



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 192 662
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY I KS
Forretningsadresse: c/o Procurator Management AS
Hieronymus Heyerdahls gate
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2022

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, 15.06.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 3 | -1 278 795 | 7 705 143 |
| Sum inntekter | | -1 278 795 | 7 705 143 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | | |
| Andre driftskostnader | 2, 7 | 735 191 | 740 923 |
| Sum kostnader | | 735 191 | 740 923 |
| Driftsresultat | | -2 013 986 | 6 964 220 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 3 339 | 8 997 |
| Annen finansinntekt/(-kostnad) | | 5 892 | 43 886 |
| Sum finansinntekter | | 9 231 | 52 882 |
| Annen finanskostnad | | 98 234 | 164 766 |
| Sum finanskostnader | | 98 234 | 164 766 |
| Netto finans | | -89 003 | -111 884 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Årsresultat | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Totalresultat | | 4 205 979 | -13 704 672 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster | | -10 033 589 | 7 236 269 |
| Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital | | 7 930 600 | -383 933 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -2 102 989 | 6 852 336 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 6 | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i andre selskap | 3, 7 | 29 453 833 | 49 463 132 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 29 453 833 | 49 463 132 |
| Sum anleggsmidler | | 29 453 833 | 49 463 132 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 1 393 693 | 6 034 155 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 393 693 | 6 034 155 |
| Sum omløpsmidler | | 1 393 693 | 6 034 155 |
| SUM EIENDELER | | 30 847 526 | 55 497 287 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Kommittert kapital | 4, 5 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Beholdning av egne aksjer | 4, 5 | -9 000 000 | -9 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | 4, 5 | -3 081 509 | -3 081 509 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 918 491 | 2 918 491 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | 4 | 15 305 865 | 25 339 454 |
| Annen egenkapital | 4 | 9 550 213 | 26 619 613 |
| Sum opptjent egenkapital | | 24 856 078 | 51 959 067 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Sum egenkapital | | 27 774 569 | 54 877 558 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 6 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 155 810 | 167 055 |
| Betalbar skatt | 6 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 2 917 147 | 452 674 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| Sum gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 30 847 526 | 55 497 287 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 676039

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 192 662
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY I KS
Forretningsadresse: c/o Procurator Management AS
Hieronymus Heyerdahls gate
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2022

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, 20.07.2022



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 3 | -1 278 795 | 7 705 143 |
| Sum inntekter | | -1 278 795 | 7 705 143 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | | |
| Andre driftskostnader | 2, 7 | 735 191 | 740 923 |
| Sum kostnader | | 735 191 | 740 923 |
| Driftsresultat | | -2 013 986 | 6 964 220 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 3 339 | 8 997 |
| Annen finansinntekt/(-kostnad) | | 5 892 | 43 886 |
| Sum finansinntekter | | 9 231 | 52 882 |
| Annen finanskostnad | | 98 234 | 164 766 |
| Sum finanskostnader | | 98 234 | 164 766 |
| Netto finans | | -89 003 | -111 884 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Årsresultat | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Totalresultat | | 4 205 979 | -13 704 672 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster | | -10 033 589 | 7 236 269 |
| Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital | | 7 930 600 | -383 933 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -2 102 989 | 6 852 336 |



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i andre selskap 3, 7 29 453 833 49 463 132

Sum finansielle anleggsmidler 29 453 833 49 463 132

Sum anleggsmidler 29 453 833 49 463 132

Omløpsmidler

Varer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 1 393 693 6 034 155

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 1 393 693 6 034 155

Sum omløpsmidler 1 393 693 6 034 155

SUM EIENDELER 30 847 526 55 497 287

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Kommittert kapital 4, 5 15 000 000 15 000 000

Beholdning av egne aksjer 4, 5 -9 000 000 -9 000 000

Annen innskutt egenkapital 4, 5 -3 081 509 -3 081 509

Sum innskutt egenkapital 2 918 491 2 918 491

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster 4 15 305 865 25 339 454

Annen egenkapital 4 9 550 213 26 619 613

Sum opptjent egenkapital 24 856 078 51 959 067

Sum egenkapital 27 774 569 54 877 558

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt 6

Annen langsiktig gjeld



| | | | |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 155 810 | 167 055 |
| Betalbar skatt | 6 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 2 917 147 | 452 674 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| Sum gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 30 847 526 | 55 497 287 |



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

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




Årsregnskap 2021

DNB Private Equity I KS

Org.nr.: 991 192 662

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



DNB Private Equity I KS

Styrets årsberetning 2021

Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity I KS er et investeringsselskap som investerer i andre Private Equity Fond (PE-fond) forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Pandemien forårsaket av covid-19 viruset har hatt liten påvirkning på verdien av selskapets investeringer i 2021 da porteføljen er godt diversifisert og med få underliggende investeringer i utsatte bransjer. Det foreligger heller ingen tilbakemeldinger fra underliggende investeringer om at verdiene vil påvirkes i negativ retning som følge av den pågående krigen i Ukraina.

I selskapsavtalen er det fastsatt at selskapet skal avvikles innen 31. desember 2021. Investorene kan imidlertid med kvalifisert flertall bestemme at selskapets levetid skal forlenges med inntil to perioder, hver på ett år, dersom styret fremsetter forslag om dette. Slik forlengelse er foreløpig gitt for en periode. Styret mener at det vil være i aksjonærenes interesse at levetiden forlenges med ytterligere en periode, da man ved en realisering under tidspress må forvente betydelige rabatter. Styret vil derfor fremme slikt forslag for generalforsamlingen, og forutsetningen om fortsatt drift er avgitt under forutsetning om godkjenning av forlengelse på ett år.

Til grunn for antagelsen om at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, ligger også selskapets investeringer, forventninger til disse samt at selskapet i sin helhet er egenkapitalfinansiert. Basert på tilgjengelig informasjon og selskapets finansiering, er det forsvarlig å legge forutsetningene om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

Selskapets tegninger i PE-fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Innkalt kapital i PE-fond per årsskiftet var 97,5 % av totalt tegnet kapital. Selskapet er eksponert i forhold til distribuert kapital fra PE-fond som kan reinnkalles.

Foretakets utsikter

Selskapets investering i The Resolute Fund II LP er realisert i løpet av året med en samlet avkastning på MNOK 13,1. Totalt er det realisert 13 investeringer i underliggende porteføljeselskap i 2021 i tillegg til flere delrealiseringer. Det foretas nå kun vedlikeholdsinvesteringer i porteføljeselskap i underliggende PE-fond slik at innkalling av kapital forventes å være lave, mens distribusjon i forbindelse med realiseringer av underliggende porteføljeselskap vil lede til utdelinger fra selskapet. Samlet antall gjenværende investeringer i porteføljeselskap i underliggende PE-fond pr 31.12. er 32 hvorav 17 er vurdert over kost, 1 på kost og 14 under kost.

Selv om erfaringer fra fullt realiserte investeringer i hovedsak er gode, er det utviklingen i markedet på kort sikt, i forhold til gjenværende porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond, som vil ha størst påvirkning i forhold til realiseringer.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet, rentebanen og krigen i Ukraina.

Arbeidsmiljø

Selskapet har ikke egne ansatte. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert.

Selskapsstyring

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse.

Likestilling

Selskapet har enestyre. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Ytre miljø og Samfunnsansvar



DNB Private Equity I KS

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i andre Private Equity Fond. Utover dette har selskapet ingen direkte innflytelse på hvilke selskaper disse igjen investerer i. Selskapet har ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringene ved årsslutt består av underliggende fonds løpende driftskostnader, verdiendringer på porteføljeinvesteringer, valutajusteringer i forhold til norske kroner og egne investeringskostnader. I samsvar med forenklet IFRS, er selskapet investeringer vurdert til «Fair market value» som representerer de verdier investeringene antas å kunne selges for i et åpent marked. Det er mottatt NOK 19,5 millioner i 2021 knyttet til realiseringer av investeringer i underliggende porteføljeselskap.

Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende. Det er ikke innkalt kapital fra investorene i 2021. Det er utbetalt dividende med NOK 25 millioner. Ikke innkalt kapital fra investorene etter siste tilbakebetaling av egenkapital er NOK 9 millioner pr. 31.12.2021. Likviditeten vil eventuelt bli styrket med innkallinger fra investorene (ikke vært aktuelt siden 2012) hvis innkallinger fra underliggende PE-fond tilsier dette i forhold til distribusjon av kapital.

Styret er utover dette ikke kjent med andre forhold av vesentlig betydning for selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av styrets beretning, resultat og balanse med noter. Regnskapet med noter gir etter styrets mening en rettvise oversikt over selskapets virksomhet og stilling.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer.

Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene.

Overvekten av investeringene er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valuta- og rentesvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Det er etablert valutakonti for å håndtere inn- og utbetalinger i fremmed valuta. Den finansielle risikoen reduseres gjennom spredning i antall investeringer i porteføljeselskaper og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende fond som porteføljeselskap. Gjennom samarbeid og saminvestering med DNB Bank ASA og DNB Livsforsikring AS og deres investeringsstrategier i tilsvarende fond, har selskapet dessuten hatt tilgang på investeringsmiljøer med god historisk avkastning.

Styrets ansvarsforsikringer

Styret har mottatt skadesløshetserklæring fra DNB Bank AS. Utover dette har selskapet ingen styreansvarsforsikring.

Resultatdisponering og fri egenkapital

Årets resultat ble et underskudd på NOK 2 102 989 som styret foreslår belastes Fond for urealiserte gevinster med NOK 10 033 589 og at NOK 7 930 600 overføres til Annen opptjent egenkapital.

Oslo, 27.04.2022

Styret for DNB Private Equity I KS ved DNB Private Equity I (GP) AS (komplementar)

Kjell Olav Skogen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity I KS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

| | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|--------------------------|-------------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Driftsinntekter | | | |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 3 | <u>-1 278 795</u> | <u>7 705 143</u> |
| Sum driftsinntekter | | -1 278 795 | 7 705 143 |
| Driftskostnader | | | |
| Andre driftskostnader | 2, 7 | <u>735 191</u> | <u>740 923</u> |
| Sum driftskostnader | | 735 191 | 740 923 |
| Driftsresultat | | <u>-2 013 986</u> | <u>6 964 220</u> |
| Finansinntekter/-kostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 3 339 | 8 997 |
| Annen finansinntekt/(-kostnad) | | 5 892 | 43 886 |
| Annen finanskostnad | | <u>98 234</u> | <u>164 766</u> |
| Finansresultat | | -89 003 | -111 884 |
| Årsresultat | | <u>-2 102 989</u> | <u>6 852 336</u> |
| Totalresultatoppstilling | | | |
| Årets resultat | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Andre resultatposter | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Totalresultat | | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Disponering av årsresultatet | | | |
| Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital | | 7 930 600 | -383 933 |
| Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster | | <u>-10 033 589</u> | <u>7 236 269</u> |
| Sum overføringer | | -2 102 989 | 6 852 336 |



DNB Private Equity I KS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i andre selskap | 3, 7 | <u>29 453 833</u> | <u>49 463 132</u> |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 29 453 833 | 49 463 132 |
| Sum anleggsmidler | | <u>29 453 833</u> | <u>49 463 132</u> |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | <u>1 393 693</u> | <u>6 034 155</u> |
| Sum bankinnskudd o.l. | | 1 393 693 | 6 034 155 |
| Sum omløpsmidler | | <u>1 393 693</u> | <u>6 034 155</u> |
| Sum eiendeler | | <u>30 847 526</u> | <u>55 497 287</u> |



DNB Private Equity I KS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Kommittert kapital | 4, 5 | 15 000 000 | 15 000 000 |
| Ikke innkalt kapital | 4, 5 | -9 000 000 | -9 000 000 |
| Annen innskutt egenkapital | 4, 5 | <u>-3 081 509</u> | <u>-3 081 509</u> |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 918 491 | 2 918 491 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | 4 | 15 305 865 | 25 339 454 |
| Annen egenkapital | 4 | <u>9 550 213</u> | <u>26 619 613</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | 24 856 078 | 51 959 067 |
| Sum egenkapital | | 27 774 569 | 54 877 558 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 155 810 | 167 055 |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>2 917 147</u> | <u>452 674</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| Sum gjeld | | 3 072 957 | 619 729 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 30 847 526 | 55 497 287 |

Oslo, 27.04.2022
Styret i DNB Private Equity I KS

Kjell Olav Skogen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity I KS

Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

| | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Reversering av verdiendringer | 1 278 795 | -7 705 143 |
| Endringer i kortsiktige fordringer og gjeld | 2 453 228 | 103 745 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 629 033 | -749 062 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap | 19 492 932 | 5 221 940 |
| Investeringer i andre selskap | -762 427 | -892 235 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 18 730 505 | 4 329 705 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger av utbytte | 25 000 000 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -25 000 000 | 0 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -4 640 461 | 3 580 643 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01. | 6 034 155 | 2 453 512 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 31.12. | 1 393 693 | 6 034 155 |
| Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 1 393 693 | 6 034 155 |



DNB Private Equity I KS

Noter 2021

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 21. februar 2007 av DNB Bank ASA. Etter en gjennomført første tegningsomgang i selskapet den 5. juli 2007, ble kapitalinnskudd ved stiftelse tilbakebetalt og ny selskapsavtale inngått, og det ble etablert egen virksomhet som investeringsselskap i samsvar med hva som er regulert i vedtektene.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven § 3-9 og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. I 2019, 2020 og 2021 er nye IFRS-standarder vedtatt. Ingen av disse standardene berører forhold som er relevant for avleggelsen av dette regnskapet. Endringen omfatter IFRS 16 vedr. lease og har ingen påvirkning for regnskapet da selskapet ikke har slike kontrakter. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Pengeposter i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultat, som utlån og fordringer og som eiendeler tilgjengelig for salg. Klassifiseringen avhenger av selskapets hensikt på anskaffelsestidspunktet. Pr. 31.12.2021 har selskapet eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler som klassifiseres til virkelig verdi over resultatet, er finansielle eiendeler som ledelsen har valgt å klassifisere til virkelig verdi over resultatet når enheten blir part i kontrakten. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Investeringer i Private Equity fond er klassifisert i kategorien.

Selskapets investeringer i Private Equity fond er klassifisert som langsiktig da de ikke forventes realisert innenfor 12 måneder. Investeringshorisonten er langsiktig og det eksisterer ikke noe etablert annenhåndsmarked for realisering av investeringene. Investeringene er vurdert og presentert i samsvar med antatt salgsverdi i et åpent marked (FMV). Verdivurderingene er gjort i samsvar med fondenes egen verdivurdering av underliggende porteføljeselskap, dog slik at selskapets ledelse gjennomgår og vurderer verdirapportene. Verdien i underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multiplbetragtninger mot antatt sammenlignbare selskaper og analyse av fremtidige kontantstrømmer. Det er således estimeringsusikkerhet knyttet til de verdier som rapporteres.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er tidspunktet hvor selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge andelen. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til transaksjonsverdi og hvor transaksjonskostnader resultatføres. Ved etterfølgende måling benyttes virkelig verdi og hvor verdiendringer resultatføres.

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

I samsvar med IFRS 13 har selskapet klassifisert målingene av virkelig verdi i forhold til graden av pålitelighet av disse målingene. Klassifiseringen baseres på et hierarki som reflekterer påliteligheten av målingene i henhold til følgende nivåer:

- Nivå 1 Noterte priser (ikke justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.



DNB Private Equity I KS

Noter 2021

- Nivå 2 Andre priser og inndata enn noterte priser som inngår i nivå 1 og som er observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, enten direkte eller indirekte.
- Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare.
Nivå 3 omfatter private equity investeringer som har lav eller ingen observerbar markedsaktivitet.

Selskapet har basert på dette vurdert at alle selskapets investeringer er klassifisert som nivå 3 investeringer.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd og andre lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid.

Egenkapital - Fond for urealiserte gevinster

Fond for urealiserte gevinster gjelder urealiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler som er vurdert i samsvar med FMV.

Skatter

Selskapet er ikke eget skattesubjekt. Skattbare resultat overføres deltakerne for beskatning.

Kontantstrømoppstilling

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko, kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

Daglig leder er innleid og selskapet har ingen ansatte. Selskapet har derfor ikke plikt til å ha tjenestepensjon etter kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapet har ikke daglig leder eller styre. Komplementaren forestår forvaltningen av selskapet, representerer selskapet utad og har alminnelig beslutningsmyndighet i selskapet i samsvar med selskapsavtalen. Alle kostnader herved skal belastes selskapet.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 78 004 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til daglig leder eller styret eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

| Spesifisering av andre driftskostnader | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Styrehonorar og arb.g.avgift, styret i komplementaren | 57 050 | 57 050 |
| Honorar forretningsfører | 423 240 | 418 220 |
| Forvaltningshonorar | 170 308 | 170 308 |
| Honorar revisor | 78 004 | 87 500 |
| Juridisk bistand inkl. mva. | 0 | 0 |
| Øvrige driftskostnader | 6 589 | 7 845 |
| Sum andre driftskostnader | 735 191 | 740 923 |



DNB Private Equity I KS

Noter 2021

Note 3 - Investering i andre selskap

| Selskap | Kommitert kapital | Innkalt kapital | Ikke innkalt kapital |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Advent International GPE VI | € 1 900 000 | € 1 900 000 | € 0 |
| Apax Europe VII | € 1 900 000 | € 1 885 750 | € 22 639 |
| Bain Capital Europe III | € 1 800 000 | € 1 773 000 | € 27 000 |
| DAG Ventures IV | USD 3 200 000 | USD 3 225 109 | -USD 25 109 |
| Energy Ventures III LP | NOK 12 600 000 | NOK 14 476 759 | NOK 583 561 |
| EQT V LP | € 1 900 000 | € 2 142 026 | € 49 855 |
| Odyssey Investment IV | USD 3 200 000 | USD 2 731 243 | USD 1 028 974 |
| Reiten & Co. Capital Partners VII, LP | € 1 300 000 | € 1 254 500 | € 45 500 |
| The Resolute Fund II, LP | USD 2 200 000 | USD 2 423 340 | USD 0 |
| Sum | NOK 140 901 240 | NOK 137 416 973 | NOK 10 885 364 |

Ikke innkalt kapital inkluderer distribuert kapital som kan reinnkalles. Beløpet i NOK er vurdert til balansedagens valutakurser. The Resolute Fund II, LP er realisert i løpet av året.

| Selskap | Akkumulert kapitalstrøm 1) | Verdiendringer per 01.01.2021 | Verdiendringer i året 2) | Bokført verdi |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Advent International GPE VI | -22 591 559 | 24 644 286 | 390 354 | 2 443 081 |
| Apax Europe VII | -9 315 000 | 9 435 484 | 153 968 | 274 452 |
| Bain Capital Europe III | -23 019 503 | 23 788 204 | 97 778 | 866 478 |
| DAG Ventures IV | -1 191 736 | 20 455 932 | -2 705 137 | 16 559 060 |
| Energy Ventures III LP | 5 955 492 | -2 696 225 | -1 097 474 | 2 161 793 |
| EQT V LP | -10 255 845 | 10 773 799 | 30 611 | 548 565 |
| Odyssey Investment IV | -40 394 695 | 38 162 564 | 2 649 519 | 417 387 |
| Reiten & Co. Capital Partners VII, LP | 1 803 989 | 5 242 461 | -863 433 | 6 183 017 |
| The Resolute Fund II, LP | -13 112 313 | 13 047 293 | 65 020 | 0 |
| Sum | -112 121 170 | 142 798 089 | -1 278 794 | 29 453 833 |

1) Akkumulert kapitalstrøm viser samlede inn- og utbetalinger i underliggende PE-fond til transaksjonsdagens valutakurser. Negative tall viser netto utdelt kapital fra PE-fondene.

2) Årets verdiendring består av urealiserte verdiendringer på NOK -10 033 589 og realiserte verdiendringer på NOK 8 754 794.

Note 4 - Egenkapital

| | Innskutt egenkapital | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kommittert selskapskapital 01.01.2020 | 15 000 000 | 0 | 0 | 15 000 000 |
| Ikke innkalt kapital 01.01.2020 | -9 000 000 | 0 | 0 | -9 000 000 |
| Innskutt annen egenkapital 01.01.2020 | -3 081 509 | 0 | 0 | -3 081 509 |
| Opptjent egenkapital 01.01.2020 | 0 | 18 103 185 | 27 003 546 | 45 106 731 |
| Årsresultat 2020 | 0 | 7 236 269 | -383 933 | 6 852 336 |
| Sum egenkapital 01.01.2021 | 2 918 491 | 25 339 454 | 26 619 613 | 54 877 558 |
| Utdelinger i året | 0 | 0 | -25 000 000 | -25 000 000 |
| Årets resultat | 0 | -10 033 589 | 7 930 600 | -2 102 989 |
| Egenkapital 31.12.2021 1), 2) | 2 918 491 | 15 305 865 | 9 550 213 | 27 774 569 |



DNB Private Equity I KS

Noter 2021

Ved årsskiftet er Selskapskapitalen på NOK 15 000 000 hvorav NOK 6 000 000 er bunden selskapskapital. Uinnkalt kapital utgjør NOK 9 000 000.

Note 5 - Selskapskapital og deltakere

Avtalt selskapskapital er på NOK 15 millioner (opprinnelig avtalt selskapskapital var NOK 150 millioner).

| | Innskudds- forpliktelse | Innkalt kapital | Tilbakebetalt innskutt kapital | Bunden andel av selsk.forpl. | Eierandel | Samlet utdelt resultat |
|------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------|
| Komplementar: | | | | | | |
| DNB Private Equity I (GP) AS | 1 500 000 | 11 790 000 | -11 190 000 | 600 000 | 10,0 % | 6 520 000 |
| Kommandittister: | | | | | | |
| Klaveness Invest AS | 4 500 000 | 35 370 000 | -33 570 000 | 1 800 000 | 30,0 % | 19 560 000 |
| DNB Bank ASA | 3 750 000 | 29 475 000 | -27 975 000 | 1 500 000 | 25,0 % | 16 313 040 |
| BKK Pensjonskasse | 2 250 000 | 17 685 000 | -16 785 000 | 900 000 | 15,0 % | 9 780 000 |
| DNB Livsforsikring AS | 1 350 000 | 10 611 000 | -10 071 000 | 540 000 | 9,0 % | 5 868 000 |
| Varig Hadeland Forsikring | 300 000 | 2 358 000 | -2 238 000 | 120 000 | 2,0 % | 1 290 960 |
| Lillevorvet Invest AS | 270 000 | 2 122 200 | -2 014 200 | 108 000 | 1,8 % | 1 173 600 |
| KKN Equity AS | 270 000 | 2 122 200 | -2 014 200 | 108 000 | 1,8 % | 1 173 600 |
| Odd Øistein Meyer | 270 000 | 2 122 200 | -2 014 200 | 108 000 | 1,8 % | 1 173 600 |
| Leif Alm-Paulsen | 270 000 | 2 122 200 | -2 014 200 | 108 000 | 1,8 % | 1 173 600 |
| Bjørn Romsås | 270 000 | 2 122 200 | -2 014 200 | 108 000 | 1,8 % | 1 173 600 |
| Sum | 15 000 000 | 117 900 000 | -111 900 000 | 6 000 000 | 100,0 % | 65 200 000 |

Note 6 - Skattemessig resultat til fordeling til deltakerne

| | 2021 | 2020 |
|---|------------------|---------------|
| Grunnlag for betalbar skatt | | |
| Årsresultat | -2 102 989 | 6 852 336 |
| Permanente forskjeller | 1 848 138 | -7 576 625 |
| 3 % av netto skattefrie inntekter etter fritaksmetoden | 217 574 | 4 380 |
| Skattemessig resultat i deltakerliknede selskap | 6 940 916 | 778 878 |
| Sum skattemessig resultat som overføres deltakerne | 6 903 638 | 58 969 |

Midlertidige forskjeller

Selskapets investeringer i Advent International GPE VI og Apax Europe VII er ikke vurdert å være investering i deltakerliknet selskap. Investeringen vil heller ikke være omfattet av Fritaksmodellen. Tilsvarende gjelder for deler av investeringen i Odyssey International VII, hvor eierandelen i to porteføljeselskap var investert via blocker-selskap. I tillegg påhviler en latent skatteforpliktelse vedrørende urealiserte gevinster i underliggende porteføljeselskap i deltakerliknede selskap som ikke er omfattet av Fritaksmodellen. Latent skatteforpliktelse av midlertidige forskjeller vedrørende urealiserte gevinster per 31.12.2021 på NOK 10 820 768 utgjør NOK 2 380 569.

Selskapets øvrige investeringer er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle avkastninger ved utbytte og realiseringer i underliggende porteføljeselskap vil være omfattet av Fritaksmodellen når porteføljeselskapene er innenfor EØS. Løpende kostnader i de underliggende PE-Fondene til forvaltning av porteføljeselskapene, renteavkastning og andre finansinntekter og -kostnader er vurdert dithen at de skal tilordnes norske regler for ligning av investeringer i KS og andre deltakerliknede selskap.



DNB Private Equity I KS

Noter 2021

Note 7 - Andre forhold

Nærstående parter

DNB Bank ASA og dets heleide datterselskap DNB Livsforsikring AS eier til sammen 34 % av aksjene i selskapet.

DNB Bank ASA var initiativtaker til opprettelsen av selskapet og opprinnelig stifter og tilrettelegger ved gjennomførte kapitalutvidelser. Det er inngått avtale med DNB Asset Management AS, et datterselskap i DNB Bank AS, om at de skal være forvalter. Samlede kostnader som DNB Asset Management AS har belastet selskapet i 2021 er NOK 170 308.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer. Selskapet investerer i Fond-i-fond investeringer og en investering i selskapet er blant annet utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på styret, ledelsen og investeringsmedarbeiderne i underliggende fond og på ledelsen og styret i porteføljeselskapene, underliggende fonds evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å realisere sine investeringer samt generelle økonomiske forhold. Det er foretatt investeringer i fremmed valuta og selskapet har investeringsforpliktelser i fremmed valuta. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Ved årsskiftet har selskapet ingen overkommert i underliggende fond i forhold til totalt tegnet kapital når estimerte kostnader over selskapet levetid er lagt til. Dette er vurdert til balansedagens kurser gitt 100 % innkalling. Selskapet har en finansiell risiko, utover egenkapitalfinansieringen, i forhold til valutaeksponeringen på uinnkalt kapital i PE-fond. Styret har anledning til å ha en fremmedkapitalfinansiering på inntil 15 % av totalt tegnet kapital for å møte denne risikoen.

Hendelser etter balansedagen

I slutten av februar 2022 startet Russland en krig mot Ukraina. Sammen med forventninger om rentehevinger og problemer i forsyningskjeden, har dette påvirket det europeiske aksjemarkedet negativt. Det er ikke inntruffet andre hendelser etter årsskiftet som påvirker selskapets status og soliditet ved tidspunkt for avleggelsen av årsregnskapet.

I selskapsavtalen er det fastsatt at selskapet skal avvikles innen 31. desember 2021 med mindre invelstorene, med kvalifisert flertall, bestemmer at selskapets levetid skal forlenges med inntil to perioder, hver på ett år, dersom styret fremsetter forslag om dette. Det er foreløpig gitt forlengelse av levetid for en periode. Styret mener at det vil være i investorenes interesse at levetiden forlenges med ytterligere en periode, da man ved en realisering under tidspress må forvente betydelige rabatter. Styret vil derfor fremme slikt forslag for selskapsmøtet.



Til selskapsmøtet i DNB Private Equity I KS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity I KS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity I KS



Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Stavanger, 27. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning DNB PE I KS

Signers:

| Name | Method | Date |
|--------------|---------------|------------------|
| Notland, Tom | BANKID_MOBILE | 2022-05-03 12:28 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.