



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
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: 24.05.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 01.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	367 945 228	140 517 618
Sum inntekter		367 945 228	140 517 618
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	82 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 309 302	14 223 006
Sum kostnader		27 394 877	14 305 581
Driftsresultat		340 550 351	126 212 037
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		27 617	116 708
Valutagevinst (agio)		3 816 560	4 176 023
Sum finansinntekter		3 844 177	4 292 732
Annen rentekostnad		7 914	8 215
Valutatap (disagio)		2 448 936	3 842 586
Andel resultat stille deltakere		336 763 851	125 017 753
Sum finanskostnader		339 220 702	128 868 554
Netto finans		-335 376 524	-124 575 822
Ordinært resultat før skattekostnad		5 173 827	1 636 215
Skattekostnad	5	1 772 171	465 114
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 401 656	1 171 101
Årsresultat		3 401 656	1 171 101
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 401 656	1 171 101
Totalresultat		3 401 656	1 171 101
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		3 679 452	1 275 868



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Udekket tap	6	-277 796	-104 768
Sum overføringer og disponeringer		3 401 656	1 171 101



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		7 379 535	1 204 466
Sum fordringer		7 379 535	1 204 466
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	1 283 306 686	776 561 509
Sum investeringer		1 283 306 686	776 561 509
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		28 642 732	918 553
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		28 642 732	918 553
Sum omløpsmidler		1 319 328 953	778 684 528
SUM EIENDELER		1 319 328 953	778 684 528
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Fond for urealiserte gevinster		4 955 320	1 275 868
Udekket tap	6	751 780	473 983
Sum opptjent egenkapital		4 203 541	801 885
Sum egenkapital	6	17 980 971	14 579 315
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	1 278 730 096	758 708 353
Sum annen langsiktig gjeld		1 278 730 096	758 708 353
Sum langsiktig gjeld		1 278 730 096	758 708 353
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 119	172 747
Betalbar skatt	5		97 307
Annen kortsiktig gjeld		22 562 768	5 126 806
Sum kortsiktig gjeld		22 617 886	5 396 860
Sum gjeld		1 301 347 982	764 105 213
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 319 328 953	778 684 528



Årsregnskap 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



Årsberetning 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 07.12.2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity V 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 er verdsatt til 163 % 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 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2021 var 74 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 12 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 5 % kan tilbakekalles).

Styret mener årsregnskapet gir et rettvise 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 desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 130 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. Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er vurdert til å være uten materiell effekt på tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksponeering mot Russland og/eller Ukraina.



Årsberetning 2021 - fortsettelse

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, én mann og én 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 det blir inngått 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, 11.05.2022

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Christine Koch Hatlebrette
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	367 945 228	140 517 618
Sum driftsinntekter		367 945 228	140 517 618
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-82 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 309 302	-14 223 006
Sum driftskostnader		-27 394 877	-14 305 581
Driftsresultat		340 550 351	126 212 037
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		27 617	116 708
Valutagevinst (agio)		3 816 560	4 176 023
Annen rentekostnad		7 914	8 215
Valutatap (disagio)		-2 448 936	-3 842 586
Andel resultat stille deltakere		-336 763 851	-125 017 753
Resultat av finansposter		-335 376 524	-124 575 822
Resultat før skattekostnad		5 173 827	1 636 215
Skattekostnad	5	1 772 171	465 114
Årsresultat		3 401 656	1 171 101
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		3 401 656	1 171 101
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-3 679 452	-1 275 868
Overført til udekket tap	6	277 796	104 768
Sum overføringer		-3 401 656	-1 171 101

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		7 379 535	1 204 466
Sum fordringer		7 379 535	1 204 466
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 283 306 686	776 561 509
Sum investeringer		1 283 306 686	776 561 509
Likvider			
Bankinnskudd		28 642 732	918 553
Sum likvider		28 642 732	918 553
Sum omløpsmidler		1 319 328 953	778 684 528
Sum eiendeler		1 319 328 953	778 684 528



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		4 955 320	1 275 868
Udekket tap	6	-751 780	-473 983
Sum opptjent egenkapital		4 203 541	801 885
Sum egenkapital	6	17 980 971	14 579 315
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Inskudd stille deltakere	8	1 278 730 096	758 708 353
Sum langsiktig gjeld		1 278 730 096	758 708 353
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 119	172 747
Betalbar skatt	5	0	97 307
Annen kortsiktig gjeld		22 562 768	5 126 806
Sum kortsiktig gjeld		22 617 886	5 396 860
Sum gjeld		1 301 347 982	764 105 213
Sum egenkapital og gjeld		1 319 328 953	778 684 528

Oslo, 11.05.2022

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	5 173 827	1 636 215
Periodens betalte skatt	-1 869 478	-441 080
Andel resultat stille deltakere	336 763 851	125 017 753
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-367 945 228	-140 517 618
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-231 675 715	-434 089 980
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	92 875 766	74 063 657
Endring i leverandørgjeld	-117 628	141 007
Endring i andre tidsavgrensningsposter	11 260 893	3 836 764
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-155 533 712	-370 353 283
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-97 466 509	-63 392 360
Endring innbetalt kapital stille deltakere	280 724 400	389 885 760
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	183 257 891	326 493 400
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	27 724 179	-43 859 882
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	918 553	44 778 436
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	28 642 732	918 553



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 regnskapskikk.

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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

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

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.

Finansielle instrumenter som er utpekt til Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet:

Denne kategorien inkluderer egenkapitalinstrumenter og gjeldsinstrumenter som ikke er holdt for handelsformål. Dette er finansielle instrumentene som blir styrt og vurdert ut i fra en virkelig verdi betraktning. Denne kategorien inkluderer egenkapital instrumenter som er private equity fond.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktmessig part til instrumentet.

III Første gangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er innregnet i oppstilling over finansiell stilling til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter første gangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet målt til virkelig verdi i selskapets oppstilling over finansiell stilling (se punkt 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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

Selskapet er ikke eget skattesubjekt. Deltagerne svarer hver for seg for sin andel av selskapets skattemessige resultat.

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inneholder selskapets bankbeholdning. I kontantstrømoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.

1.9 Egenkapital

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

1.10 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger - og hvis relevant - 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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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.

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	150 422 561	59 481 998
Webster Capital IV	USD	1,71 %	132 274 500	11 243 341
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	200 563 415	97 779 679
Verdane Edda	SEK	1,74 %	53 569 089	7 146 271
Palladium V	USD	0,96 %	132 274 500	55 288 568
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	132 274 500	26 703 118
Triton V	EUR	0,39 %	200 563 415	90 049 452
Ridgemont III	USD	1,21 %	176 366 000	35 869 117
Carlyle IV	EUR	0,74 %	100 281 708	23 309 851
Sum			1 278 589 688	406 871 395

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 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 fonds rapport	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021	Virkelig verdi 2020	Kostpris* 2020
Equistone VI	3	Q4 2021	137 075 066	93 025 705	87 537 238	74 642 002
Webster Capital IV	3	Q4 2021	207 366 928	79 995 481	146 743 073	111 888 815
PAI Europe VII	3	Q4 2021	144 461 797	105 085 421	97 026 610	91 910 129
Verdane Edda	3	Q4 2021	64 121 382	35 443 859	47 262 261	37 148 151
Palladium V	3	Q4 2021	91 940 530	74 536 580	66 415 645	70 160 221
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2021	190 777 034	74 470 926	121 735 626	37 207 289
Triton V	3	Q4 2021	143 421 424	114 468 320	65 056 328	72 452 566
Ridgemont III	3	Q4 2021	188 324 964	130 303 697	111 340 505	117 033 984
Carlyle IV	3	Q4 2021	115 817 560	80 444 652	33 444 222	36 437 783
Sum			1 283 306 686	787 774 642	776 561 509	648 880 940

*) 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.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2021	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	776 561 509	276 017 565
Kapitalinnbetalinger	231 675 715	433 354 492
Kapitalutbetalinger	-92 875 766	-73 328 167
Årets urealisert verdiendring	367 945 228	140 517 618
Virkelig verdi pr 31.12.	1 283 306 686	776 561 509



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	367 945 228	140 517 618
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	367 945 228	140 517 618

2.3 Risikoenksposering

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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 V IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity V (IS) AS og DNB Private Equity V IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2021	2020
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000
Avsetning for 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)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	206 754	150 504
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	4 200
Sum honorar til revisor	206 754	154 704



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	66 083
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 821 000	18 750	0
DNB Bank ASA	Nærstående	157 283	0	0	0
Sum		157 283	7 821 000	18 750	66 083

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	6 033 591
DNB Asset Management AS	Nærstående	-22 477 193	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-22 477 193	6 033 591

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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	5 173 827	1 636 215
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-367 945 228	-140 517 618
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	364 265 776	139 112 442
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	277 797	142 371
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-83 479	325 326
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	66 083	110 331
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-1 772 171	0
- Ikke fradrags berettigede renter	0	1 046
Grunnlag for årets skattekostnad	-17 395	810 112
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-17 395	810 112
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	-17 395	810 112

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (22%)	0	97 307
Kildeskatt	1 772 171	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	1 772 171	97 307

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	17 395	0	17 395
Sum midlertidige forskjeller	17 395	0	17 395
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	0	0
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Betalbar skatt i balansen	2021	2020
Årets betalbar skatt	0	97 307
Sum	0	97 307



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2020	137 830	13 645 170	1 275 868	-5 570	-473 983	14 579 315
Årets resultat	0	0	3 679 452	0	-277 796	3 401 656
Pr 31.12.2021	137 830	13 645 170	4 955 320	-5 570	-751 780	17 980 971

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	137 830	1,00	137 830

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	100 000	72,6 %	72,6 %
Bærum Kommunale Pensjonskasse	10 000	7,3 %	7,3 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	7 500	5,4 %	5,4 %
Dnv Pensjonskasse	4 500	3,3 %	3,3 %
Nordpolen Holding AS	2 000	1,5 %	1,5 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	13 830	10,0 %	10,0 %
Sum	137 830	100,00 %	100,00 %

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere


	2021	2020
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-354 700 730	-635 425 130
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-160 858 869	-63 392 360
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	848 957 401	665 699 510
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	429 772 696	93 008 844
Netto gjeld stille deltakere	1 278 730 096	758 708 354

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



 BankID Signing
Jørn Jevne
2022-05-12

 BankID Signing
Marianne Normann
2022-05-12

 BankID Signing
Christine Koch Hatlebrette
2022-05-16

Årsregnskap 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



Årsberetning 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 07.12.2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity V 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 er verdsatt til 163 % 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 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2021 var 74 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 12 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 5 % kan tilbakekalles).

Styret mener årsregnskapet gir et rettvise 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 desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 130 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. Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er vurdert til å være uten materiell effekt på tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



Årsberetning 2021 - fortsettelse

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, én mann og én 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 deltakelse i PE-fond. Investeringene i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og det blir inngått 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, 11.05.2022

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Christine Koch Hatlebrette
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	367 945 228	140 517 618
Sum driftsinntekter		367 945 228	140 517 618
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-82 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 309 302	-14 223 006
Sum driftskostnader		-27 394 877	-14 305 581
Driftsresultat		340 550 351	126 212 037
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		27 617	116 708
Valutagevinst (agio)		3 816 560	4 176 023
Annen rentekostnad		7 914	8 215
Valutatap (disagio)		-2 448 936	-3 842 586
Andel resultat stille deltakere		-336 763 851	-125 017 753
Resultat av finansposter		-335 376 524	-124 575 822
Resultat før skattekostnad		5 173 827	1 636 215
Skattekostnad	5	1 772 171	465 114
Årsresultat		3 401 656	1 171 101
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		3 401 656	1 171 101
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-3 679 452	-1 275 868
Overført til udekket tap	6	277 796	104 768
Sum overføringer		-3 401 656	-1 171 101

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		7 379 535	1 204 466
Sum fordringer		7 379 535	1 204 466
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 283 306 686	776 561 509
Sum investeringer		1 283 306 686	776 561 509
Likvider			
Bankinnskudd		28 642 732	918 553
Sum likvider		28 642 732	918 553
Sum omløpsmidler		1 319 328 953	778 684 528
Sum eiendeler		1 319 328 953	778 684 528



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		4 955 320	1 275 868
Udekket tap	6	-751 780	-473 983
Sum opptjent egenkapital		4 203 541	801 885
Sum egenkapital	6	17 980 971	14 579 315
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Inskudd stille deltakere	8	1 278 730 096	758 708 353
Sum langsiktig gjeld		1 278 730 096	758 708 353
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 119	172 747
Betalbar skatt	5	0	97 307
Annen kortsiktig gjeld		22 562 768	5 126 806
Sum kortsiktig gjeld		22 617 886	5 396 860
Sum gjeld		1 301 347 982	764 105 213
Sum egenkapital og gjeld		1 319 328 953	778 684 528

Oslo, 11.05.2022

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	5 173 827	1 636 215
Periodens betalte skatt	-1 869 478	-441 080
Andel resultat stille deltakere	336 763 851	125 017 753
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-367 945 228	-140 517 618
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-231 675 715	-434 089 980
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	92 875 766	74 063 657
Endring i leverandørgjeld	-117 628	141 007
Endring i andre tidsavgrensningsposter	11 260 893	3 836 764
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-155 533 712	-370 353 283
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-97 466 509	-63 392 360
Endring innbetalt kapital stille deltakere	280 724 400	389 885 760
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	183 257 891	326 493 400
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	27 724 179	-43 859 882
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	918 553	44 778 436
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	28 642 732	918 553



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 regnskapskikk.

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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

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

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.

Finansielle instrumenter som er utpekt til Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet:

Denne kategorien inkluderer egenkapitalinstrumenter og gjeldsinstrumenter som ikke er holdt for handelsformål. Dette er finansielle instrumentene som blir styrt og vurdert ut i fra en virkelig verdi betraktning. Denne kategorien inkluderer egenkapital instrumenter som er private equity fond.

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir kontraktmessig part til instrumentet.

III Første gangs måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er innregnet i oppstilling over finansiell stilling til virkelig verdi ved førstegangs måling. Alle transaksjonskostnader blir direkte kostnadsført.

IV Etterfølgende måling

Etter første gangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet målt til virkelig verdi i selskapets oppstilling over finansiell stilling (se punkt 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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

Selskapet er ikke eget skattesubjekt. Deltagerne svarer hver for seg for sin andel av selskapets skattemessige resultat.

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inneholder selskapets bankbeholdning. I kontantstrømoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.

1.9 Egenkapital

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

1.10 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger - og hvis relevant - 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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i konanter, 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.

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	150 422 561	59 481 998
Webster Capital IV	USD	1,71 %	132 274 500	11 243 341
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	200 563 415	97 779 679
Verdane Edda	SEK	1,74 %	53 569 089	7 146 271
Palladium V	USD	0,96 %	132 274 500	55 288 568
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	132 274 500	26 703 118
Triton V	EUR	0,39 %	200 563 415	90 049 452
Ridgemont III	USD	1,21 %	176 366 000	35 869 117
Carlyle IV	EUR	0,74 %	100 281 708	23 309 851
Sum			1 278 589 688	406 871 395

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 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 fonds rapport	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021	Virkelig verdi 2020	Kostpris* 2020
Equistone VI	3	Q4 2021	137 075 066	93 025 705	87 537 238	74 642 002
Webster Capital IV	3	Q4 2021	207 366 928	79 995 481	146 743 073	111 888 815
PAI Europe VII	3	Q4 2021	144 461 797	105 085 421	97 026 610	91 910 129
Verdane Edda	3	Q4 2021	64 121 382	35 443 859	47 262 261	37 148 151
Palladium V	3	Q4 2021	91 940 530	74 536 580	66 415 645	70 160 221
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2021	190 777 034	74 470 926	121 735 626	37 207 289
Triton V	3	Q4 2021	143 421 424	114 468 320	65 056 328	72 452 566
Ridgemont III	3	Q4 2021	188 324 964	130 303 697	111 340 505	117 033 984
Carlyle IV	3	Q4 2021	115 817 560	80 444 652	33 444 222	36 437 783
Sum			1 283 306 686	787 774 642	776 561 509	648 880 940

*) 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.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2021	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	776 561 509	276 017 565
Kapitalinnbetalinger	231 675 715	433 354 492
Kapitalutbetalinger	-92 875 766	-73 328 167
Årets urealisert verdiendring	367 945 228	140 517 618
Virkelig verdi pr 31.12.	1 283 306 686	776 561 509



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	367 945 228	140 517 618
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	367 945 228	140 517 618

2.3 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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (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 V IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity V (IS) AS og DNB Private Equity V IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2021	2020
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000
Avsetning for 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)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	206 754	150 504
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	4 200
Sum honorar til revisor	206 754	154 704



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	66 083
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 821 000	18 750	0
DNB Bank ASA	Nærstående	157 283	0	0	0
Sum		157 283	7 821 000	18 750	66 083

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	6 033 591
DNB Asset Management AS	Nærstående	-22 477 193	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-22 477 193	6 033 591

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.



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	5 173 827	1 636 215
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-367 945 228	-140 517 618
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	364 265 776	139 112 442
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	277 797	142 371
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-83 479	325 326
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	66 083	110 331
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-1 772 171	0
- Ikke fradrags berettigede renter	0	1 046
Grunnlag for årets skattekostnad	-17 395	810 112
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-17 395	810 112
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	-17 395	810 112

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (22%)	0	97 307
Kildeskatt	1 772 171	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	1 772 171	97 307

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	17 395	0	17 395
Sum midlertidige forskjeller	17 395	0	17 395
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	0	0
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Betalbar skatt i balansen	2021	2020
Årets betalbar skatt	0	97 307
Sum	0	97 307



Noter til regnskapet 2021

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2020	137 830	13 645 170	1 275 868	-5 570	-473 983	14 579 315
Årets resultat	0	0	3 679 452	0	-277 796	3 401 656
Pr 31.12.2021	137 830	13 645 170	4 955 320	-5 570	-751 780	17 980 971

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	137 830	1,00	137 830

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	100 000	72,6 %	72,6 %
Bærum Kommunale Pensjonskasse	10 000	7,3 %	7,3 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	7 500	5,4 %	5,4 %
Dnv Pensjonskasse	4 500	3,3 %	3,3 %
Nordpolen Holding AS	2 000	1,5 %	1,5 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	13 830	10,0 %	10,0 %
Sum	137 830	100,00 %	100,00 %

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2021	2020
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-354 700 730	-635 425 130
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-160 858 869	-63 392 360
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	848 957 401	665 699 510
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	429 772 696	93 008 844
Netto gjeld stille deltakere	1 278 730 096	758 708 354

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity V (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity V (IS) AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2021, 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 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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.

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 V (IS) AS



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 rettvise 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.

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, 11.05.2022
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning DNB PE V (IS) AS

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2022-05-16 16:02

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.