



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 989 974 874  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: STOREBRAND NORWEGIAN PRIVATE  
EQUITY 2006 LTD  
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
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		2 954 417	2 055 648
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 954 417</b>	<b>2 055 648</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 954 417</b>	<b>-2 055 648</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		20 233	30 333
Annen finansinntekt		104 513 482	243 449
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		34	48 852 877
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>104 533 749</b>	<b>49 126 659</b>
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		51 929 178	
Annen rentekostnad		36 737	
Annen finanskostnad		908 721	2 153 787
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>52 874 636</b>	<b>2 153 787</b>
<b>Netto finans</b>		<b>51 659 113</b>	<b>46 972 872</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>48 704 696</b>	<b>44 917 224</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>48 704 696</b>	<b>44 917 224</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>48 704 696</b>	<b>44 917 224</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra annen egenkapital		-48 704 696	-44 917 224
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-48 704 696</b>	<b>-44 917 224</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		1 931	3 103
<b>Sum fordringer</b>		<b>1 931</b>	<b>3 103</b>
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		76 518 482	123 222 129
<b>Sum investeringer</b>		<b>76 518 482</b>	<b>123 222 129</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		2 472 650	1 405 287
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 472 650</b>	<b>1 405 287</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>78 993 063</b>	<b>124 630 519</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>78 993 063</b>	<b>124 630 519</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		16 350	57 221
Overkurs		12 949 393	48 925 426
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 965 743</b>	<b>48 982 647</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		61 870 312	73 931 951



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>61 870 312</b>	<b>73 931 951</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>74 836 055</b>	<b>122 914 598</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld		4 157 008	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>4 157 008</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>4 157 008</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld			1 715 921
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>			<b>1 715 921</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 157 008</b>	<b>1 715 921</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>78 993 063</b>	<b>124 630 519</b>



Til generalforsamlingen i Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Ltd

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Lts 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 regnskapskikk 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 regnskapskikk 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 2006 Ltd

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 2006 Limited

Cayman Islands Exempted Limited Company (Regulated Mutual Fund)

*Årsregnskap og revisjonsberetning*  
*31.12.2018*



Innholdsfortegnelse Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

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



## Årsberetning

## Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited ("SNOPE 2006" eller "Fondet") ble etablert i 2006 og er et Cayman Islands-registrert fond (regulated mutual fund) med det formål å investere i private equity-fond. SNOPE 2006 er også registrert i Enhetsregisteret i Brønnøysund, mens fondsandelene er registrert i VPS.

### Finansielle informasjon

Resultat for SNOPE 2006 ble et overskudd på 48.7 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 2006 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. 295 millioner kroner til fire private equity-fond, med investeringsstrategier innen venture, vekst og oppkjøp. Fondene investerer hovedsakelig i selskaper i Norden, samt Vest-Europa forøvrig.

Verdiutviklingen for fondets ene andelsklasse oppsummeres i tabellen under.

#### Avkastningssammendrag

Klasse	2018	Siden start*
Klasse B-3	-2.0 %	7.3 %

\*Internrente p.a.

SNOPE 2006s kontantstrømmer investert i MSCI World Net (NOK) ville gitt en avkastning på 6.6 % p.a. siden start. Avkastningen så langt er dermed tilfredsstillende.

### Andelseierinformasjon

Fondet har én andelseier som har kommitert 300 millioner kroner til SNOPE 2006, hvorav 80% var innbetalt pr. utgangen av 2018. I henhold til Offering Memorandum, kan ikke fondet innkalle ytterligere kapital fra eierne etter 31.12.2012.

### Drift

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

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

### Miljøet

SNOPE 2006 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 2006s underliggende fond er i avviklingsfasen. Det forventes at Fondets avkastning over levetiden blir akseptabel.

### Anvendelse av årsresultat

Styret foreslår at årets overskudd på 48.7 millioner kroner overføres til annen egenkapital.

Lysaker, 27. juni 2019

Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

Rune Holen  
Director

Anne-Kristine Baltzersen  
Director

Per Taalesen  
Director



Resultatregnskap		Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited		
For regnskapsåret 2018				
Alle tall i NOK	Note	2018	2017	
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>				
Renteinntekter/kostnader		-16 505	30 333	
Utdeling andeler		110 719 951	454 963	
Netto realiserte gevinster (tap) fra finansielle eiendeler		-803 822	-1 274 245	
Netto endring i urealiserte gevinster (tap) fra finansielle eiendeler		-51 929 144	48 852 877	
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>57 970 480</b>	<b>48 063 927</b>	
<b>Forvaltningsinntekter og – kostnader</b>				
Forvaltningshonorarer	3, 10	-131 613	-191 613	
Endring i avsatt meravkastningshonorar	3	-2 657 848	-1 715 921	
Andre driftskostnader	4	-6 476 323	-1 239 168	
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-9 265 784</b>	<b>-3 146 702</b>	
<b>Resultat</b>				
Resultat før skattekostnad		48 704 696	44 917 224	
Skattekostnad	5	0	0	
<b>Årsresultat</b>		<b>48 704 696</b>	<b>44 917 224</b>	
<b>Disponeringer</b>				
Overført annen egenkapital	6	48 704 696	44 917 224	
<b>Sum disponering</b>		<b>48 704 696</b>	<b>44 917 224</b>	



Balanse		Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited		
For regnskapsåret 2018				
Alle tall i NOK	Note	31.12.2018	31.12.2017	
<b>Eiendeler</b>				
Investeringer i private equity-fond	7	76 518 482	123 222 129	
Påløpte inntekter		1 697	3 103	
Bankinnskudd		2 472 885	1 405 287	
<b>Totale eiendeler</b>		<b>78 993 063</b>	<b>124 630 519</b>	
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Andelskapital		16 350	57 221	
Annen innskutt egenkapital		12 949 393	48 925 427	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 965 743</b>	<b>48 982 647</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		61 870 312	73 931 951	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>61 870 312</b>	<b>73 931 951</b>	
<b>Sum egenkapital</b>	6, 8	<b>74 836 056</b>	<b>122 914 598</b>	
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Betalbar skatt	5	0	0	
Annen kortsiktig gjeld		4 157 008	1 715 921	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>4 157 008</b>	<b>1 715 921</b>	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>78 993 063</b>	<b>124 630 519</b>	
<b>Ikke innbetalt kommitert kapital</b>		<b>31 701 732</b>	<b>39 559 832</b>	

Lysaker, 27. juni 2019

Anne-Kristine Baltzersen  
Director

Rune Holen  
Director

Per Taalesen  
Director



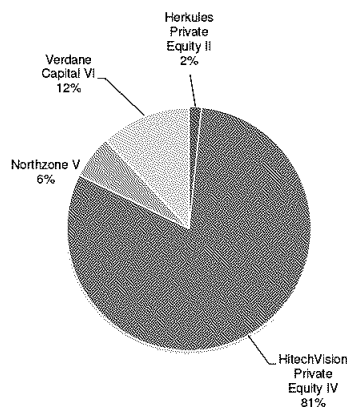
## Forvalters kommentar\*

Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited ("SNOPE 2006") ble lukket 7. juni 2006. SNOPE 2006 mottok kommittering fra én norsk investor på totalt 300 millioner kroner, hvor 80 prosent er innbetalt pr. 31. desember 2018. I henhold til Offering Memorandum kan ikke Fondet innkalle ytterligere kapital etter 31. desember 2012.

SNOPE 2006 har kommitert ca. 295 millioner kroner til fire norske private equity-fond, alle limited partnerships / kommandittselskaper. Ved utgangen av 2018 har SNOPE 2006 innbetalt ca. 92 prosent av kommitert kapital til fondene. De underliggende fondene har investert i 48 selskaper, hvorav 17 er realisert og 9 er delvis realisert.

Ved årsslutt er internrenten på 7,3 prosent p.a., tilsvarende en samlet avkastning på 186 millioner kroner. Internrenten i 2018 var -2,0 prosent.

## Porteføljevordeling\*



## Avkastning pr. andelsklasse (internrente p.a.)<sup>1)</sup>

Andelsklasse	2018	Siden start
Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited - klasse B-3	-2,0 %	7,3 %

\* Ikke revidert

## Porteføljeoversikt pr 31. desember 2018

UNDERLIGGENDE FOND	FONDETS VALUTA	% AV PORTEF.	KOMMITERT KAPITAL	RESTFORPLIKTELSE	NOK		
					KOST	MARKEDS-VERDI	UREALISERT GEVINST/TAP
Herkules Private Equity II	NOK	2 %	125 000 000	6 006 649	64 819 460	1 268 320	-63 551 140
HitechVision Private Equity IV	USD	81 %	105 302 799	11 635 837	41 423 811	61 658 560	20 234 749
Northzone V	EUR	6 %	24 740 798	820 687	11 893 298	4 411 200	-7 422 098
Verदानe Capital VI	SEK	12 %	40 195 867	13 238 559	19 067 504	9 180 367	-9 887 137
Norsun AS *)	NOK	0 %	0	0	1 290 625	0	-1 290 625
<b>SUM INVESTERINGER</b>		<b>100 %</b>	<b>295 239 464</b>	<b>31 701 732</b>	<b>138 434 698</b>	<b>76 518 481</b>	<b>-61 916 251</b>

\*)Norsun er et unotert selskap med en forholdsvis bredt distribuert aksjonærmasse. SNOPE 06 har en ubetydelig posisjon på 0,001% av selskapet, hovedsaklig forklart ved at man ikke har valgt å delta i oppkapitaliseringer av selskapet de senere årene.



## Noter til regnskapet

## Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

For regnskapsåret 2018

Alle tall i NOK

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Generelle regnskapsprinsipper

Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited ("SNOPE 2006" eller "Fondet") ble etablert 8. mai 2006 som et Cayman Islands registrert limited company. SNOPE 2006 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 2006s investeringer blir mottatt på kvartalsvis basis fra fondene i investeringsporteføljen. Ved utgangen av 2011 eide Fondet aksjer som ble utdelt fra Convexa Capital VI da dette fondet ble avviklet. SNOPE 2006 verdsetter noterte investeringer i henhold til "International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines" (Edition September 2009). Disse retningslinjene er i samsvar med IFRS med tanke på "fair market value". I tilfeller der Storebrand deltar som ko-investor sammen med en ledende investor som gjennomfører verddivurdering iht. anerkjente retningslinjer, vil denne normalt bli lagt til grunn (eventuelt justert for markedsbevegelser i perioden frem til rapporteringstidspunktet). Investeringer i ikke-noterte selskaper verdsettes ved bruk av én eller flere, eller en kombinasjon av følgende metoder: 1) Inntjeningsmultipl (basert på sammenlignbare børsmultipler og/eller signifikante transaksjoner som involverer tredjepart), 2) Pris på nylig gjennomført investering, 3) "Net assets" og 4) Neddiskontert kontantstrøm eller inntjening fra underliggende drift. Noterte selskaper prises fortløpende iht. kurs på rapporteringsdatoen. Med notert menes selskap som er børsnotert eller er gjenstand for regelmessig omsetning og der priser løpende blir kvotert på f.eks. FA listen eller TDN listen. Det kan gjøres fradrag i verdien dersom det er restriksjoner som begrenser likviditeten i aksjen. Innehavene i Norsun og Metalkraft ble anskaffet i forbindelse med likvidasjonen av investeringen i Convexa VI, en mislykket fondsinvestering. Begge selskapene er produsenter av solceller til fornybar energi sektoren. På overtagelsestidspunktet opplevde selskapene en kraftig lavkonjunktur med fallende priser og volumer. Som en konsekvens av dette var begge selskapene i finansielle utfordringer uten en tydelig løsning eller finansiell sponsor som kunne sikre selskapene gjennom nedgangskonjunkturen. Følgelig vurderte man at det ikke var forsvarlig å tilknytte verdi til disse investeringene på overdragelsestidspunktet.

#### Likviditet

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

#### Valuta

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

#### Kontantbeholdninger

Kontantbeholdningen består kun av bankinnskudd.

#### Skatt

Det er ikke inntekts-, gevinst- eller kapitalskatt på Cayman Island basert på dagens lovgivning. Fondet har mottatt en garanti fra myndighetene på Cayman Island som unntar SNOPE 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 2006s vedtekter kan ikke Fondet utdele utbytte.

## Noter til regnskapet

## Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

For regnskapsåret 2018

Allie tall i NOK

### NOTE 2 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO

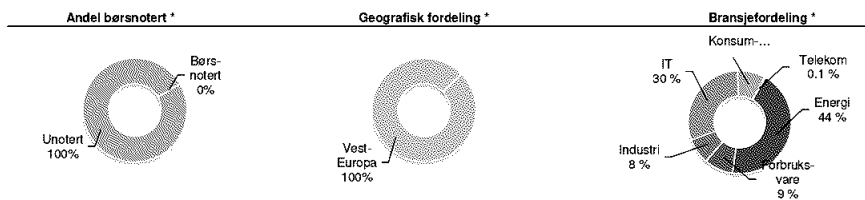
Balansen til SNOPE 2006 gjenspeiler fondets markedsverdi ved årsslutt i norske kroner. SNOPE 2006 er et fond-i-fond som investerer i en portefølje av private equity-fond, som igjen investerer i venture-, vekst- eller modne selskaper. En investering i fondet er forbundet med betydelig risiko. Risikoen 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.

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 2006s investeringer samt investeringsporteføljen til de underliggende fond består av investeringer som i det vesentlige er unoterte. De underliggende fondene er eksponert overfor risikoen til at det ikke vil være mulig å avhende sine investeringer til attraktive priser.

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

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

Den underliggende porteføljen til fondene bestod av 31 urealiserte selskaper, som hadde følgende karakteristika ved årsslutt:



\* Ikke revidert

### NOTE 3 – HONORARSTRUKTUR

#### Forvaltningshonorarer

SNOPE 2006 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 10. mars 2006. Etter disse fem årene vil forvaltningshonoraret reduseres årlig med 0.10 prosentpoeng.

#### Meravkastningshonorarer

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

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

#### Tegnings- og innløsningshonorarer

SNOPE 2006 kan benytte distributører av Fondet som kan ta et tegningshonorar på inntil 3 prosent av tegningsbeløpet. Det er ingen innløsningshonorarer.

#### Forvaltningshonorarer i de underliggende fondene

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



## Noter til regnskapet Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

For regnskapsåret 2018

Allie tall i NOK

### NOTE 4 - ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	-127 456	-110 613
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	0	0
Administrasjonshonorarer i de underliggende fond	-6 222 674	-923 983
Andre driftskostnader	-126 193	-204 572
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-6 476 323</b>	<b>-1 239 168</b>

PricewaterhouseCoopers er valgt revisor. Oppgitte regnskapshonorarer er inklusive merverdiavgift.

### NOTE 5 - SKATT

	2018	2017
Resultat før skatt	48 704 696	44 917 224
Netto realiserte (gevinster) tap	0	1 304 006
3 % skattemessig utdeling fra deltakerlignende selskaper	0	43 986
Reversering av regnskapsmessig resultat	-104 497 277	469 021
Reversering av regnskapsmessige verdiendringer	51 929 144	-48 852 877
Andel av skattemessig resultat i deltakerlignende selskaper	0	0
Endringer i latent meravkastningshonorar	2 441 087	1 715 921
3 % av skattemessig utbytte	0	0
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-1 422 350</b>	<b>-402 718</b>

Grunnlag for betalbar skatt	2018	2017
Skattegrunnlag	-1 422 350	-402 718
Endring i fremførbart underskudd	1 422 350	402 718
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Spesifikasjon i midlertidige forskjeller	2018		2017	
	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Fremførbart underskudd	32 756 845	0	31 334 495	0
Latent meravkastning	4 157 008	0	1 715 921	0
<b>Total</b>	<b>36 913 853</b>	<b>0</b>	<b>33 050 416</b>	<b>0</b>
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>36 913 853</b>	<b>0</b>	<b>33 050 416</b>	<b>0</b>
Skattesats	22 %		23 %	
<b>Netto utsatt skattefordel og -gjeld</b>	<b>8 121 048</b>	<b>0</b>	<b>7 601 596</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skattefordel ikke balanseført</b>	<b>8 121 048</b>		<b>7 601 596</b>	



## Noter til regnskapet Storebrand Norwegian Private Equity 2006 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	57 220 856	
Utstedelser	0	
Innløsninger	-40 870 610	
<b>Antall andeler pr. 31.12.18</b>	<b>16 350 246</b>	
<b>Endring i egenkapital</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Egenkapital pr. 01.01.	122 914 598	77 997 374
Tegninger	0	0
Innløsninger	-96 783 239	0
Årets resultat	48 704 696	44 917 224
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>74 836 055</b>	<b>122 914 598</b>
Antall andelseiere pr. 31.12.	1	1

### NOTE 7 - PRIVATE EQUITY INVESTERINGSPORTEFØLJE

I 2006 kommiterte SNOPE 2006 til fem private equity-fond, hvorav ett aksjeselskap og fire limited partnerships. Convexa VI ble oppløst høsten 2011, og SNOPE 2006 fikk utdelt sin andel av aksjene i NorSun og Metallkraft. SNOPE 2006 er ikke blitt belastet for transaksjonskostnader relatert til tegninger og innløsninger i de underliggende fondene. For mer informasjon om investeringsporteføljen, se porteføljeoversikten.

### NOTE 8 - ANDELSKLASSER

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

	Andelsklasse				Sum
	B-0	B-1	B-2	B-3	
Kommitert beløp	< MNOK 5	MNOK 5-50	> MNOK 50	Storebrand-	
				selskaper	
Forvaltningshonorar (pr. år)				0.06 %	
Pålydende				0.001	
Verdjustert egenkapital pr. andel pr. 31.12.18	0.000	0.000	0.000	4.577	
Kommitert kapital	0	0	0	300 000 000	300 000 000
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 innløsningsstidspunktet.



## Noter til regnskapet Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited

For regnskapsåret 2018

Allie tall i NOK

### NOTE 9 - OPPLYSNINGER OM NÆRSTÅENDE PARTER

Investor	Andelsklasse	# andeler	# andeler
		31.12.18	31.12.2017
Storebrand Livsforsikring AS	B-3	16 350 246	57 220 856

### NOTE 10 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Fondet har en forvaltningsavtale med Storebrand Asset Management AS (SAM). Forvaltningsavtalen gir forvalter honorarer som beskrevet i Note 3. Forvaltningshonoraret for 2018 utgjorde 131,613 kroner. I tillegg mottar SAM et regnskapshonorar på 37,500 kroner inklusive merverdiavgift.

Storebrand Livsforsikring AS (SBL), et livsforsikringsselskap innen Storebrand-gruppen basert på Lysaker, har kommitert 300 millioner kroner til SNOPE 2006 (andelsklasse B-3).



Revisors beretning

Storebrand Norwegian Private Equity 2006 Limited