



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 02.06.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 02.07.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	165 833 744	422 903 025
Realisert andel av distribusjoner	2	94 119 642	
<b>Sum inntekter</b>		<b>259 953 385</b>	<b>422 903 025</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 303 504	27 162 658
<b>Sum kostnader</b>		<b>27 389 079</b>	<b>27 248 233</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>232 564 306</b>	<b>395 654 791</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		762 793	34 387
Valutagevinst (agio)		4 184 855	2 330 226
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 947 648</b>	<b>2 364 614</b>
Annen rentekostnad		21 844	20 178
Valutatap (disagio)		4 352 387	3 250 987
Andel resultat stille deltakere		230 779 620	390 666 528
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>235 153 851</b>	<b>393 937 693</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-230 206 203</b>	<b>-391 573 080</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>2 358 103</b>	<b>4 081 711</b>
Skattekostnad	5	536 321	168 010
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Udekket tap		163 445	-315 329
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 658 337	4 229 030
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>6</b>	<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			
Andre kortsiktige fordringer		17 448	38 386
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 448</b>	<b>38 386</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 254 271 383	1 407 481 413
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 254 271 383</b>	<b>1 407 481 413</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		36 386 423	91 374 616
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>36 386 423</b>	<b>91 374 616</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fond for urealiserte gevinster	6	8 689 911	7 031 573
Udekket tap	6	720 908	884 353
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 969 003</b>	<b>6 147 221</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>20 680 917</b>	<b>18 859 135</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5	478 229	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>478 229</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 224 325 995	1 454 078 224
Avsatt suksesshonorar		45 017 020	25 830 489
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 343 015</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 821 244</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 844	
Betalbar skatt	5	66 674	32 617
Annen kortsiktig gjeld		85 575	93 950
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>173 093</b>	<b>126 567</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 269 994 337</b>	<b>1 480 035 280</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 525182

#### 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: 02.06.2023

#### 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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 29.06.2023

---

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

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	165 833 744	422 903 025
Realisert andel av distribusjoner	2	94 119 642	
<b>Sum inntekter</b>		<b>259 953 385</b>	<b>422 903 025</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 303 504	27 162 658
<b>Sum kostnader</b>		<b>27 389 079</b>	<b>27 248 233</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>232 564 306</b>	<b>395 654 791</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		762 793	34 387
Valutagevinst (agio)		4 184 855	2 330 226
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 947 648</b>	<b>2 364 614</b>
Annen rentekostnad		21 844	20 178
Valutatap (disagio)		4 352 387	3 250 987
Andel resultat stille deltakere		230 779 620	390 666 528
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>235 153 851</b>	<b>393 937 693</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-230 206 203</b>	<b>-391 573 080</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad	5	2 358 103	4 081 711
Skattekostnad		536 321	168 010
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		163 445	-315 329
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 658 337	4 229 030
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	6	<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>





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

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

### BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler  
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler  
Varer

Fordringer  
Kundefordringer  
Andre kortsiktige  
fordringer 17 448 38 386  
Sum fordringer 17 448 38 386

Investeringer  
Finansielle investeringer 2 1 254 271 383 1 407 481 413  
Sum investeringer 1 254 271 383 1 407 481 413

Bankinnskudd, kontanter  
og lignende  
Bankinnskudd 36 386 423 91 374 616  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 36 386 423 91 374 616

Sum omløpsmidler 1 290 675 254 1 498 894 415

SUM EIENDELER 1 290 675 254 1 498 894 415

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital  
Innskutt egenkapital  
Aksjekapital 6, 7 1 272 258 1 272 258  
Overkurs 6 11 439 656 11 439 656  
Sum innskutt egenkapital 12 711 914 12 711 914

Opptjent egenkapital  
Fond for urealiserte  
gevinster 6 8 689 911 7 031 573  
Udekket tap 6 720 908 884 353  
Sum opptjent egenkapital 7 969 003 6 147 221

Sum egenkapital 6 20 680 917 18 859 135

Gjeld  
Langsiktig gjeld



Utsatt skatt	5	478 229	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>478 229</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 224 325 995	1 454 078 224
Avsatt suksesshonorar		45 017 020	25 830 489
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 343 015</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 821 244</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 844	
Betalbar skatt	5	66 674	32 617
Annen kortsiktig gjeld		85 575	93 950
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>173 093</b>	<b>126 567</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 269 994 337</b>	<b>1 480 035 280</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity IV (IS) AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til DNB Private Equity IV (IS) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2022, oppstilling 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 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 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>

Stavanger, 25. mai 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - DNB Private Equity IV (IS) AS

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID	2023-05-31 20:59

**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.

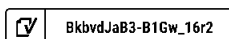


# Årsregnskap 2022

## DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



BkbvdJaB3-B1Gw\_16r2



## Årsberetning 2022

### DNB Private Equity IV (IS) AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 18.03.2015 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 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. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 326 % 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 kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2022 var 97 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 66 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 11 % 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 102 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder.



## 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 og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

## 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, to kvinner. 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.

## Styrets ansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Oslo, 25.05.2023

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss  
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
styremedlem

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	165 833 744	422 903 025
Realisert andel av distribusjoner	2	94 119 642	0
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>259 953 385</b>	<b>422 903 025</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-85 575	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 303 504	-27 162 658
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-27 389 079</b>	<b>-27 248 233</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>232 564 306</b>	<b>395 654 791</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		762 793	34 387
Valutagevinst (agio)		4 184 855	2 330 226
Annen rentekostnad		-21 844	-20 178
Valutatap (disagio)		-4 352 387	-3 250 987
Andel resultat stille deltakere		-230 779 620	-390 666 528
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-230 206 203</b>	<b>-391 573 080</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 358 103</b>	<b>4 081 711</b>
Skattekostnad	5	-536 321	-168 010
<b>Årsresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		163 445	0
Overføring til udekket tap		0	-315 329
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 658 337	4 229 030
<b>Sum overføringer</b>	<b>6</b>	<b>-1 821 783</b>	<b>-3 913 701</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		17 448	38 386
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 448</b>	<b>38 386</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 254 271 383	1 407 481 413
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 254 271 383</b>	<b>1 407 481 413</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		36 386 423	91 374 616
<b>Sum likvider</b>		<b>36 386 423</b>	<b>91 374 616</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>




## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 689 911	7 031 573
Udekket tap	6	-720 908	-884 353
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 969 003</b>	<b>6 147 221</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>20 680 917</b>	<b>18 859 135</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	5	478 229	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>478 229</b>	<b>0</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 224 325 995	1 454 078 224
Avsatt suksesshonorar		45 017 020	25 830 489
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 343 015</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 844	0
Betalbar skatt	5	66 674	32 617
Annen kortsiktig gjeld		85 575	93 950
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>173 093</b>	<b>126 567</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 269 516 108</b>	<b>1 480 035 280</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 6

 BkbvdJaB3-B1Gw\_16r2



**Oppstilling over finansiell stilling**

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 25.05.2023

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
		2 358 103	4 081 711
+ Resultat før skattekostnad			
+ Andel resultat stille deltakere		230 779 620	390 666 528
- Periodens betalte skatt		-24 035	-135 716
+/- Realisert andel av distribusjoner		-94 119 642	0
+ Avsetning suksesshonorar		19 186 531	18 420 832
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-165 833 744	-422 903 025
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-98 799 266	-187 030 690
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		511 962 682	257 355 049
+/- Endring i leverandørgjeld		20 844	-62 500
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		20 938	-21 135
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>405 552 031</b>	<b>60 371 054</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-8 375	8 375
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		-460 531 849	14 235 635
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-460 540 224</b>	<b>14 244 010</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-54 988 193</b>	<b>74 615 065</b>
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		91 374 616	16 759 551
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>36 386 423</b>	<b>91 374 616</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

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 2022

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 nettopført.

### 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 2022

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 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone V	EUR	0,50 %	105 134 798	9 388 908
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	11 881 281
Charterhouse X	EUR	0,44 %	105 134 798	13 793 073
Alpha 7	EUR	1,66 %	157 702 196	6 308 088
August IV	GBP	3,58 %	94 798 143	15 056 952
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	105 134 798	16 414 925
Axcel V	EUR	1,72 %	111 442 885	25 080 292
Accent 2017	SEK	2,38 %	67 598 877	20 525 862
Wellspring VI	USD	1,41 %	197 020 000	21 062 660
GI Partners V	USD	0,54 %	147 765 000	6 704 236
Portobello IV	EUR	1,17 %	73 594 358	21 380 358
Sum			1 265 325 853	167 596 634

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2022. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

#### 2.2 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		Kostpris **)	Virkelig verdi		Kostpris **)
				2022	2021	2022	2021
Equistone V	3	Q4 2022	60 063 510	0	85 470 099	29 348 202	
Norvestor VII	3	Q4 2022	113 753 818	0	216 377 878	64 508 571	
Charterhouse X	3	Q4 2022	92 229 228	14 905 400	69 142 783	13 501 615	
August IV	3	Q4 2022	52 134 227	0	123 274 833	79 430 158	
Alpha 7	3	Q4 2022	262 318 301	99 869 527	196 833 668	112 330 423	
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2022	81 553 020	0	124 239 098	37 164 862	
Accent 2017	3	Q4 2022	53 573 407	25 718 225	47 407 530	30 988 858	
Wellspring VI	3	Q4 2022	263 399 328	129 171 101	213 852 470	130 417 029	
Axcel V	3	Q4 2022	69 550 285	0	152 719 404	92 184 240	
GI Partners V	3	Q4 2022	141 135 957	64 932 753	137 166 990	64 960 392	
Portobello IV	3	Q4 2022	64 560 302	50 683 302	40 996 661	49 489 742	
<b>Sum</b>			<b>1 254 271 383</b>	<b>385 280 308</b>	<b>1 407 481 414</b>	<b>704 324 092</b>	

\*\*\*) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum og fradrag for tilbakebetalt kapital.

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2.2 - Kostpris og virkelig verdi - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	1 407 481 414	1 054 902 746
Kapitalinnbetalinger	98 799 266	187 030 690
Kapitalutbetalinger	-511 962 682	-257 355 049
Realisert andel av distribusjoner	94 119 642	0
Årets urealisert verdiendring	165 833 744	422 903 025
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>1 254 271 383</b>	<b>1 407 481 414</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Realisert verdiendring	-165 833 744	-422 903 025
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	-94 119 642	0
<b>Sum resultat</b>	<b>-259 953 385</b>	<b>-422 903 025</b>

### 2.3 Risikoeksponering

Selskapet 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.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 3 - 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	2022	2021
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 tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	207 500	206 754
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>207 500</b>	<b>206 754</b>

### Note 4 - 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 *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap				76 275
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	6 749 100	73 188	0
DNB Bank ASA	Nærstående	203 561	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>203 561</b>	<b>6 749 100</b>	<b>73 188</b>	<b>76 275</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

#### Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap			10 159 979
DNB Asset Management AS	Nærstående	-45 017 020	-20 844	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>-45 017 020</b>	<b>-20 844</b>	<b>10 159 979</b>

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 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	2 358 103	4 081 711
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-165 833 744	-422 903 025
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	164 175 406	418 673 994
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	-672 770	282 904
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	272 868	-97 889
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	76 275	48 657
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-24 035	61 908
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	352 104	148 261
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	352 104	148 261
Anvendelse av fremførbart underskudd	-49 040	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>303 065</b>	<b>148 261</b>

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt (22%)	66 674	32 617
Tidligere års endring i betalbar skatt	-32 617	0
Endring i utsatt skatt	478 229	0
Kildeskatt	24 035	135 393
Skattekostnad	536 321	168 010



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Resultatforskjeller på investeringer	2 173 767	0	0
Underskudd til fremføring	49 040	0	-49 040
Endring av underskudd til fremføring etter avlagt årsregnskap	-49 040	0	49 040
Sum midlertidige forskjeller	2 173 767	0	0
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	478 229	0	-478 229
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>478 229</b>	<b>0</b>	<b>-478 229</b>

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

### Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	1 272 258	11 439 656	7 031 573	-884 353	18 859 135
Årets resultat	0	0	1 658 337	163 445	1 821 783
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>1 272 258</b>	<b>11 439 656</b>	<b>8 689 911</b>	<b>-720 908</b>	<b>20 680 917</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 7 - 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	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino Invest AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
<b>Sum</b>	<b>1 272 258</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-40 128 378	-117 411 462
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-842 094 418	-304 279 485
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	377 312 624	837 844 473
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	847 013 371	616 233 751
<b>Netto gjeld stille deltakere</b>	<b>1 224 325 995</b>	<b>1 454 078 224</b>



## Document history

COMPLETED BY ALL:  
26.05.2023 15:30

SENT BY OWNER:  
Oscar Klow - 25.05.2023 15:53

DOCUMENT ID:  
B1Gw\_16r2

ENVELOPE ID:  
BkbvdJaB3-B1Gw\_16r2

DOCUMENT NAME:  
20230525 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf  
18 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:  
20230525 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-BJdY dkaBn.pdf  
20230525 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-SkXR ukpr2.pdf  
20230525 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-SkGk YJTB2.pdf

### Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@pemian.no	Signed	25.05.2023 17:10	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	25.05.2023 17:09	Low	IP: 77.40.222.43
Mariann Steine Bendriss mariann.steine.bendriss@pkh.no	Signed	26.05.2023 09:21	eID	Norwegian BankID (DOB: 67/05/22)
	Authenticated	26.05.2023 09:20	Low	IP: 195.1.147.6
CHRISTINE KOCH HATLEBREKKE christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed	26.05.2023 15:30	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03)
	Authenticated	26.05.2023 15:28	Low	IP: 147.161.147.111

\* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

### Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed



# Årsregnskap 2022

## DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



## Årsberetning 2022

### DNB Private Equity IV (IS) AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 18.03.2015 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 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. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 326 % 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 kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2022 var 97 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 66 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 11 % 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 102 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder.



## 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 og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

## 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, to kvinner. 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.

## Styrets ansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Oslo, 25.05.2023

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss  
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
styremedlem

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	165 833 744	422 903 025
Realisert andel av distribusjoner	2	94 119 642	0
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>259 953 385</b>	<b>422 903 025</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-85 575	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 303 504	-27 162 658
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-27 389 079</b>	<b>-27 248 233</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>232 564 306</b>	<b>395 654 791</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		762 793	34 387
Valutagevinst (agio)		4 184 855	2 330 226
Annen rentekostnad		-21 844	-20 178
Valutatap (disagio)		-4 352 387	-3 250 987
Andel resultat stille deltakere		-230 779 620	-390 666 528
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-230 206 203</b>	<b>-391 573 080</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 358 103</b>	<b>4 081 711</b>
Skattekostnad	5	-536 321	-168 010
<b>Årsresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 821 783</b>	<b>3 913 701</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		163 445	0
Overføring til udekket tap		0	-315 329
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 658 337	4 229 030
<b>Sum overføringer</b>	<b>6</b>	<b>-1 821 783</b>	<b>-3 913 701</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		17 448	38 386
<b>Sum fordringer</b>		<b>17 448</b>	<b>38 386</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 254 271 383	1 407 481 413
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 254 271 383</b>	<b>1 407 481 413</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		36 386 423	91 374 616
<b>Sum likvider</b>		<b>36 386 423</b>	<b>91 374 616</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 689 911	7 031 573
Udekket tap	6	-720 908	-884 353
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 969 003</b>	<b>6 147 221</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>20 680 917</b>	<b>18 859 135</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	5	478 229	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>478 229</b>	<b>0</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 224 325 995	1 454 078 224
Avsatt suksesshonorar		45 017 020	25 830 489
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 269 343 015</b>	<b>1 479 908 713</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20 844	0
Betalbar skatt	5	66 674	32 617
Annen kortsiktig gjeld		85 575	93 950
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>173 093</b>	<b>126 567</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 269 516 108</b>	<b>1 480 035 280</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 290 675 254</b>	<b>1 498 894 415</b>

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 6



**Oppstilling over finansiell stilling**

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 25.05.2023

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
		2 358 103	4 081 711
+ Resultat før skattekostnad			
+ Andel resultat stille deltakere		230 779 620	390 666 528
- Periodens betalte skatt		-24 035	-135 716
+/- Realisert andel av distribusjoner		-94 119 642	0
+ Avsetning suksesshonorar		19 186 531	18 420 832
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-165 833 744	-422 903 025
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-98 799 266	-187 030 690
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		511 962 682	257 355 049
+/- Endring i leverandørgjeld		20 844	-62 500
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		20 938	-21 135
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>405 552 031</b>	<b>60 371 054</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		-8 375	8 375
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		-460 531 849	14 235 635
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-460 540 224</b>	<b>14 244 010</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-54 988 193</b>	<b>74 615 065</b>
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		91 374 616	16 759 551
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>36 386 423</b>	<b>91 374 616</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

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 2022

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 2022

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 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone V	EUR	0,50 %	105 134 798	9 388 908
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	11 881 281
Charterhouse X	EUR	0,44 %	105 134 798	13 793 073
Alpha 7	EUR	1,66 %	157 702 196	6 308 088
August IV	GBP	3,58 %	94 798 143	15 056 952
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	105 134 798	16 414 925
Axcel V	EUR	1,72 %	111 442 885	25 080 292
Accent 2017	SEK	2,38 %	67 598 877	20 525 862
Wellspring VI	USD	1,41 %	197 020 000	21 062 660
GI Partners V	USD	0,54 %	147 765 000	6 704 236
Portobello IV	EUR	1,17 %	73 594 358	21 380 358
Sum			1 265 325 853	167 596 634

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2022. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

#### 2.2 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		Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
				2022	2021	2021
Equistone V	3	Q4 2022	60 063 510	0	85 470 099	29 348 202
Norvestor VII	3	Q4 2022	113 753 818	0	216 377 878	64 508 571
Charterhouse X	3	Q4 2022	92 229 228	14 905 400	69 142 783	13 501 615
August IV	3	Q4 2022	52 134 227	0	123 274 833	79 430 158
Alpha 7	3	Q4 2022	262 318 301	99 869 527	196 833 668	112 330 423
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2022	81 553 020	0	124 239 098	37 164 862
Accent 2017	3	Q4 2022	53 573 407	25 718 225	47 407 530	30 988 858
Wellspring VI	3	Q4 2022	263 399 328	129 171 101	213 852 470	130 417 029
Axcel V	3	Q4 2022	69 550 285	0	152 719 404	92 184 240
GI Partners V	3	Q4 2022	141 135 957	64 932 753	137 166 990	64 960 392
Portobello IV	3	Q4 2022	64 560 302	50 683 302	40 996 661	49 489 742
<b>Sum</b>			<b>1 254 271 383</b>	<b>385 280 308</b>	<b>1 407 481 414</b>	<b>704 324 092</b>

\*\*\*) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum og fradrag for tilbakebetalt kapital.

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2.2 - Kostpris og virkelig verdi - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	1 407 481 414	1 054 902 746
Kapitalinnbetalinger	98 799 266	187 030 690
Kapitalutbetalinger	-511 962 682	-257 355 049
Realisert andel av distribusjoner	94 119 642	0
Årets urealisert verdiendring	165 833 744	422 903 025
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>1 254 271 383</b>	<b>1 407 481 414</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Realisert verdiendring	-165 833 744	-422 903 025
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	-94 119 642	0
<b>Sum resultat</b>	<b>-259 953 385</b>	<b>-422 903 025</b>

### 2.3 Risikoeksponering

Selskapet 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.



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 3 - 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	2022	2021
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 tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	207 500	206 754
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>207 500</b>	<b>206 754</b>

### Note 4 - 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 *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap				76 275
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	6 749 100	73 188	0
DNB Bank ASA	Nærstående	203 561	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>203 561</b>	<b>6 749 100</b>	<b>73 188</b>	<b>76 275</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

#### Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap			10 159 979
DNB Asset Management AS	Nærstående	-45 017 020	-20 844	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>-45 017 020</b>	<b>-20 844</b>	<b>10 159 979</b>

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 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	2 358 103	4 081 711
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-165 833 744	-422 903 025
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	164 175 406	418 673 994
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	-672 770	282 904
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	272 868	-97 889
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	76 275	48 657
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-24 035	61 908
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	352 104	148 261
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	352 104	148 261
Anvendelse av fremførbart underskudd	-49 040	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>303 065</b>	<b>148 261</b>

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt (22%)	66 674	32 617
Tidligere års endring i betalbar skatt	-32 617	0
Endring i utsatt skatt	478 229	0
Kildeskatt	24 035	135 393
Skattekostnad	536 321	168 010



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Resultatforskjeller på investeringer	2 173 767	0	0
Underskudd til fremføring	49 040	0	-49 040
Endring av underskudd til fremføring etter avlagt årsregnskap	-49 040	0	49 040
Sum midlertidige forskjeller	2 173 767	0	0
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	478 229	0	-478 229
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>478 229</b>	<b>0</b>	<b>-478 229</b>

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

### Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	1 272 258	11 439 656	7 031 573	-884 353	18 859 135
Årets resultat	0	0	1 658 337	163 445	1 821 783
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>1 272 258</b>	<b>11 439 656</b>	<b>8 689 911</b>	<b>-720 908</b>	<b>20 680 917</b>



## Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 7 - 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	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino Invest AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
<b>Sum</b>	<b>1 272 258</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-40 128 378	-117 411 462
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-842 094 418	-304 279 485
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	377 312 624	837 844 473
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	847 013 371	616 233 751
<b>Netto gjeld stille deltakere</b>	<b>1 224 325 995</b>	<b>1 454 078 224</b>