



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 020 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PE II AS
Forretningsadresse: Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Kine Burøy-Olsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 18.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other expenses	2	180 785	116 039
Sum kostnader		180 785	116 039
Driftsresultat		-180 785	-116 039
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			32
Foreign exchange gains (agio)		489	1 032
Sum finansinntekter		489	1 064
Foreign exchange losses (disagio)			2 551
Sum finanskostnader			2 551
Netto finans		489	-1 486
Ordinært resultat før skattekostnad		-180 296	-117 525
Income tax expense	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-180 296	-117 525
Årsresultat	4	-180 296	-117 525
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-180 296	-117 525
Totalresultat		-180 296	-117 525
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-180 296	-117 525
Sum overføringer og disponeringer		-180 296	-117 525



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	37 500 425	22 120 419
Sum finansielle anleggsmidler		37 500 425	22 120 419
Sum anleggsmidler		37 500 425	22 120 419
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents		273 939	115 201
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		273 939	115 201
Sum omløpsmidler		273 939	115 201
SUM EIENDELER		37 774 364	22 235 620
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital	4, 6	383 279	229 438
Overkurs		38 174 988	22 608 624
Sum innskutt egenkapital		38 558 267	22 838 062
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		784 479	604 183
Sum opptjent egenkapital		-784 479	-604 183
Sum egenkapital	4	37 773 788	22 233 879



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			1 741
Other current liabilities		576	
Sum kortsiktig gjeld		576	1 741
Sum gjeld		576	1 741
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 774 364	22 235 620



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 719558

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 020 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: CUBERA PE II AS
Forretningsadresse: Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: Kine Burøy-Olsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.05.2022

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 27.07.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 920 020 992
CUBERA PE II AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Other expenses	2	180 785	116 039
Sum kostnader		180 785	116 039
Driftsresultat		-180 785	-116 039
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			32
Foreign exchange gains (agio)		489	1 032
Sum finansinntekter		489	1 064
Foreign exchange losses (disagio)			2 551
Sum finanskostnader			2 551
Netto finans		489	-1 486
Ordinært resultat før skattekostnad		-180 296	-117 525
Income tax expense	3		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-180 296	-117 525
Årsresultat	4	-180 296	-117 525
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-180 296	-117 525
Totalresultat		-180 296	-117 525
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-180 296	-117 525
Sum overføringer og disponeringer		-180 296	-117 525



Organisasjonsnr: 920 020 992
CUBERA PE II AS

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 5 37 500 425 22 120 419

Sum finansielle anleggsmidler 37 500 425 22 120 419

Sum anleggsmidler 37 500 425 22 120 419

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents 273 939 115 201

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 273 939 115 201

Sum omløpsmidler 273 939 115 201

SUM EIENDELER 37 774 364 22 235 620

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Share capital 4, 6 383 279 229 438

Overkurs 38 174 988 22 608 624

Sum innskutt egenkapital 38 558 267 22 838 062

Opptjent egenkapital

Udekket tap 784 479 604 183

Sum opptjent egenkapital -784 479 -604 183

Sum egenkapital 4 37 773 788 22 233 879

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 1 741

Other current liabilities 576

Sum kortsiktig gjeld 576 1 741

Sum gjeld 576 1 741



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

37 774 364

22 235 620



Organisasjonsnr: 920 020 992
CUBERA PE II AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Financial Statements 2021

Cubera PE II AS

Revenue statement
Balance sheet
Notes to the Accounts

Org.no.: 920 020 992



Profit and loss accounts

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Operating income and operating expenses	Note	2021	2020
Operating income			
Operating expenses			
Other expenses	2	-181 705	-116 039
Total expenses		-181 705	-116 039
Operating profit		-181 705	-116 039
Financial income and expenses			
Other interest income		0	32
Foreign exchange gains (agio)		489	1 032
Foreign exchange losses (disagio)		-32	-2 551
Net financial items		457	-1 486
Net profit before tax		-181 248	-117 525
Income tax expense	6	0	0
Net profit after tax		-181 248	-117 525
Annual net profit /loss (-)	5	-181 248	-117 525
Allocation of net profit / loss and equity transfers			
Loss brought forward		181 248	117 525
Total		-181 248	-117 525

Cubera PE II AS

Side 2



Balance sheet

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Assets	Note	31.12.2021	31.12.2020
Non-current assets			
Non-current financial assets			
Investments in subsidiaries	3	37 500 425	22 120 419
Total non-current financial assets		37 500 425	22 120 419
Total non-current assets		37 500 425	22 120 419
Current assets			
Debtors			
Cash and bank deposits			
Cash and cash equivalents		273 939	115 201
Total cash and bank deposits		273 939	115 201
Total current assets		273 939	115 201
Total assets		37 774 364	22 235 620



Balance sheet

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Equity and liabilities	Note	31.12.2021	31.12.2020
Equity			
Paid-in capital			
Share capital	4, 5	383 279	229 438
Share premium reserve		38 175 908	22 608 624
Total paid-in capital		38 559 187	22 838 062
Retained earnings			
Uncovered loss		-785 399	-604 183
Total retained earnings		-785 399	-604 183
Total equity	5	37 773 788	22 233 879
Liabilities			
Current liabilities			
Trade payables		0	1 741
Other current liabilities		576	0
Total current liabilities		576	1 741
Total liabilities		576	1 741
Total equity and liabilities		37 774 364	22 235 620

Oslo, 07.03.2022

The board of Cubera PE II AS

Kine Burøy-Olsen
Chairman of the board

Jørgen Kjærnes
Member of the board



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 1 Accounting Principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for Small Companies. The Financial Statements are presented i EUR.

Operating income and expenses

Revenues are recognized as soon as a product has been sold or a service has been performed. Expenses are included in the same period as the related revenue is recognised (Matching Principle). Expenses not directly attributable to income are expensed as incurred.

Balance sheet classification

Fixed assets are comprised of assets intended for long term ownership and use. Fixed assets are recorded in the balance sheet at cost and depreciated over the estimated useful economic life. Fixed assets are written down to recoverable amount when decreases in value are expected to be permanent. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value. Impairments losses recognised are reversed when the basis for the impairment loss is no longer evident.

Assets that are not intended for long term ownership and use, or are payable within one year are recorded as current assets. Current assets are valued at the lower of cost and fair value.

Foreign currency

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in a foreign currency are translated into EUR using the exchange rate applicable on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at their historical price expressed in a foreign currency are translated into EUR using the exchange rate applicable on the transaction date. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.

Corresponding conversion rates to Norwegian kroner:

- 1) Balance sheet date rate: EUR/NOK - 9,99409 (FY' 2021) / 10,48046(FY' 2020)
- 2) Average transaction dates rate: EUR/NOK - 10,1630 (FY' 2021) / 10,7248 (FY' 2020)

Investments in affiliates and subsidiaries

Investments in subsidiaries are reported in the annual accounts at cost, in accordance with generally accepted accounting principles for small companies.

Tax

The income tax expense comprises both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax, calculated with 22 %, on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount. Deferred tax assets will be listed on the balance sheet to the extent that the benefit can be deemed to be applicable in the future.



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 2 Wages, number of employees, fees, loan to employees etc.

Payroll costs

The company has no employees. It has not paid wages or other remuneration to the management or the board of directors.

Pensions

The company has no employees and is therefore not obligated to establish obligatory occupational pension in accordance with the Act on Mandatory company pensions.

Auditor

Breakdown by services (VAT included):	2021	2020
Remuneration for statutory audit services	4 908	0
Remuneration regards auditors confirmation of capital increase	0	0
Total	4 908	0

Note 3 Investments

	Office Location	Owner %	Total Equity	Total Result	Cost/Book value
Cubera PE II AB	Stockholm	53,05%	45 326 549	2 065 177	37 500 425

All figures in EUR. Exchange rate for accounting figures in SEK 31.12.2021: 10,25846

Note 4 Shareholders

The share capital in Cubera PE II AS as of 31.12. consists of the following share classes:	Number of shares	Face value in NOK	Book value in NOK
A-shares	36 936 025	0,10	3 693 603
B-shares	1 625 000	0,10	162 500
Total	38 561 025		3 856 103

Share capital book value EUR 383 279.

Main shareholders at 31.12.:	A-shares	B-shares	Total	Ownership interest	Voting rights
Degroof Petercam PE Fund II - Nordic Buy-Out Select 2018	9 750 000	0	9 750 000	25,3 %	25,3 %
Norsk Hydros Pensjonskasse	5 200 000	0	5 200 000	13,5 %	13,5 %
Skoghøy Invest AS	4 875 000	0	4 875 000	12,6 %	12,6 %
Farvatn Private Equity AS	3 250 000	0	3 250 000	8,4 %	8,4 %
Allba Invest AB	2 600 000	0	2 600 000	6,7 %	6,7 %
Geiranger Investments	1 950 000	0	1 950 000	5,1 %	5,1 %
Cedar S.A.	1 155 000	0	1 155 000	3,0 %	3,0 %
Total > 5% ownership	28 780 000	0	28 780 000	74,6 %	74,6 %
Other shareholders	8 156 025	1 625 000	9 781 025	25,4 %	25,4 %
Total number of shares	36 936 025	1 625 000	38 561 025	100,0 %	100,0 %

Cubera PE II AS

Page 6



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 5 Total equity

	Share capital	Share premium	Accumulated loss	Total equity
Total equity 31.12.2020	229 438	22 608 624	-604 183	22 233 879
Capital increase 16.02.2021	66 168	6 756 206	0	6 822 374
Capital increase 03.08.2021	87 672	8 811 079		8 898 751
Net profit / (loss)	0	0	-181 248	-181 248
Total equity 31.12.2021	383 278	38 175 909	-785 431	37 773 756

Note 6 Tax

Specification of tax expense	2021	2020
Tax payable	0	0
Changes in deferred tax	0	0
Tax expense on ordinary profit/loss	0	0

Taxable financial result	2021	2020
Ordinary profit/loss before tax	-181 248	-117 525
Permanent differences	0	0
3% return of tax-free income within the exemption method	0	0
Changes in temporary differences	0	0
Taxable result carried forward	180 144	358 381
Conversion differences / FX	1 105	-240 855
Total taxable financial result	0	0

Tax payable in the balance sheet	2021	2020
Tax payable on this year's result, 22%	0	0
Current tax payable in balance sheet	0	0

Temporary differences:	2021	2020	Changes
Taxable result carried forward *)	817 378	637 234	180 144
Not included in the deferred tax calculation	0	0	0
Total temporary differences	817 378	637 234	180 144
Deferred tax (-) / deferred tax advantage (+), 22%	179 823	140 192	39 632
Deferred tax assets not capitalized	-179 823	-140 192	-39 632
Booked deferred tax liability (+) / asset (-)	0	0	0

*) Converted to EUR from tax reports in NOK at the FX rate as of balance date.

Deferred tax is not presented in the company in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for Small Companies.



Notes to the financial statements 2021


Cubera PE II AS

Note 7 Events after the balance sheet date

The company's business consists of owning shares in Cubera PE II AB. The outbreak of the COVID-19 virus is a worldwide pandemic that has affected the economy and financial markets, and will continue to affect the world economy in the coming years. The company does not expect a significant reduction in the value of the underlying investest companies in the first half of 2021. However, it is currently difficult to determine exactly how much impact it will have in the future.



 BankID Signing
Jørgen Kjærnes
2022-04-27

 BankID Signing
Kine Burøy Ianssen
2022-04-28

Financial Statements 2021

Cubera PE II AS

Revenue statement
Balance sheet
Notes to the Accounts

Org.no.: 920 020 992



Profit and loss accounts

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Operating income and operating expenses	Note	2021	2020
Operating income			
Operating expenses			
Other expenses	2	-180 785	-116 039
Total expenses		-180 785	-116 039
Operating profit		-180 785	-116 039
Financial income and expenses			
Other interest income		0	32
Foreign exchange gains (agio)		489	1 032
Foreign exchange losses (disagio)		0	-2 551
Net financial items		489	-1 486
Net profit before tax		-180 296	-117 525
Income tax expense	3	0	0
Net profit after tax		-180 296	-117 525
Annual net profit /loss (-)	4	-180 296	-117 525
Allocation of net profit / loss and equity transfers			
Loss brought forward		-180 296	-117 525
Total		-180 296	-117 525

Cubera PE II AS

Side 2



Balance sheet

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Assets	Note	31.12.2021	31.12.2020
Non-current assets			
Non-current financial assets			
Investments in subsidiaries	5	37 500 425	22 120 419
Total non-current financial assets		37 500 425	22 120 419
Total non-current assets		37 500 425	22 120 419
Current assets			
Debtors			
Cash and bank deposits			
Cash and cash equivalents		273 939	115 201
Total cash and bank deposits		273 939	115 201
Total current assets		273 939	115 201
Total assets		37 774 364	22 235 620



Balance sheet

Cubera PE II AS

Amounts in EUR

Equity and liabilities	Note	31.12.2021	31.12.2020
Equity			
Paid-in capital			
Share capital	4, 6	383 279	229 438
Share premium reserve		38 174 988	22 608 624
Total paid-in capital		38 558 267	22 838 062
Retained earnings			
Uncovered loss		-784 479	-604 183
Total retained earnings		-784 479	-604 183
Total equity	4	37 773 788	22 233 879
Liabilities			
Current liabilities			
Trade payables		0	1 741
Other current liabilities		576	0
Total current liabilities		576	1 741
Total liabilities		576	1 741
Total equity and liabilities		37 774 364	22 235 620

Oslo, 27.04.2022

The board of Cubera PE II AS

Kine Burøy-Olsen
Chairman of the board

Jørgen Kjærnes
Member of the board



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 1 Accounting Principles

The Financial Statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for Small Companies. The Financial Statements are presented i EUR.

Operating income and expenses

Revenues are recognized as soon as a product has been sold or a service has been performed. Expenses are included in the same period as the related revenue is recognised (Matching Principle). Expenses not directly attributable to income are expensed as incurred.

Balance sheet classification

Fixed assets are comprised of assets intended for long term ownership and use. Fixed assets are recorded in the balance sheet at cost and depreciated over the estimated useful economic life. Fixed assets are written down to recoverable amount when decreases in value are expected to be permanent. The recoverable amount is the greater of the net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value. Impairments losses recognised are reversed when the basis for the impairment loss is no longer evident.

Assets that are not intended for long term ownership and use, or are payable within one year are recorded as current assets. Current assets are valued at the lower of cost and fair value.

Foreign currency

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in a foreign currency are translated into EUR using the exchange rate applicable on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at their historical price expressed in a foreign currency are translated into EUR using the exchange rate applicable on the transaction date. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.

Corresponding conversion rates to Norwegian kroner:

- 1) Balance sheet date rate: EUR/NOK - 9,99409 (FY' 2021) / 10,48046(FY' 2020)
- 2) Average transaction dates rate: EUR/NOK - 10,1630 (FY' 2021) / 10,7248 (FY' 2020)

Investments in affiliates and subsidiaries

Investments in subsidiaries are reported in the annual accounts at cost, in accordance with generally accepted accounting principles for small companies.

Tax

The income tax expense comprises both tax payable for the period, and changes in deferred tax. Deferred tax, calculated with 22 %, on the basis of existing temporary differences between accounting net income and tax net income, including year-end loss carry-forwards. Temporary differences, both positive and negative, which will or are likely to reverse in the same period, are recorded as a net amount. Deferred tax assets will be listed on the balance sheet to the extent that the benefit can be deemed to be applicable in the future.



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 2 Wages, number of employees, fees, loan to employees etc.

Payroll costs

The company has no employees. It has not paid wages or other remuneration to the management or the board of directors.

Pensions

The company has no employees and is therefore not obligated to establish obligatory occupational pension in accordance with the Act on Mandatory company pensions.

Auditor

Breakdown by services (VAT included):	2021	2020
Remuneration for statutory audit services	4 172	0
Remuneration regards auditors confirmation of capital increase	736	4 203
Total	4 908	4 203

Note 3 Tax

Specification of tax expense	2021	2020
Tax payable	0	0
Changes in deferred tax	0	0
Tax expense on ordinary profit/loss	0	0

Taxable financial result	2021	2020
Ordinary profit/loss before tax	-180 296	-117 525
Permanent differences	-920	0
Taxable result carried forward	202 405	358 381
Conversion differences / FX	-21 189	-240 855
Total taxable financial result	0	0

Tax payable in the balance sheet	2021	2020
Tax payable on this year's result, 22%	0	0
Current tax payable in balance sheet	0	0

Temporary differences:	2021	2020	Changes
Taxable result carried forward *)	-839 639	-637 234	-202 405
Total temporary differences	-839 639	-637 234	-202 405

Deferred tax (-) / deferred tax advantage (+), 22%	184 721	140 192	44 529
Deferred tax assets not capitalized	-184 721	-140 192	-44 529
Booked deferred tax liability (+) / asset (-)	0	0	0

*) Converted to EUR from tax reports in NOK at the FX rate as of balance date.

Deferred tax is not presented in the company in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles for Small Companies.



Notes to the financial statements 2021

Cubera PE II AS

Note 4 Total equity

	Share capital	Share premium	Accumulated loss	Total equity
Total equity 31.12.2020	229 438	22 608 624	-604 183	22 233 879
Capital increase 16.02.2021	66 168	6 756 206	0	6 822 374
Capital increase 03.08.2021	87 672	8 810 159		8 897 831
Net profit / (loss)	0	0	-180 296	-180 296
Total equity 31.12.2021	383 279	38 174 988	-784 479	37 773 788

Note 5 Investments

	Office Location	Owner %	Total Equity	Total Result	Cost/Book value
Cubera PE II AB	Stockholm	53,05%	94 918 724	21 873 237	37 500 425

All figures in EUR. Exchange rate for accounting figures in SEK 31.12.2021: 10,25846

Note 6 Shareholders

The share capital in Cubera PE II AS as of 31.12. consists of the following share classes:	Number of shares	Face value in NOK	Book value in NOK
A-shares	36 936 025	0,10	3 693 603
B-shares	1 625 000	0,10	162 500
Total	38 561 025		3 856 103

Share capital book value EUR 383 279.

Main shareholders at 31.12.:	A-shares	B-shares	Total	Ownership interest	Voting rights
Degroof Petercam PE Fund II - Nordic Buy-Out Select 2018	9 750 000	0	9 750 000	25,3 %	25,3 %
Norsk Hydros Pensjonskasse	5 200 000	0	5 200 000	13,5 %	13,5 %
Skoghøy Invest AS	4 875 000	0	4 875 000	12,6 %	12,6 %
Farvatn Private Equity AS	3 250 000	0	3 250 000	8,4 %	8,4 %
Allba Invest AB	2 600 000	0	2 600 000	6,7 %	6,7 %
Geiranger Investments AS	1 950 000	0	1 950 000	5,1 %	5,1 %
Total > 5% ownership	27 625 000	0	27 625 000	71,6 %	71,6 %
Other shareholders	9 311 025	1 625 000	10 936 025	28,4 %	28,4 %
Total number of shares	36 936 025	1 625 000	38 561 025	100,0 %	100,0 %



To the Shareholders' Meeting of Cubera PE II AS

Independent auditor's report Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Cubera PE II AS (the Company), showing a loss of EUR 180 296. The financial statements comprise the balance sheet as at December 31, 2021, and the statement of income for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements have been prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respect, the financial position of the Company as at December 31, 2021, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, included International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors (Management) is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Adresse:
Postb. 1942 Vikå
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no



As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, «Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information», it is our opinion that management has fulfilled its duty to ensure that the Company's accounting information is properly recorded and documented as required by law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 28.04.2022
Partner Revisjon AS

Ulrik Ytterstad
State Authorised Public Accountant (Norway)

Adresse:
Postb. 1942 Vikå
0125 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo

Telefon:
+47 2193 9300

E-post:
firma@partnerrevisjon.no

Nettside:
www.partnerrevisjon.no



Elektronisk signatur

Signert av

YTTERSTAD, ULRIK

Norwegian Buypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

28.04.2022 19.59.00

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signatur(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



Skatteetaten

Vår dato 15.02.2019	Din/Deres dato 11.01.2019	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Kine Burøy-Olsen	Telefon 90478867
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5252494	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

CUBERA PE II AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk for Cubera PE II AS, org.nr. 920 020 992

Vi viser til deres brev av 11. januar 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for Cubera PE II AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Cubera PE II AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Selskapet er et alternativt investeringsfond slik definert i lov om alternative investeringsfond («aifl.») § 1-2 første ledd bokstav a og forvaltes av Cubera Private Equity AS (et norsk aksjeselskap med org.nr. 989 580 353, heretter «Forvalter») som har autorisasjon som aif-forvalter i medhold av aifl. § 2-2 første ledd.

Selskapets styre består av:

- Kine Burøy-Olsen, styrets leder (norsk)*
- Jørgen Kjærnes, styremedlem (norsk)*

Forvalters styre består av:

- Jørgen Kjærnes, styrets leder*
- Kine Burøy-Olsen, styremedlem*
- Ove Christian Norheim, styremedlem (norsk)*
- Till Volker Wilfried Gutzen, styremedlem (tysk)*

Forvalter fikk den 29.11.2017 tillatelse fra Finanstilsynet til å markedsføre Selskapet til investorer som kan klassifiseres som profesjonelle etter verdipapirhandelloven 10-6, jf. lov om alternative



investeringsfond § 6-1. Per dato har Cubera [17] aksjeeiere som alle er klassifisert som profesjonelle investorer, jf. vphl. § 10-6. Eierkretsen består av selskaper, organisasjoner og privatpersoner hjemmehørende i Sverige, Danmark, Sveits, Luxembourg og Norge.

Ihht selskapets aksjonæravtale presenteres all rapportering, både kvartalsrapportering til aksjonærer og selskapets årsregnskap i EUR. All informasjon til eierne, herunder kvartalsrapporter som omhandler Selskapets finansielle utvikling, skrives på engelsk. Dette er fast praksis i Forvalters virksomhet, herunder i forbindelse med forvaltning av Selskapet, ettersom det har og i fremtiden vil ha fondsinvestorer som ikke behersker norsk. Dette gjelder også nåværende utenlandske aksjeeiere i Selskapet.

Selskapet virker innen private equity-bransjen og er et fond-i-fond hvis strategi er å investere aksjeeiernes kapital i nyetablerte nordiske oppkjøpsfond. Det er sannsynlig at Selskapet vil ha en eksponering mot mer enn 100 porteføljeselskap med hovedandel i Norge, Sverige, Danmark og Finland. I så fall vil porteføljen være godt diversifisert når det gjelder bransje, geografi, forvaltere og bedriftsstørrelse. Private equity-bransjen er generelt sett av internasjonal karakter og Selskapet har et internasjonalt spenn i både eierkrets og investeringer.

Selskapets svenske holdingselskap, Cubera PE II AB (hvor Selskapet har en 53 % eierandel), benytter Royal Bank of Scotland International (RBSI) på Guernsey som bank. Gjennom banken har selskapet tilgang til en kredittfasilitet, som aksjonærer i Selskapet har stilt sikkerhet for. I denne anledning vil RBSI kunne være en aktuell bruker av årsregnskapet for Selskapet.

Cubera PE II AB har en rekke investeringer i internasjonale porteføljefond (lokalisert i Luxembourg, Danmark, Sverige), og vil gjøre ytterligere investeringer i fremtiden. Disse fondene har ofte omfattende hvitvaskingskontroller for nye og eksisterende investorer, hvor siste årsregnskap er et relativt vanlig dokument som etterspørres. Som regel gjennomgås dette for både holdingselskapet og selskaper som eier mer enn 25 % av holdingselskapet.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i



Samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *“informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at mange av selskapets eiere er utenlandske og at selskapet har et utenlandsk styremedlem. I tillegg opererer selskapet i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen
seniorrådgiver
Juridisk avdeling
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.