



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - 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: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: 13.03.2019

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, 02.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	3	3 622 068	10 570 336
Sum inntekter		3 622 068	10 570 336
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	115 290	59 191
Sum kostnader		115 290	59 191
Driftsresultat		3 506 778	10 511 145
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		574	2 734
Sum finansinntekter		574	2 734
Netto finans		574	2 734
Ordinært resultat før skattekostnad	7	3 507 352	10 513 880
Skattekostnad på ordinært resultat	8		
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 507 352	10 513 880
Årsresultat		3 507 352	10 513 880
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 507 352	10 513 880
Totalresultat		3 507 352	10 513 880
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond		3 622 068	10 570 336
Utbytte			1 000 000
Udekket tap		-114 716	-56 456
Overføringer til/fra annen egenkapital			-1 000 000
Sum overføringer og disponeringer	6	3 507 352	10 513 880



Balanse


Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	56 899 804	53 277 736
Sum finansielle anleggsmidler		56 899 804	53 277 736
Sum anleggsmidler		56 899 804	53 277 736
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		119 606	1 225 387
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		119 606	1 225 387
Sum omløpsmidler		119 606	1 225 387
SUM EIENDELER		57 019 410	54 503 123
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	4	60 000	60 000
Overkurs		42 935 000	42 935 000
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		42 989 430	42 989 430
Opptjent egenkapital			
Fond		14 192 404	10 570 336
Udekket tap		171 358	56 643
Sum opptjent egenkapital		14 021 046	10 513 693




Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum egenkapital	6	57 010 476	53 503 123
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 935	
Betalbar skatt	8		
Utbytte			1 000 000
Sum kortsiktig gjeld		8 935	1 000 000
Sum gjeld		8 935	1 000 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		57 019 410	54 503 123



 Legally signed by
Bjørn Radoslav Vedahl
22.02.2019

 Legally signed by
Axel Høvo Daasvand
22.02.2019

Årsregnskap 2018

Cubera VII (Norway) AS

Oppstilling over totalresultat
Oppstilling over finansiell stilling
Kontantstrømsoppstilling
Noter til årsregnskapet

Org.nr.: 917 314 942



Oppstilling over totalresultat

Cubera VII (Norway) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2018	2017
Driftsinntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	3 622 068	10 570 336
Sum driftsinntekter		3 622 068	10 570 336
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	-115 290	-59 191
Sum driftskostnader		-115 290	-59 191
Driftsresultat		3 506 778	10 511 145
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		574	2 734
Resultat av finansposter		574	2 734
Ordinært resultat før skattekostnad	7	3 507 352	10 513 880
Skattekostnad på ordinært resultat	8	0	0
Ordinært resultat		3 507 352	10 513 880
Årsresultat		3 507 352	10 513 880
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		3 507 352	10 513 880
Overføringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		3 622 068	10 570 336
Avsatt til utbytte		0	1 000 000
Overført til udekket tap		-114 716	-56 456
Overført fra overkurs		0	-1 000 000
Sum overføringer	6	3 507 352	10 513 880



Oppstilling over finansiell stilling

Cubera VII (Norway) AS

Eiendeler	Note	31.12.2018	31.12.2017
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	3	56 899 804	53 277 736
Sum finansielle anleggsmidler		56 899 804	53 277 736
Sum anleggsmidler		56 899 804	53 277 736
Omløpsmidler			
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		119 606	1 225 387
Sum likvider		119 606	1 225 387
Sum omløpsmidler		119 606	1 225 387
Sum eiendeler		57 019 410	54 503 123



Oppstilling over finansiell stilling

Cubera VII (Norway) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2018	31.12.2017
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	60 000	60 000
Overkurs		42 935 000	42 935 000
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital		42 989 430	42 989 430
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		14 192 404	10 570 336
Udekket tap		-171 358	-56 643
Sum opptjent egenkapital		14 021 046	10 513 693
Sum egenkapital	6	57 010 476	53 503 123
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		8 935	0
Utbytte		0	1 000 000
Sum kortsiktig gjeld		8 935	1 000 000
Sum gjeld		8 935	1 000 000
Sum egenkapital og gjeld		57 019 410	54 503 123

Oslo, 22.02.2019
Styret i Cubera VII (Norway) AS

Axel Høvo Daasvand
styreleder

Bjørn Radoslav Vedahl
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

Cubera VII (Norway) AS

	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		3 507 352	10 513 880
Endring i leverandørgjeld		8 935	0
Urealisert verdiendring av investeringer		-3 622 068	-10 570 336
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-105 781	-56 456
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak		0	1 106 000
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	-43 813 400
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-42 707 400
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		0	43 965 000
Utbetalinger av utbytte		-1 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 000 000	43 965 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-1 105 781	1 201 144
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		1 225 387	24 243
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		119 606	1 225 387



Noter til regnskapet 2018

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.

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 IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 *Finansielle instrumenter* erstatter IAS 39 *Finansielle instrumenter: Innregning og måling* og er gjeldende fra 1. januar 2018. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.



Noter til regnskapet 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 Valuation - 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 2018

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 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 2018.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt styrehonorar eller annen godtgjørelse til ledende personer i 2018. 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 i 2017. Revisjonen for 2017 er utført i 2018, og kostnadsføres i det året tjenesten utføres.

Fordelt på tjenestetypen (inklusive merverdiavgift):	2018	2017
Lovpålagt revisjon	37 500	0
Honorar for andre tjenester:		
- bistand knyttet til regnskapspresentasjon	0	0
Sum	37 500	0



Noter til regnskapet 2018

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	Virkelig verdi 2018	Kostpris **) 2018	Virkelig verdi 2017	Kostpris **) 2017
NorgesInvestor IV AS	3	Q3 2018	56 899 804	42 707 400	53 277 736	42 707 400

**) 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 eventuelle andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2018	2017
Virkelig verdi pr 01.01.	53 277 736	0
Kjøpesum	0	43 813 400
Kapitalinnbetalinger	0	0
Kapitalutbetalinger	0	-1 106 000
Årets urealisert verdiendring	3 622 068	10 570 336
Virkelig verdi pr 31.12.	56 899 804	53 277 736



Noter til regnskapet 2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 3.2 - Kostpris og virkelig verdi fortsetter

<u>Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Urealisert verdiendring (gevinst (+)/tap(-))	3 622 068	10 570 336
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	3 622 068	10 570 336

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.

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

<u>Oversikt over aksjonærene i selskapet ved utgangen av året</u>	<u>Verv</u>	<u>Stemmeandel</u>	<u>Eierandel</u>
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 2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs / Annen innskutt EK	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2017	60 000	42 929 430	10 570 336	-56 643	53 503 123
Kapitaløkning	0	0	0	0	0
Avsatt utbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	3 622 068	-114 716	3 507 352
Egenkapital pr 31.12.2018	60 000	42 929 430	14 192 404	-171 358	57 010 476

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	2018	2017
Årets resultat fra videreført virksomhet	3 507 352	10 513 880
Resultat fra avhendet virksomhet	0	0
Årets resultat til ordinære aksjonærer	3 507 352	10 513 880
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer (se note 4)	300	300
Ordinært resultat per aksje	11 691	35 046



Noter til regnskapet 2018

Cubera VII (Norway) AS

Note 8 Skattekostnad

<i>Grunnlag for betalbar skatt</i>	2018	2017
Resultat før skattekostnad	3 507 352	10 513 880
Permanente forskjeller:		
- Realisasjon/utbytte innenfor fritaksmodellen	0	0
- Urealisert verdiendring investeringer	-3 622 068	-10 570 336
- Stiftelseskostnader	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-114 716	-56 456
Endring i midlertidige forskjeller	0	0
Overført til / bruk av underskudd til fremføring	114 716	56 456
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Konsernbidrag med skatteeffekt	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

<i>Fordeling av skattekostnaden</i>	2018	2017
Betalbar skatt (23% / 24%)	0	0
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

<i>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</i>	2018	2017	Endring
Aksjer utenfor fritaksmetoden	0	0	0
Underskudd til fremføring	176 929	62 213	114 716
Sum midlertidige forskjeller	176 929	62 213	114 716
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22% / 23%	38 924	14 309	24 615
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-38 924	-14 309	-24 615
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.



Building a better
working world

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:

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 balanse per 31. desember 2018, 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 2018 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 avvike 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. Betyggende 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 risikoen, 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 7. mars 2019

ERNST & YOUNG AS

Tore Sørli
statsautorisert revisor