



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 930 342 742  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: TURNSTONE PRIVATE EQUITY FUND II AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.11.2022 - 31.12.2023

### 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: Nils Erik Joachim Høegh-Krohn  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 22.06.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	1, 2	834 907	
<b>Sum kostnader</b>		<b>834 907</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-834 907</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		14	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14</b>	
Annen finanskostnad		245	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>245</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-232</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-835 139</b>	
<b>Totalresultat</b>		<b>-835 139</b>	
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-835 139	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-835 139</b>	



### Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<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 kortsiktige fordringer		2 173	
Sum fordringer		2 173	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		55	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		55	
Sum omløpsmidler		2 229	0
SUM EIENDELER		2 229	0
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	2 946	
Annen innskutt egenkapital		-543	
Sum innskutt egenkapital		2 403	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5		
Udekket tap		835 139	
Sum opptjent egenkapital		-835 139	
Sum egenkapital	4	-832 735	0



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		44 288	
Annen kortsiktig gjeld		790 676	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>834 964</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>834 964</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 229</b>	<b>0</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 639185

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 930 342 742  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: TURNSTONE PRIVATE EQUITY FUND II AS  
Forretningsadresse: Ytrebygdsvegen 215  
5258 BLOMSTERDALEN

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.11.2022 - 31.12.2023

#### 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: Nils Erik Joachim Høegh-Krohn  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2024

#### Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern  
autorisert regnskapsfører: Ja  
Ekstern autorisert regnskapsfører har i  
løpet av regnskapsåret bistått ved den  
løpende regnskapsføringen eller utført  
andre tjenester for selskapet enn å  
utarbeide årsregnskapet: Ja

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 06.08.2024



Organisasjonsnr: 930 342 742  
TURNSTONE PRIVATE EQUITY FUND II AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	1, 2	834 907	
<b>Sum kostnader</b>		<b>834 907</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-834 907</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		14	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>14</b>	
Annen finanskostnad		245	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>245</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-232</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-835 139</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-835 139</b>	
<b>Totalresultat</b>		<b>-835 139</b>	
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		-835 139	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-835 139</b>	



Organisasjonsnr: 930 342 742  
TURNSTONE PRIVATE EQUITY FUND II AS

## BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
<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 kortsiktige fordringer		2 173	
Sum fordringer		2 173	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		55	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		55	
Sum omløpsmidler		2 229	0
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 229</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	2 946	
Annen innskutt egenkapital		-543	
Sum innskutt egenkapital		2 403	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5		
Udekket tap		835 139	
Sum opptjent egenkapital		-835 139	
Sum egenkapital	4	-832 735	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		44 288	
Annen kortsiktig gjeld		790 676	
Sum kortsiktig gjeld		834 964	



Sum gjeld	834 964	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 229	0



Organisasjonsnr: 930 342 742  
TURNSTONE PRIVATE EQUITY FUND II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	----------------------------	----------------------------

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen  
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Turnstone Private Equity Fund II AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Turnstone Private Equity Fund II AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 avvike selskapet eller 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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



Building a better  
working world

- 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.
  - evaluerer 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 eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
  - evaluerer 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 4. juli 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kjetil Håvardstun  
statsautorisert revisor

Penneo document key: BWZSV-QQ6D1-1YGMF-L3WIM-TQ1A7-EHX30



# 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."

## Håvardstun, Kjetil

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no\_bankid:9578-5999-4-1198525

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-07-04 09:13:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: BWZSY-QQ6DT-1YGMF-YL3MMF-TQ1A7-EHX30

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/validator>



# Årsregnskap for 2023

## Turnstone Private Equity Fund II AS

Org.nr. 930 342 742

Resultatregnskap

Balanse

Noter

SFDR artikkel 8-rapport

Utarbeidet av:



**STATEMENT**

Autorisert regnskapselskap - Org.nr. 979 607 008  
Wergelandsveien 1, 0167 Oslo



### Resultatregnskap

Turnstone Private Equity Fund II AS

	Note	01.11.2022-31.12.2023
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>		
Annen driftskostnad	1, 2	834 907
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>834 907</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-834 907</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>		
Annen finansinntekt		14
Annen finanskostnad		245
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-232</b>
Resultat før skattekostnad		-835 139
<b>Årsresultat</b>		<b>-835 139</b>
<b>Overføringer</b>		
Overført til udekket tap		-835 139
<b>Sum overføringer</b>		<b>-835 139</b>

Turnstone Private Equity Fund II AS

Beløp i EUR



## Balanse

Turnstone Private Equity Fund II AS

<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
<b>Fordringer</b>		
Andre kortsiktige fordringer		2 173
<b>Sum fordringer</b>		<u>2 173</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		55
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>2 229</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>2 229</u>

Turnstone Private Equity Fund II AS

Beløp i EUR



## Balanse

Turnstone Private Equity Fund II AS

<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Egenkapital</b>		
<b>Innskutt egenkapital</b>		
Aksjekapital	3	2 946
Annen innskutt egenkapital		-543
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 403</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Udekket tap		835 139
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-835 139</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>-832 735</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld		44 288
Annen kortsiktig gjeld		790 676
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>834 964</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>834 964</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>2 229</b>

Styret i Turnstone Private Equity Fund II AS

28.06.2024

Nils Erik Joachim Høegh-Krohn

Styreleder



## Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 01.11.2022, og avlegger med dette sitt første årsregnskap.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt. Årsregnskapet for selskapet er presentert i EURO (EUR).

### Inntekter

Inntekter regnskapsføres etter opptjeningsprinsippet. Inntekter fra investeringer, herunder inntektsføring av utbytte og realisasjonsgevinster fra underliggende investeringsportefølje inntektsføres på transaksjonstidspunktet og presenteres under driftsinntekter. Urealiserte verdiendringer og nedskrivninger presenteres under netto finansposter.

### 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 skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettopført. Selskapet benytter seg av reglene for små foretak og balansefører ikke utsatt skattefordel.

### Klassifisering og vurdering av anleggsmidler

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Aksjer og øvrige finansielle anleggsmidler balanseføres til kostpris med individuell nedskrivning når virkelig verdi er lavere enn bokført verdi når verdifallet ikke forventes å være av forbigående art. Nedskrivninger kan reverseres i etterfølgende perioder dersom virkelig verdi er lik eller høyere enn bokført verdi.

### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

### Aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringsverdi i balansen til morselskapet.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene



## Note 2 Antall ansatte

Selskapet har ikke hatt ansatte i løpet av regnskapsåret.

## Note 3 Aksjekapital

Selskapet har 3 000 aksjer med pålydende NOK 10 per aksje. 100% av aksjene er eid av Turnstone Private Equity AS.

## Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Stiftelse 01.11.2022	2 946	-543	0	2 403
Periodens resultat	0	0	-835 139	-835 139
<b>Egenkapital per 31.12.2023</b>	<b>2 946</b>	<b>-543</b>	<b>-835 139</b>	<b>-832 735</b>

## Note 5 Fortsatt drift

Selskapet har pr 31.12.2023 tapt egenkapital. Selskapet har i mars 2024 gjennomført en kapitalforhøyelse og kalt inn EUR 17 397 386 fra investorer. Regnskapet er derfor avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

## Note 6 Godtgjørelse til forvalterens ansatte

Sum av godtgjørelser for ansatte i forvalter, Turnstone Asset Management AS, var NOK 1 700 000 for 2023. Det var ikke utbetalt noen variabel godtgjørelse i 2023. Summen av tilsvarende ytelser for faktiske ledere var på NOK 1 700 000 fordelt på 1 årsverk.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Turnstone Private Equity II AS

Legal entity identifier: N/A

## Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



**Yes**

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: \_\_\_%



**No**

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective



It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

As a fund-of-funds, the Fund promotes an overall responsible approach to ESG and sustainability throughout its investment activities and the Fund is managed in accordance with Turnstone Asset Management AS' (**Turnstone**) ESG policy (as amended from time to time). The activities are split into pre-investment and post-investment, through which Turnstone strive to contribute to moving the private equity industry towards more sustainable value creation. The Fund seeks to only invest in or with responsible investors which take due consideration to ESG factors in its investment process.



Per 31 December 2023, the Fund had not yet made any investments. On this basis, there is no information to report for the year ended 31 December 2023 and previous periods.

***How did the sustainability indicators perform?***

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Not applicable as the Fund had not yet made any investments per 31 December 2023.

***...and compared to previous periods?***

Not applicable as it is the Fund's first year of reporting.



**What were the top investments of this financial product?**

Not applicable as the Fund had not yet made any investments per 31 December 2023.

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2023 to 31 December 2023

Largest investments	Sector	% Assets	Country



**What was the proportion of sustainability-related investments?**

The Fund did not make sustainable investments.

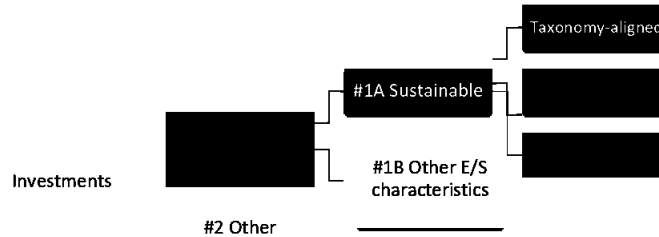
***What was the asset allocation?***

Not applicable.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

***In which economic sectors were the investments made?***

Not applicable.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.



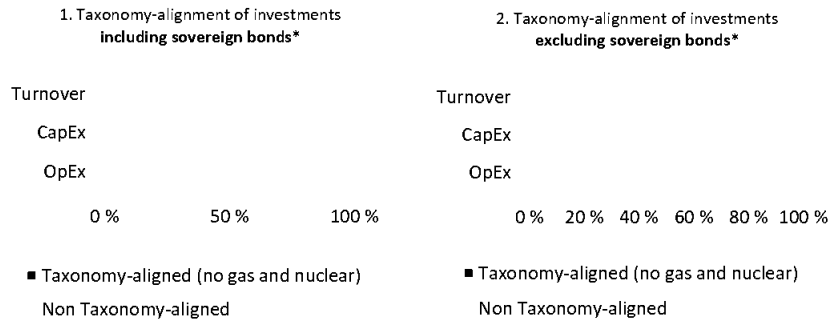
**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable.

***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying the the EU Taxonomy?***

Not applicable.

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



*\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

**What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable.

**How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable.

 are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

Not applicable.



**What was the share of socially sustainable investments?**

Not applicable.



**What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

Not applicable.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

Not applicable.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable.

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.