all hovedsak endring tidsavgrensingsposter, nedskrivning på investeringene og øvrige finanskostnader. Selskapets likviditetsbeholdning var 98,7 millioner kroner per 31. desember 2020.

Selskapets kortsiktige gjeld utgjorde 100 prosent av samlet gjeld i selskapet per 31. desember 2020, som er tilsvarende som året før. Dette er kun skyldig utbytte.

Totalkapitalen var ved utgangen av året 416 millioner kroner sammenlignet med 400,5 millioner kroner året før. Egenkapitalandelen per 31. desember 2020 var 85,75 prosent, mot 100% året før.



Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko på ulike områder, spesielt valutarisiko og markedsrisiko. Selskapets nåværende strategi innebærer ikke bruk av terminkontrakter eller andre sikringsinstrumenter for å redusere selskapets valutarisiko, men dette er gjenstand for løpende vurdering av styret.

Styret vurderer likviditeten i selskapet som god, og har økende fokus på likviditetsstyring med tanke på investeringsforpliktelser og utbetaling av utbytter.

Private equity-investeringer er generelt forbundet med større risiko for tap enn de fleste andre egenkapitalinvesteringer. Øvrige forhold som involverer usikkerhet er knyttet til å identifisere, gjennomføre og realisere private equity-investeringer.

Videre foreligger også markedsrisiko knyttet til det generelle kapitalmarkedet, herunder (i) økt rentenivå, (ii) økte skatter og avgifter, for eksempel knyttet til selskapsoverskudd, utbytte, aksjeomsetning eller formueskatt ved eie av aksjer, (iii) negativ endring i den lokale og/eller internasjonale markeder, herunder konjunkturutvikling, og (iv) politiske endringer, konflikter, krig- og terrorhandlinger, epidemier og pandemier, klimamessige endringer og skader, og/eller endringer knyttet til rammevilkår og andre forhold, kan påvirke egenkapitalmarkedet negativt. En negativ utvikling i kapitalmarkedene, vil kunne ha en negativ innvirkning på økonomien både til underliggende selskaper og fondene i porteføljen.

Forutsetningen om fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift og det bekreftes at forutsetningen er til stede.

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

Selskapet har et resultat etter skatt på 15 638 933 kroner i 2020. Selskapets bokførte egenkapital er på 356,75 millioner kroner per 31. desember 2020.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av AGPE 2006 AS sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Oslo, den 6. mai 2021

Terje Nesbakken
styrets leder

Marie Reinius
styremedlem

Jan Frederik Dyvi
styremedlem

Knut Solberg
styremedlem

Mats Anderson
styremedlem