



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 815 157 222
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 26.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	145 573 127	100 438 580
Sum inntekter		145 573 127	100 438 580
Kostnader			
Lønnskostnad	2	82 575	85 575
Annen driftskostnad	2, 7	15 350 354	9 220 651
Sum kostnader		15 432 929	9 306 226
Driftsresultat		130 140 198	91 132 354
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		127 667	440 871
Valutagevinst (agio)		6 353 577	469 577
Sum finansinntekter		6 481 244	910 448
Annen rentekostnad		7 077	80
Valutatap (disagio)		6 344 837	740 596
Andel resultat stille deltakere		128 966 971	90 385 427
Sum finanskostnader		135 318 886	91 126 103
Netto finans		-128 837 642	-90 215 655
Ordinært resultat før skattekostnad		1 302 556	916 698
Skattekostnad	6	322	25 321
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 302 234	891 377
Årsresultat		1 302 234	891 377
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 302 234	891 377
Totalresultat		1 302 234	891 377
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-153 497	-113 008



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 455 731	1 004 385
Sum overføringer og disponeringer	5	1 302 234	891 377



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		17 251	37 951
Sum fordringer		17 251	37 951
Investeringer			
Finansielle investeringer	3	1 054 902 746	711 266 770
Sum investeringer		1 054 902 746	711 266 770
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		16 759 551	26 658 264
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 759 551	26 658 264
Sum omløpsmidler		1 071 679 548	737 962 985
SUM EIENDELER		1 071 679 548	737 962 985
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	1 272 258	1 272 258
Overkurs	5	11 439 656	11 439 656
Sum innskutt egenkapital		12 711 914	12 711 914
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	2 802 543	1 346 812



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Udekket tap	5	569 023	415 526
Sum opptjent egenkapital		2 233 520	931 286
Sum egenkapital		14 945 434	13 643 200
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 049 176 061	723 478 683
Avsatt suksesshonorar		7 409 657	677 996
Sum annen langsiktig gjeld		1 056 585 718	724 156 679
Sum langsiktig gjeld		1 056 585 718	724 156 679
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		62 500	6 732
Betalbar skatt	6	322	70 800
Annen kortsiktig gjeld		85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		148 397	163 107
Sum gjeld		1 056 734 115	724 319 786
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 071 679 548	737 962 985



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 694278

Enheten

Organisasjonsnummer: 815 157 222
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.05.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 11.09.2021

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: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	145 573 127	100 438 580
Sum inntekter		145 573 127	100 438 580
Kostnader			
Lønnskostnad	2	82 575	85 575
Annen driftskostnad	2, 7	15 350 354	9 220 651
Sum kostnader		15 432 929	9 306 226
Driftsresultat		130 140 198	91 132 354
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		127 667	440 871
Valutagevinst (agio)		6 353 577	469 577
Sum finansinntekter		6 481 244	910 448
Annen rentekostnad		7 077	80
Valutatap (disagio)		6 344 837	740 596
Andel resultat stille deltakere		128 966 971	90 385 427
Sum finanskostnader		135 318 886	91 126 103
Netto finans		-128 837 642	-90 215 655
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	6	1 302 556	916 698
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 302 234	891 377
Årsresultat		1 302 234	891 377
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 302 234	891 377
Totalresultat		1 302 234	891 377
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-153 497	-113 008
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 455 731	1 004 385
Sum overføringer og disponeringer	5	1 302 234	891 377



Organisasjonsnr: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 17 251 37 951
Sum fordringer 17 251 37 951

Investeringer

Finansielle investeringer 3 1 054 902 746 711 266 770
Sum investeringer 1 054 902 746 711 266 770

**Bankinnskudd, kontanter
og lignende**

Bankinnskudd 16 759 551 26 658 264
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 16 759 551 26 658 264

Sum omløpsmidler 1 071 679 548 737 962 985

SUM EIENDELER 1 071 679 548 737 962 985

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4, 5 1 272 258 1 272 258
Overkurs 5 11 439 656 11 439 656
Sum innskutt egenkapital 12 711 914 12 711 914

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 5 2 802 543 1 346 812
Udekket tap 5 569 023 415 526
Sum opptjent egenkapital 2 233 520 931 286

Sum egenkapital 14 945 434 13 643 200

Gjeld

Langsiktig gjeld
Annen langsiktig gjeld



Innskudd stille deltakere	8	1 049 176 061	723 478 683
Avsatt suksesshonorar		7 409 657	677 996
Sum annen langsiktig gjeld		1 056 585 718	724 156 679
Sum langsiktig gjeld		1 056 585 718	724 156 679
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		62 500	6 732
Betalbar skatt	6	322	70 800
Annen kortsiktig gjeld		85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		148 397	163 107
Sum gjeld		1 056 734 115	724 319 786
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 071 679 548	737 962 985



Organisasjonsnr: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Årsregnskap 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



Årsberetning 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 18.03.2015 og har kontoradresse i Roald Amundsensgt 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity IV IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året da underliggende PE-fond er verdsatt til 136 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 10. mars 2017 med en kommitterte selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2020 var 74 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 8 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 4 % kan tilbakekalles).

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, samt finansiell stilling og resultat. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende.

For egenkapitalandel og disponering av årets resultat, vises det til årsregnskapets oppstilling over totalresultat og oppstilling over finansiell stilling.

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i februar 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 11 PE-fond, bestående av totalt 108 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,4 milliarder.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Styret følger situasjonen nøye og evaluerer fondets risiko løpende. Erfaringen fra denne typen investeringer er i hovedsak gode, men det er usikkerhet i forhold til markedsutviklingen på makroøkonomisk nivå generelt og i forhold til utviklingen under fondets levetid.

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 investeringen er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av to personer, en mann og en kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltagelse i PE-fond. Investeringene i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og vil inngås sideavtaler om hvilke typer selskaper PE-fondene ikke kan investere i. Basert på sideavtalen har selskapet mulighet for å avstå fra investeringer som bryter med retningslinjene. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Oslo, 05.05.2021

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss
styreleder

Truls Cook Tollefsen
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	145 573 127	100 438 580
Sum driftsinntekter		145 573 127	100 438 580
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	-82 575	-85 575
Annen driftskostnad	2, 7	-15 350 354	-9 220 651
Sum driftskostnader		-15 432 929	-9 306 226
Driftsresultat		130 140 198	91 132 354
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		127 667	440 871
Valutagevinst (agio)		6 353 577	469 577
Annen rentekostnad		-7 077	-80
Valutatap (disagio)		-6 344 837	-740 596
Andel resultat stille deltakere		-128 966 971	-90 385 427
Resultat av finansposter		-128 837 642	-90 215 655
Resultat før skattekostnad		1 302 556	916 698
Skattekostnad	6	-322	-25 321
Årsresultat		1 302 234	891 377
Totalresultat		1 302 234	891 377
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til udekket tap		-153 497	-113 008
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 455 731	1 004 385
Sum overføringer	5	-1 302 234	-891 377



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		17 251	37 951
Sum fordringer		17 251	37 951
Investeringer			
Finansielle investeringer	3	1 054 902 746	711 266 770
Sum investeringer		1 054 902 746	711 266 770
Likvider			
Bankinnskudd		16 759 551	26 658 264
Sum likvider		16 759 551	26 658 264
Sum omløpsmidler		1 071 679 548	737 962 985
Sum eiendeler		1 071 679 548	737 962 985



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	1 272 258	1 272 258
Overkurs	5	11 439 656	11 439 656
Sum innskutt egenkapital		12 711 914	12 711 914
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	2 802 543	1 346 812
Udekket tap	5	-569 023	-415 526
Sum opptjent egenkapital		2 233 520	931 286
Sum egenkapital		14 945 434	13 643 200
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 049 176 061	723 478 683
Avsatt suksesshonorar		7 409 657	677 996
Sum langsiktig gjeld		1 056 585 718	724 156 679
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		62 500	6 732
Betalbar skatt	6	322	70 800
Annen kortsiktig gjeld		85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		148 397	163 107
Sum gjeld		1 056 734 115	724 319 786
Sum egenkapital og gjeld		1 071 679 548	737 962 985



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 05.05.2021

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Truls Cook Tollefsen

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 302 556	916 698
Andel resultat stille deltakere		128 966 971	90 385 427
- Periodens betalte skatt		-70 800	0
+ Avsetning suksesshonorar		6 731 661	677 996
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-145 573 127	-100 438 580
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-227 843 446	-245 103 642
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		29 780 597	48 956 846
+/- Endring i leverandørgjeld		55 768	3 147
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		20 701	-23 395
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-206 629 120	-204 625 502
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld		0	-4 368
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		196 730 407	216 910 574
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		196 730 407	216 906 207
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-9 898 713	12 280 704
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		26 658 264	14 377 560
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		16 759 551	26 658 264



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. 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 1.3 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 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

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.



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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 kontraktsmessig 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 1.6 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

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

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.



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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 - risikoer 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.

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, 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 operasjonelle aktiviteter. 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 betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler, mottatte renter og driftsposter uten kontanteffekt.

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



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

Ettersom selskapet ikke har ansatte er de ikke pliktige til å ha pensjonsordninger.

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity IV IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity IV (IS) AS og DNB Private Equity IV IS. Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2020	2019
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000

Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser ovenfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser til ledende personer i selskapet.

Kostnadsført honorar til revisor

Fordelt på tjenestetypen (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	204 254	175 000
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	4 200	0
Sum honorar til revisor	208 454	175 000

Note 3 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone PE Fund V	EUR	0,50 %	104 759 739	10 097 162
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	13 657 200
Charterhouse	EUR	0,44 %	104 759 739	35 132 532
Alpha 7	EUR	1,66 %	157 139 609	40 070 600
August Equity Partners IV	GBP	3,58 %	93 630 060	15 596 540
EQT Mid Market Europe	EUR	0,63 %	104 759 739	45 397 064
Axcel V	EUR	1,86 %	111 045 324	17 871 082
Accent 2017	SEK	2,38 %	74 541 942	49 536 453
Wellspring VI	USD	1,41 %	171 239 000	88 666 415
GI Partners V	USD	0,54 %	128 429 250	20 122 492
Portobello Capital Fondo IV	EUR	1,23 %	73 331 817	33 091 793
Sum			1 223 636 219	369 239 333

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2020. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter fortsetter

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 (justerte) 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 er 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	Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
				2020	2020	2019	2019
Equistone V	3	Q4 2020		116 576 638	77 145 868	101 093 515	77 309 693
Norvestor VII	3	Q4 2020		132 968 424	62 675 784	60 686 499	36 305 877
Charterhouse X	3	Q4 2020		83 727 043	48 843 067	125 517 487	77 023 175
August IV	3	Q4 2020		86 074 033	72 658 015	80 533 335	74 568 970
Alpha 7	3	Q4 2020		146 373 413	110 852 028	68 274 881	54 524 976
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2020		90 990 130	55 462 808	53 447 733	42 196 979
Accent 2017	3	Q4 2020		28 767 934	23 288 734	75 299 084	67 489 358
Wellspring VI	3	Q4 2020		94 099 889	84 146 702	9 957 263	13 153 671
Axcel V	3	Q4 2020		110 753 830	89 664 019	54 031 016	59 114 920
GI Partners V	3	Q4 2020		135 175 793	110 710 335	62 335 858	50 011 357
Portobello IV	3	Q4 2020		29 395 622	39 201 083	20 090 099	24 886 616
Sum				1 054 902 746	774 648 441	711 266 770	576 585 592

**) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum med 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 eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2020	2019
Virkelig verdi pr 01.01.	711 266 770	414 681 394
Kapitalinnbetalinger	227 843 446	245 103 642

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 13



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Kapitalutbetalinger	-29 780 597	-48 956 846
Årets urealisert verdiendring	145 573 127	100 438 580
Virkelig verdi pr 31.12.	1 054 902 746	711 266 770



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 3.2 Kostpris og virkelig verdi - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2020	2019
Urealisert verdiendring	-145 573 127	-100 438 580
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	-145 573 127	-100 438 580

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 er eksponert mot finansiell markedsrisiko inkludert likviditet, valuta, rente- og prisrisiko. Selskapets investeringer (finansielle eiendeler) består av en veldiversifisert portefølje for å forebygge tap som følge av denne type utslag i markedene. Finansiell markedsrisiko er ofte å regne som systematisk risiko (for eksempel konjunkturer, endring i rammebetingelser og politiske forhold) og vil ikke alltid kunne imøtegås med diversifisering. Investeringen som eies av selskapet, er ikke umiddelbart mulig å realisere og muligheten til å markedsføre salg av eiendelene kan også være begrenset.

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

Note 4 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 272 258	1,00	1 272 258

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	750 000	60,09 %	60,09 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	8,01 %	8,01 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	8,01 %	8,01 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	4,01 %	4,01 %
Nordpolen Holding AS	40 000	2,40 %	2,40 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,40 %	2,40 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,40 %	2,40 %
Torino Invest AS	20 000	1,60 %	1,60 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,20 %	1,20 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	9,88 %	9,88 %
Sum	1 272 258	100,00 %	100,00 %

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 15



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 5 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2019	1 272 258	11 439 656	1 346 812	-415 526	13 643 200
Årets resultat	0	0	1 455 731	-153 497	1 302 234
Pr 31.12.2020	1 272 258	11 439 656	2 802 543	-569 023	14 945 434

Note 6 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	1 302 556	916 698
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-145 573 127	-100 438 580
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	144 117 396	99 434 194
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	153 035	91 402
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-86 641	-86 589
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	86 949	197 970
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Ikke fradragts berettigede renter	1 296	0
Grunnlag for årets skattekostnad	1 464	115 095
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	1 464	115 095
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	1 464	115 095

Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt (22%)	322	25 321
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	322	25 321

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	0	0
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

Utsatt skattefordel beregnet for 2018 er korrigert og sammenlignbare tall for fjoråret i tabellen over er oppdatert.

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 16



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 6 Skattekostnad - fortsetter

Betalbar skatt i balansen	2020	2019
Korrigering 2017	0	7 781
Korrigering 2018	0	37 698
Betalbar skatt 2019	0	25 321
Sum	0	70 800

Note 7 - Nærstående parter

Etter selskapsavtalen skal DNB PE IV IS dekke alle kostnadene i DNB PE IV (IS) AS.

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *)
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 499 000	0
DNB Bank ASA	Nærstående	158 405	0	0
Sum		158 405	7 499 000	0

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Leverandør-gjeld
DNB Asset Management AS	Nærstående	-7 409 657	-62 500
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-7 409 657	-62 500

Suksesshonorar: Forvalter, DNB Asset Management AS, har rett på suksesshonorar etter nærmere angitte retningslinjer i Selskapsavtalen til Selskapet. Det avsettes løpende for kostnad relatert til potensielt suksesshonorar, men utbetaling vil ikke finne sted før det tidligste tidspunktet av a) når Deltagere har fått tilbakebetalt Innbetalt kapital og preferanseavkastningen og b) oppløsning av Selskapet.

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2020	2019
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-335 941 876	-544 966 544
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-99 984 707	-87 690 446
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	823 608 837	626 878 430
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	225 567 224	96 600 253
Netto gjeld stille deltakere	1 049 176 061	723 478 683

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 17



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 9 Hendelser etter balansedagen

På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Styret følger situasjonen nøye og evaluerer fondets risiko løpende.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity IV (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity IV (IS) AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2020, oppstillinger over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm 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 2020, 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 IV (IS) AS



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 og forutsetningen om fortsatt drift 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, 5. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2021-05-14 14:07

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.