



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.05.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 26.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	140 517 618	-9 393 209
Sum inntekter		140 517 618	-9 393 209
Kostnader			
Lønnskostnad	2	82 575	149 756
Annen driftskostnad	2, 7	14 223 006	9 806 936
Sum kostnader		14 305 581	9 956 692
Driftsresultat		126 212 037	-19 349 901
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 708	506 348
Valutagevinst (agio)		4 176 023	503 732
Sum finansinntekter		4 292 732	1 010 080
Annen rentekostnad		8 215	472
Valutatap (disagio)		3 842 586	836 642
Annen finanskostnad		367 807	
Andel resultat stille deltakere		125 017 753	-19 070 003
Sum finanskostnader		129 236 361	-18 232 888
Netto finans		-124 943 629	19 242 968
Ordinært resultat før skattekostnad		1 268 408	-106 932
Skattekostnad	6	97 307	101 906
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 171 101	-208 838
Årsresultat		1 171 101	-208 838
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 171 101	-208 838
Totalresultat		1 171 101	-208 838
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 275 868	
Udekket tap	5	-104 768	-208 838
Sum overføringer og disponeringer		1 171 101	-208 838



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		1 204 466	
Sum fordringer		1 204 466	
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	3	776 561 509	276 017 565
Sum investeringer		776 561 509	276 017 565
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		918 553	44 778 436
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		918 553	44 778 436
Sum omløpsmidler		778 684 528	320 796 000
SUM EIENDELER		778 684 528	320 796 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	137 830	137 830
Overkurs	5	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	5	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Fond for urealiserte gevinster		1 275 868	
Udekket tap	5	473 983	369 216
Sum opptjent egenkapital		801 885	-369 216
Sum egenkapital	5	14 579 315	13 408 214
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	758 708 353	307 197 198
Sum annen langsiktig gjeld		758 708 353	307 197 198
Sum langsiktig gjeld		758 708 353	307 197 198
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		172 747	31 740
Betalbar skatt	6	97 307	73 273
Skyldig offentlige avgifter			
Annen kortsiktig gjeld		5 126 806	85 575
Sum kortsiktig gjeld		5 396 860	190 588
Sum gjeld		764 105 213	307 387 786
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		778 684 528	320 796 000



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 694312

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: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.05.2021

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 11.09.2021

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



Organisasjonsnr: 920 209 912
DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin. instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	140 517 618	-9 393 209
Sum inntekter		140 517 618	-9 393 209
Kostnader			
Lønnskostnad	2	82 575	149 756
Annen driftskostnad	2, 7	14 223 006	9 806 936
Sum kostnader		14 305 581	9 956 692
Driftsresultat		126 212 037	-19 349 901
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 708	506 348
Valutagevinst (agio)		4 176 023	503 732
Sum finansinntekter		4 292 732	1 010 080
Annen rentekostnad		8 215	472
Valutatap (disagio)		3 842 586	836 642
Annen finanskostnad		367 807	
Andel resultat stille deltakere		125 017 753	-19 070 003
Sum finanskostnader		129 236 361	-18 232 888
Netto finans		-124 943 629	19 242 968
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	6	1 268 408	-106 932
Ordinært resultat etter skattekostnad		97 307	101 906
Årsresultat		1 171 101	-208 838
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 171 101	-208 838
Totalresultat		1 171 101	-208 838
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 275 868	
Udekket tap	5	-104 768	-208 838
Sum overføringer og disponeringer		1 171 101	-208 838





Organisasjonsnr: 920 209 912
DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 1 204 466
Sum fordringer 1 204 466

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 3 776 561 509 276 017 565
Sum investeringer 776 561 509 276 017 565

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 918 553 44 778 436
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 918 553 44 778 436

Sum omløpsmidler 778 684 528 320 796 000

SUM EIENDELER 778 684 528 320 796 000

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 137 830 137 830
Overkurs 5 13 645 170 13 645 170
Annen innskutt egenkapital -5 570 -5 570
Sum innskutt egenkapital 5 13 777 430 13 777 430

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 1 275 868
Udekket tap 5 473 983 369 216
Sum opptjent egenkapital 801 885 -369 216

Sum egenkapital 5 14 579 315 13 408 214

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	758 708 353	307 197 198
Sum annen langsiktig gjeld		758 708 353	307 197 198
Sum langsiktig gjeld		758 708 353	307 197 198
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		172 747	31 740
Betalbar skatt	6	97 307	73 273
Skyldig offentlige avgifter			
Annen kortsiktig gjeld		5 126 806	85 575
Sum kortsiktig gjeld		5 396 860	190 588
Sum gjeld		764 105 213	307 387 786
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		778 684 528	320 796 000



Organisasjonsnr: 920 209 912
DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Årsregnskap 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



Årsberetning 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 07.12.2017 og har kontoradresse i Roald Amundsensgt 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 da underliggende PE-fond er verdsatt til 109 % 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 kommitterte selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2020 var 53% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 5% har blitt distribuert til investorene (hvorav 3% 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 84 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,6 milliarder.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i over ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Forvalter har gjort en grundig vurdering av porteføljen og effektene COVID-19 har hatt på de underliggende porteføljeselskapene frem til avleggelse av årsregnskapet, og vil fortsette med å følge opp porteføljen tett fremover.

Erfaringen fra denne typen investeringer er i hovedsak gode, men det er usikkerhet i forhold til markedsutviklingen på makroøkonomisk nivå generelt og i forhold til utviklingen under fondets levetid.



Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene. Overvekten av investeringen er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene 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 ivarettatt av ekstern forretningsfører. Styret består av to personer, en mann og en kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltagelse i PE-fond. Investeringene i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og 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.

Oslo, 06.05.2021

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	01.01.19-31.12.19	07.12.17-31.12.18
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	140 517 618	-9 393 209
Sum driftsinntekter		140 517 618	-9 393 209
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	-82 575	-149 756
Annen driftskostnad	2, 7	-9 452 830	-9 806 936
Sum driftskostnader		-9 535 405	-9 956 692
Driftsresultat		130 982 213	-19 349 901
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 708	506 348
Valutagevinst (agio)		4 176 023	503 732
Annen rentekostnad		8 215	472
Valutatap (disagio)		-3 842 586	-836 642
Annen finanskostnad		-367 807	0
Andel resultat stille deltakere		-129 740 227	19 070 003
Resultat av finansposter		-129 666 104	19 242 968
Resultat før skattekostnad		1 316 109	-106 932
Skattekostnad	6	97 307	101 906
Årsresultat		1 218 802	-208 838
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		1 218 802	-208 838
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-1 275 868	0
Overført til udekket tap	5	57 066	208 838
Sum overføringer		-1 218 802	208 838



Oppstilling over finansiell stilling

Dnb Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		1 204 466	0
Sum fordringer		1 204 466	0
Investeringer			
Finansielle investeringer	3	776 561 509	276 017 565
Sum investeringer		776 561 509	276 017 565
Likvider			
Bankinskudd		918 553	44 778 436
Sum likvider		918 553	44 778 436
Sum omløpsmidler		778 684 528	320 796 000
Sum eiendeler		778 684 528	320 796 000



Oppstilling over finansiell stilling

Dnb Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	137 830	137 830
Overkurs	5	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	5	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		1 275 868	0
Udekket tap	5	-426 281	-369 216
Sum opptjent egenkapital		849 587	-369 216
Sum egenkapital	5	14 627 017	13 408 214
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Inskudd stille deltakere	8	763 430 828	307 197 198
Sum langsiktig gjeld		763 430 828	307 197 198
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		172 747	31 740
Betalbar skatt	6	97 307	73 273
Annen kortsiktig gjeld		356 630	85 575
Sum kortsiktig gjeld		626 684	190 588
Sum gjeld		764 057 511	307 387 786
Sum egenkapital og gjeld		778 684 528	320 796 000

Oslo, 06.05.2021

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

	01.01.19-31.12.19	07.12.17-31.12.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	1 316 109	-106 932
Periodens betalte skatt	-73 273	-64 288
Andel resultat stille deltakere	129 740 227	-19 070 003
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-140 517 618	9 393 209
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-434 089 980	-217 802 077
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	74 063 657	2 164 285
Endring i leverandørgjeld	141 007	-212 578
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-933 412	3 777 226
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-370 353 283	-221 921 158
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-63 392 360	0
Innbetaling av egenkapital	0	650 500
Endring innbetalt kapital stille deltakere	389 885 760	253 921 787
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	326 493 400	254 572 287
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-43 859 883	32 651 129
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	44 778 436	12 127 307
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	918 552	44 778 436



Noter til regnskapet 2020

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 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 *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.



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (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 kontantstrømpoppstillingen 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.



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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 regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity IV IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity IV (IS) AS og DNB Private Equity IV IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets foretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2020	2019
Utbetalt styrehonorar	75 000	56 250
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 tjenestetypen (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2020	2019
Lovpålagt revisjon	150 504	187 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	4 200	0
Sum honorar til revisor	154 704	187 500

Note 3 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	155 584 679	80 942 677
Webster Capital IV	USD	1,71 %	132 103 526	20 214 713
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	208 481 887	116 571 819
Verdane Edda	SEK	1,74 %	55 148 734	18 000 584
Palladium V	USD	0,96 %	134 399 279	62 916 897
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	169 411 212	62 827 101
Triton V	EUR	0,39 %	210 561 937	138 013 807
Ridgemont III	USD	1,21 %	175 979 476	58 945 490
Carlyle IV	EUR	0,74 %	105 411 627	68 973 844
Sum			1 347 082 357	627 406 932

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



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter - fortsetter

3.2 Kostpris og virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke 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 2020	Kostpris* 2020	Virkelig verdi 2019	Kostpris* 2019
Equistone VI	3	Q4 2020	87 537 238	74 642 002	47 178 289	42 237 180
Webster Capital IV	3	Q4 2020	146 743 073	111 888 815	82 228 381	74 589 652
PAI Europe VII	3	Q4 2020	97 026 610	91 910 129	12 411 501	18 372 158
Verdane Edda	3	Q4 2020	47 262 261	37 148 151	19 084 536	18 951 850
Palladium V	3	Q4 2020	66 415 645	70 160 221	29 218 948	35 220 204
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2020	121 735 626	37 207 289	43 109 291	44 719 540
Triton V	3	Q4 2020	65 056 328	72 452 566	18 917 325	24 964 259
Ridgemont III	3	Q4 2020	111 340 505	117 033 984	17 916 761	21 381 249
Carlyle IV	3	Q4 2020	33 444 222	36 437 783	5 952 533	7 450 652
Sum			776 561 509	648 880 941	276 017 565	287 886 744

*) 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	2020	2019
Virkelig verdi pr 01.01.	276 017 565	69 772 981
Kapitalinnbetalinger	434 089 980	217 802 077
Kapitalutbetalinger	- 74 063 655	- 2 164 285
Årets urealisert verdiendring	140 517 618	- 9 393 209
Virkelig verdi pr 31.12.	776 561 509	276 017 565

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2020	2019
Urealisert verdiendring	140 517 618	- 9 393 209
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	140 517 618	- 9 393 209



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter - fortsetter

3.3 Risikoeksponering

Selskapets er et investeringselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste risikostyringen ligger derfor i investeringsprosessen hvor Selskapet har fokus på å bygge en diversifisert portefølje på geografi, industri og i forhold til valuta. Dette reduserer den overordnede risikoen i selskapet.

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

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

Note 4 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	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 GI 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 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2019	137 830	13 645 170	0	-5 570	-369 216	13 408 214
Årets resultat	0	0	1 275 868	0	-57 066	1 218 802
Pr 31.12.2020	137 830	13 645 170	1 275 868	-5 570	-426 281	14 627 017



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	1 316 109	-106 932
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-140 517 618	9 393 209
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	139 112 442	-9 299 277
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	94 669	34 406
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	325 326	-107 673
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	110 331	257 259
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Ikke fradrags berettigede renter	1 046	0
Grunnlag for årets skattekostnad	442 305	170 992
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	442 305	170 992
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	442 305	170 992

Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
Betalbar skatt (22%)	97 307	37 618
Kildeskatt	0	64 288
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	97 307	101 906

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

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

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

Note 6 Skattekostnad - fortsetter

Betalbar skatt i balansen	2020	2019
Korrigerings 2018	0	35 655
Årets betalbar skatt	97 307	37 618
Sum	97 307	73 273

Dnb Private Equity V (IS) AS

Side 14



Noter til regnskapet 2020

Dnb Private Equity V (IS) AS

Note 7 - 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
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 821 000	0
DNB Bank ASA	Nærstående	125 347	0	0
Sum		125 347	7 821 000	0

* Gjelder andelen av forvaltningshonoraret som er ment å dekke arbeid knyttet til transaksjoner.

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig gjeld
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		0	0

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

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2020	2019
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-635 425 130	-1 025 310 890
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-63 392 360	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	665 699 510	339 206 110
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	97 731 318	-32 008 912
Netto gjeld stille deltakere	763 430 828	307 197 198

Note 9 Hendelser etter balansedagen

På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i over ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Forvalter har gjort en grundig vurdering av porteføljene og effektene COVID-19 har hatt på de underliggende porteføljeselskapene frem til avleggelse av årsregnskapet, og vil fortsette med å følge opp porteføljene tett fremover.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity V (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity V (IS) AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2020, oppstillinger over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity V (IS) AS



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 6. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

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

This document package contains:

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



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