



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 314 942
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA VII (NORWAY) AS
Forretningsadresse: C/O Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Axel Høvo Daasvand
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 09.08.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	3	10 570 336	
Sum inntekter		10 570 336	
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	59 191	201
Sum kostnader		59 191	201
Driftsresultat		10 511 145	-201
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 734	15
Sum finansinntekter		2 734	15
Netto finans		2 734	15
Ordinært resultat før skattekostnad	7	10 513 880	-187
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		10 513 880	-187
Årsresultat		10 513 880	-187
Årsresultat etter minoritetsinteresser		10 513 880	-187
Totalresultat		10 513 880	-187
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond		10 570 336	
Utbytte		1 000 000	
Udekket tap		-56 456	-187
Overføringer til/fra annen egenkapital		-1 000 000	
Sum overføringer og disponeringer	6	10 513 880	-187



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	53 277 736	
Sum finansielle anleggsmidler		53 277 736	
Sum anleggsmidler		53 277 736	0
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 225 387	24 243
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 225 387	24 243
Sum omløpsmidler		1 225 387	24 243
SUM EIENDELER		54 503 123	24 243
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	4	60 000	30 000
Overkurs		42 935 000	
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		42 989 430	24 430
Opptjent egenkapital			
Fond		10 570 336	
Udekket tap		56 643	187
Sum opptjent egenkapital		10 513 693	-187



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum egenkapital	6	53 503 123	24 243
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	8		
Utbytte		1 000 000	
Sum kortsiktig gjeld		1 000 000	
Sum gjeld		1 000 000	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		54 503 123	24 243



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Årsregnskap 2017

Cubera VII (Norway) AS

Oppstilling over totalresultat
Oppstilling over finansiell stilling
Kontantstrømsoppstilling
Noter til årsregnskapet

Org.nr.: 917 314 942



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Oppstilling over totalresultat

Cubera VII (Norway) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2017	2016
Driftsinntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	10 570 336	0
Sum driftsinntekter		10 570 336	0
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	-59 191	-201
Sum driftskostnader		-59 191	-201
Driftsresultat		10 511 145	-201
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 734	15
Resultat av finansposter		2 734	15
Ordinært resultat før skattekostnad	7	10 513 880	-187
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Ordinært resultat		10 513 880	-187
Årsresultat		10 513 880	-187
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		10 513 880	-187
Overføringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		10 570 336	0
Avsatt til utbytte		1 000 000	0
Overført til udekket tap		-56 456	-187
Overført fra overkurs		-1 000 000	0
Sum overføringer	6	10 513 880	-187



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Oppstilling over finansiell stilling

Cubera VII (Norway) AS

Eiendeler	Note	31.12.2017	31.12.2016
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	53 277 736	0
Sum finansielle anleggsmidler		53 277 736	0
Sum anleggsmidler		53 277 736	0
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 225 387	24 243
Sum likvider		1 225 387	24 243
Sum omløpsmidler		1 225 387	24 243
Sum eiendeler		54 503 123	24 243



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Opstilling over finansiell stilling

Cubera VII (Norway) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2017	31.12.2016
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	60 000	30 000
Overkurs		42 935 000	0
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		42 989 430	24 430
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		10 570 336	0
Udekket tap		-56 643	-187
Sum opptjent egenkapital		10 513 693	-187
Sum egenkapital	6	53 503 123	24 243
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Utbytte		1 000 000	0
Sum kortsiktig gjeld		1 000 000	0
Sum gjeld		1 000 000	0
Sum egenkapital og gjeld		54 503 123	24 243


Oslo, 15.02.2018
Styret i Cubera VII (Norway) AS

Axel Høvo Daasvand
styreleder

Bjørn Radoslav Vedahl
styremedlem



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Indirekte kontantstrøm

Cubera VII (Norway) AS

	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		10 513 880	-187
Urealisert verdiendring av investeringer		-10 570 336	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-56 456	-187
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		1 106 000	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-43 813 400	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-42 707 400	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		43 965 000	30 000
Tilbakebetalinger av egenkapital		0	-5 570
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		43 965 000	24 430
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 201 144	24 243
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		24 243	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		1 225 387	24 243



Noter til regnskapet 2017

Cubera VII (Norway) AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008, sist endret i 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Sammenlignbare tall i resultatregnskapet gjelder for perioden fra stiftelsesdato frem til balansedagen 31.12.2016.

1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi.

Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.

Se også punkt 3 vedrørende valuta.

1.3 Valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurderinger av poster som utsatt skattefordel - og fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter hvor det ikke eksisterer observerbare markedspriser. Fremtidige hendelser kan medføre at grunnlaget for slike estimater endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

I overensstemmelse med IAS 39, *Finansielle instrumenter: Inntektsføring og måling*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.*



Noter til regnskapet 2017

 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper fortsetter

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser til Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er inndelt i følgende underkategorier:

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål: Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.

Finansielle instrumenter som er utpekt til Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet: Denne kategorien inkluderer egenkapitalinstrumenter og gjeldsinstrumenter som ikke er holdt for handelsformål. Dette er finansielle instrumentene som blir styrt og vurdert ut i fra en virkelig verdi betraktning. Denne kategorien inkluderer egenkapital instrumenter som er private equity fond.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktmessig part til instrumentet.

III Første gangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet* er innregnet i oppstilling over finansiell stilling til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter første gangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet* målt til virkelig verdi i selskapets oppstilling over finansiell stilling (se punkt 6 nedenfor). Etterfølgende endringer i virkelig verdi er klassifisert i *Gevinst på investeringer i finansielle instrumenter / Tap på investeringer i finansielle instrumenter* i selskapets oppstilling over totalresultatet. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

1.6 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt for eller solgt for mellom to uavhengige parter. Virkelig verdi på investeringer i finansielle instrumenter handlet i aktive markeder på balansedagen er satt til kvoterte markedspriser uten fradrag for transaksjonskostnader. For alle andre instrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked er virkelig verdi fastsatt ved bruk av IPEV* retningslinjer, og eventuelt andre relevante verdsettelsesmetoder.

* *International Private Equity and Venture Capital Evaluation - Private Equity industriens europeiske bransjeorganisasjon.*

1.7 Inntektsskatt

Skattekostnad oppført i oppstilling over resultat består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og kildeskatt betalt til andre skattejurisdiksjoner. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Cubera VII (Norway) AS

Side 7



Noter til regnskapet 2017

Cubera VII (Norway) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper fortsetter

Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel måles basert på skattesatser (og skatteregler) som er vedtatt - eller i hovedsak vedtatt innen slutten av rapporteringsperioden - knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og klassifiseres som immateriell eiendel (anleggsmiddel) eller langsiktig forpliktelse i oppstilling over finansiell stilling.

Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inneholder selskapets bankbeholdning. I kontantstrømoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.

1.9 Egenkapital

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

1.10 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger - og hvis relevant - risikoen spesifikt knyttet til forpliktelsen.

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav. En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.



Noter til regnskapet 2017

Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) *Kontantstrøm fra driftsaktiviteter:* Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for driftsposter uten kontanteffekt.

(b) *Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter:* Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består av betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler og mottatte renter.

(c) *Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter:* Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består av innbetalinger mottatt fra partnere og distribusjoner utbetalt til partnere.

Note 2 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader

Selskapet har ikke lønnskostnader. Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2017.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2017. Det er heller ikke inngått avtaler om bonus eller øvrige godtgjørelser.

Lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer

Det er ikke gitt lån til eller stilt garanti på vegne av ledende personer i selskapet.

Pensjoner

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ingen pensjonsordning.

Kostnadsført honorar til revisor

Selskapet hadde registrert fravalg av revisor i 2016. Det er således ingen kostnadsførte honorar til revisor foreløpig. Revisjonen for 2017 er utført i 2018, og kostnadsføres i det året tjenesten utføres.

Fordelt på tjenestetypen (inklusive merverdiavgift):	2017	2016
Lovpålagt revisjon	0	0
Honorar for andre tjenester:		
- bistand knyttet til regnskapspresentasjon	0	0
Sum	0	0



Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Noter til regnskapet 2017

Cubera VII (Norway) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital	Uinnkalt kapital *)
NorgesInvestor IV AS	NOK	11,66%	70 000 000	14 700 000

*) Uinnkalt kapital inkluderer eventuelle distribusjoner som kan reinnkalles.

3.2 Kostpris og virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Verdi basert på fondsrapport per		Kostpris **)	Kostpris **)
		Verdi basert på fondsrapport per	Virkelig verdi 2017	Kostpris **)	Virkelig verdi 2016
NorgesInvestor IV AS	3	Q3 2017	53 277 736	42 707 400	0

***) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum med tillegg av kjøpskostnader og fradrag for tilbakebetalt kapital.

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventueit andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2017	2016
Virkelig verdi pr 01.01.	0	0
Kjøpesum	43 813 400	0
Kapitalinnbetalinger	0	0
Kapitalutbetalinger	-1 106 000	0
Årets urealisert verdiendring	10 570 336	0
Virkelig verdi pr 31.12.	53 277 736	0



Noter til regnskapet 2017

 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 3.2 - Kostpris og virkelig verdi fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2017	2016
Urealisert verdiendring (gevinst (+)/tap(-))	10 570 336	0
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	10 570 336	0

3.3 Risikoeksponering

Selskapets er et investeringsselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste risikostyringen ligger derfor i investeringsprosessen hvor Selskapet har fokus på å bygge en diversifisert portefølje på geografi, industri og i forhold til valuta. Dette reduserer den overordnede risikoen i selskapet.

Selskapet følger opp den kvartalsvise verdirapporteringen fra underliggende porteføljefond, og pressemeldinger og andre forhold som gjelder selskapene eller fondene. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til underliggende porteføljefond for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdet vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt fond.

Note 4 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	300	200	60 000

Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året	Verv	Stemmeandel	Eierandel
Cubera VII LP		100 %	100 %

Note 5 Konsernsammensetning

Cubera VII (Norway) AS er datterselskap av Cubera VII LP, som har forretningskontor på Guernsey. Cubera VII LP utarbeider årsregnskap hvor regnskapstallene fra Cubera VII (Norway) AS inngår i konsolideringen.

Konsernregnskapet kan fåes utlevert ved henvendelse til forretningsfører på Guernsey, TMF Group Fund Services Limited (formerly Gentoo Fund Services Limited), Western Suite, Ground Floor, Mill Court, La Charroterie, St Peter Port, Guernsey, GY1 1EJ.



Noter til regnskapet 2017

 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs / Annen innskutt EK	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2016	30 000	-5 570	0	-187	24 243
Kapitaløkning (07.03.2017)	30 000	43 935 000	0	0	43 965 000
Avsatt utbytte	0	1 000 000	0	0	1 000 000
Årets resultat	0	0	10 570 336	-56 456	10 513 880
Egenkapital pr 31.12.2017	60 000	44 929 430	10 570 336	-56 643	55 503 123

Note 7 Resultat pr aksje

Ordinært resultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller aksjeeierne og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret.

Det er ingen konvertible obligasjoner eller opsjoner som ville hatt utvanningseffekt.

Årets resultat som tilfaller morselskapets aksjonærer	2017	2016
Årets resultat fra videreført virksomhet	10 513 880	-187
Resultat fra avhendet virksomhet	0	0
Årets resultat til ordinære aksjonærer	10 513 880	-187
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer (se note 4)	300	300
Ordinært resultat per aksje	35 046	-1



Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
20.06.2018

Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
20.06.2018

Noter til regnskapet 2017

Cubera VII (Norway) AS

Note 8 Skattekostnad

<i>Grunnlag for betalbar skatt</i>	2017	2016
Resultat før skattekostnad	10 513 880	-187
Permanente forskjeller:		
- Realisasjon/utbytte innenfor fritaksmodellen	0	0
- Urealisert verdiendring investeringer	-10 570 336	0
- Stiftelseskostnader		-5 570
Grunnlag for årets skattekostnad	-56 456	-5 757
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	56 456	5 757
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Konsernbidrag med skatteeffekt	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

<i>Fordeling av skattekostnaden</i>	2017	2016
Betalbar skatt (24% / 25%)	0	0
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

<i>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</i>	2017	2016	Endring
Aksjer utenfor fritaksmetoden	0	0	0
Underskudd til fremføring	62 213	5 757	56 456
Sum midlertidige forskjeller	62 213	5 757	56 456
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 23% / 24%	14 309	1 382	12 927
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-14 309	-1 382	-12 927
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Selskapets virksomhet består i å eie aksjer i Norvestor IV AS. Etter balansedagen har investeringen fortsatt å utvikle seg i positiv retning. Utover dette er det ingen spesielle hendelser som har påvirkning på regnskapet.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 24 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Cubera Vii (Norway) AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cubera Vii (Norway) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2017, oppstilling over totalresultat og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017 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 (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens 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 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- » identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- » opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 25. juni 2018
ERNST & YOUNG AS

Tore Sørli
statsautorisert revisor