



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 302 644
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY II AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
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: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2022

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, 23.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	2 891 325	702 271
Sum inntekter		2 891 325	702 271
Kostnader			
Lønnskostnad	2	22 820	22 020
Andre driftskostnader	2	283 958	289 909
Sum kostnader		306 778	311 929
Driftsresultat		2 584 547	390 342
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 369	15 761
Sum finansinntekter		3 369	15 761
Annen rentekostnad			194
Sum finanskostnader			194
Netto finans		3 369	15 567
Ordinært resultat før skattekostnad		2 587 915	405 908
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 587 915	405 908
Årsresultat		2 587 915	405 908
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 587 915	405 908
Totalresultat		-5 175 831	-811 817
Overføringer og disponeringer			
Overført til/fra fond for urealiserte gevinster		-751 539	-3 158 840
Overført til/fra annen egenkapital		3 339 454	3 564 748
Sum overføringer og disponeringer		2 587 915	405 908



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	13 459 580	14 211 089
Sum finansielle anleggsmidler		13 459 580	14 211 089
Sum anleggsmidler		13 459 580	14 211 089
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		4 379 408	4 594 694
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 379 408	4 594 694
Sum omløpsmidler		4 379 408	4 594 694
SUM EIENDELER		17 838 988	18 805 783
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	1 185 000	1 185 000
Overkurs	5		
Sum innskutt egenkapital		1 185 000	1 185 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	13 224 550	13 976 089
Annen egenkapital	5	3 377 371	3 592 916
Sum opptjent egenkapital		16 601 921	17 569 005



Balanse


Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital		17 786 921	18 754 005
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		36 854	36 565
Betalbar skatt	6		
Annen kortsiktig gjeld		15 213	15 213
Sum kortsiktig gjeld		52 067	51 778
Sum gjeld		52 067	51 778
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		17 838 988	18 805 783



Årsregnskap 2021

DNB Private Equity II AS

Org.nr.: 996 302 644

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



DNB Private Equity II AS

Styrets årsberetning 2021

Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity II AS er et investeringsselskap som skal investere i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer gjennom deltakelse i DNB Private Equity II IS (heretter benevnt «Fondet»). Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen om at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, ligger selskapets investeringer, forventninger til disse samt at selskapet i sin helhet er egenkapitalfinansiert. En verdireduksjon vil derfor ikke påvirke selskapets soliditet og betalingsvne. Likviditetsreservene er tilfredsstillende. Basert på tilgjengelig informasjon og selskapets finansiering, er det forsvarlig å legge forutsetningene om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

Foretakets utsikter

Gjennom deltakelse i Fondet har man tilgang på investeringer i attraktive PE-fond som investerer i selskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Fondet har per 31.12.2021 kommittert seg for 11 investeringer i PE-fond for totalt NOK 878 millioner hvor det per årsskiftet var investert i 52 porteføljeselskap. I 2021 har Fondet hatt en verdistigning på NOK 122 millioner. Totalt ble det realisert 13 investeringer i underliggende porteføljeselskap i 2021 samt flere delrealiseringer. Det foretas nå kun vedlikeholdsinvesteringer i porteføljeselskap i underliggende PE-fond slik at innkalling av kapital forventes å være lave, mens distribusjon i forbindelse med realiseringer av underliggende porteføljeselskap vil lede til utdelinger fra Fondet.

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

Verdiutviklingen i Fondet vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet, rentebanen, forsyningssituasjonen og krigen i Ukraina.

Arbeidsmiljø

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

Selskapsstyring

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

Likestilling

Selskapets har enestyre. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende når dette er aktuelt.

Ytre miljø

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i Fondet. Fondets investeringer i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og det er inngått sideavtaler om hvilke type 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.

Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringen er i samsvar med forenklet IFRS vurdert til «Fair market value», som representerer de verdier investeringene i de underliggende PE-fond kan selges for i et åpent marked.

Per 31.12.2021 var det kommittert NOK 904 700 000 i selskapskapital i Fondet og hvor selskapets samlede eierandel utgjør 2,6 %, tilsvarende en kommittering på NOK 23 500 000 i Fondet. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.



DNB Private Equity II AS

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

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene. Overvekten av investeringene fra Fondet er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valuta- og rentesvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Verken selskapet eller Fondet har 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.

Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke inngått egen styreansvarsforsikring. Det er inngått aksjonæravtale om at styret skal være uten ansvar for ethvert tap som Selskapet og/eller investorene påføres, og Selskapet skal holde styret skadesløs for ethvert ansvar styret måtte få over tredjemenn som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet forøvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettelige eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlatelser.

Oslo, 13.05.2022
Styret i DNB Private Equity II AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity II AS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2021	2020
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Driftsinntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	<u>2 891 325</u>	<u>702 271</u>
Sum driftsinntekter		2 891 325	702 271
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	22 820	22 020
Andre driftskostnader	2	<u>283 958</u>	<u>289 909</u>
Sum driftskostnader		306 778	311 929
Driftsresultat		<u>2 584 547</u>	<u>390 342</u>
Finansinntekter/-kostnader			
Annen renteinntekt		3 369	15 761
Annen rentekostnad		<u>0</u>	<u>194</u>
Netto finansresultat		3 369	15 567
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>2 587 915</u>	<u>405 908</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Årsresultat		<u>2 587 915</u>	<u>405 908</u>
Totalresultatoppstilling			
Årets resultat		<u>2 587 915</u>	<u>405 908</u>
Totalresultat		2 587 915	405 908
Disponering av årsresultatet			
Overført til/fra fond for urealiserte gevinster		-751 539	-3 158 840
Overført til/fra annen egenkapital		<u>3 339 454</u>	<u>3 564 748</u>
Sum overføringer		2 587 915	405 908



DNB Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	<u>13 459 580</u>	<u>14 211 089</u>
Sum finansielle anleggsmidler		13 459 580	14 211 089
Sum anleggsmidler		<u>13 459 580</u>	<u>14 211 089</u>
Omløpsmidler			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		<u>4 379 408</u>	<u>4 594 694</u>
Sum bankinnskudd o.l.		4 379 408	4 594 694
Sum omløpsmidler		<u>4 379 408</u>	<u>4 594 694</u>
Sum eiendeler		<u>17 838 988</u>	<u>18 805 783</u>



DNB Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

	Note	2021	2020
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	<u>1 185 000</u>	<u>1 185 000</u>
Sum innskutt egenkapital		1 185 000	1 185 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	13 224 550	13 976 089
Annen egenkapital	5	<u>3 377 371</u>	<u>3 592 916</u>
Sum opptjent egenkapital		16 601 921	17 569 005
Sum egenkapital		<u>17 786 921</u>	<u>18 754 005</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		36 854	36 565
Annen kortsiktig gjeld		<u>15 213</u>	<u>15 213</u>
Sum kortsiktig gjeld		52 067	51 778
Sum gjeld		<u>52 067</u>	<u>51 778</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>17 838 988</u>	<u>18 805 783</u>

Oslo, 13.05.2022
Styret i DNB Private Equity II AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity II AS

Kontantstrømpoppstilling 1.1. - 31.12.

	2021	2020
<i>(Alle tall i NOK)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	2 587 915	405 908
Reversering av verdiendringer	-2 891 325	-702 271
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld	289	948
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-303 121	-295 415
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	3 736 500	4 300 500
Investeringer i andre selskap	-93 666	-433 074
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 642 834	3 867 426
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	3 555 000	3 318 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 555 000	-3 318 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-215 287	254 011
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	4 594 694	4 340 683
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	4 379 408	4 594 694
Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 379 408	4 594 694



DNB Private Equity II AS

Noter 2021

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 1. desember 2010. Selskapets formål er å investere i PE-fond gjennom deltakelse i DnB Private Equity II IS.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

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

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

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

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

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

- Nivå 1 Noterte priser (ikke justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2 Andre priser og inndata enn noterte priser som inngår i nivå 1 og som er observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, enten direkte eller indirekte.



DNB Private Equity II AS

Noter 2021

Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare.
Nivå 3 omfatter privste equity-investeringer som har lav eller ingen observerbar markedsaktivitet.

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

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Egenkapital - Fond for urealiserte gevinster

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

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

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, vil oppføres når det kan begrunnes med antatt fremtidig inntjening som ikke omfattes av fritaksmodellen.

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Godtgjørelse til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale som er kostnadsført med NOK 97 415. Beløpet inkluderer merverdiavgift. Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 20 000.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 33 750 inklusive mva. vedrørende lovpålagt revisjon. Honorar til revisor vedrørende bistand er utbetalt med NOK 6 754.

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

Spesifisering av lønnskostnader	2021	2020
Styrehonorar	20 000	20 000
Arbeidsgiveravgift	2 820	2 020
Sum lønnskostnader	22 820	22 020
Spesifisering av andre driftskostnader	2021	2020
Honorar revisor	40 504	35 504
Honorar forretningsfører	97 415	96 260
Forvaltningshonorar, andre honorar og avgift Finanstilsynet	143 543	156 755
Andre driftskostnader	2 496	1 390
Sum andre driftskostnader	283 958	289 909



DNB Private Equity II AS

Noter 2021

Note 3 - Investeringer i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Rest-forpliktelse*
DNB Private Equity II IS	23 265 000	22 498 147	2 358 207
DNB Private Equity II (IS) AS	235 000	235 000	0
Sum	23 500 000	22 733 147	2 358 207

*Beløpet inkluderer distribuert kapital som kan innkalles på nytt.

Selskap	Anskaffelses-kost	Urealiserte verdiendringer per 01.01.2021	Verdiendringer i året 1)	Bokført verdi
DNB Private Equity II IS og (IS) AS	235 030	13 976 089	2 891 325	13 459 580

1) Verdiendring i året består av resultatutdeling på NOK 3 591 043 og endring urealiserte gevinster med NOK -699 718.

Note 4 - Aksjonærer

	Antall aksjer a NOK 10	Eierandel
Procerta AS	10 000	8,4 %
Per Kristensen	7 500	6,3 %
Asheim Invest AS	5 000	4,2 %
Bjøberg Eiendom AS	5 000	4,2 %
Firepe AS	5 000	4,2 %
JMF AS	5 000	4,2 %
Kralin & Co AS	5 000	4,2 %
Merem AS	5 000	4,2 %
Camilla Kristensen	4 000	3,4 %
Ingri Invest AS	3 500	3,0 %
Studio Dreyer Hensley AS	3 500	3,0 %
Øvrige aksjonærer	60 000	50,6 %
Sum	118 500	100 %

Note 5 - Egenkapitalendringer

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2020:	1 185 000	0	17 134 929	3 346 168	21 666 097
Tilleggsutbytte utdelt i 2020	0	0	0	-3 318 000	-3 318 000
Årsresultat 2020	0	0	-3 158 840	3 564 748	405 908
Egenkapital 31.12.2020	1 185 000	0	13 976 089	3 592 916	18 754 005
Tilleggsutbytte utdelt i året	0	0	0	-3 555 000	-3 555 000
Årets resultat	0	0	-751 539	3 339 454	2 587 915
Sum egenkapital 31.12.2021	1 185 000	0	13 224 550	3 377 371	17 786 921



DNB Private Equity II AS

Noter 2021

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	0

Skattepliktig inntekt:

Ordinært resultat før skatt	2 587 915	405 908
Permanente forskjeller	-2 548 181	31 787
Skattepliktig inntekt	39 734	437 695

	2021	2020	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-866 021	-905 756	39 734
Grunnlag for utsatt skattefordel	-866 021	-905 756	39 734
Utsatt skattefordel (22 %)	-190 525	-199 266	8 742

Selskapets andel i DNB Private Equity II IS er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle avkastninger på investeringene ikke vil inngå i det ligningsmessige resultatet. Renteinntekter antas ikke å overstige selskapets skattemessige kostnader. Utsatt skattefordel er derfor ikke bokført på nåværende tidspunkt. Dette kan endre seg på senere tidspunkt.

Note 7 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer samt i forhold til den pågående covid-19 pandemien.

Selskapet investerer i PE-Fond-investeringer og en investering i selskapet er blant annet utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på styret, ledelsen og investeringsmedarbeiderne i underliggende fond og på ledelsen og styret i porteføljeselskapene, underliggende fonds evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å realisere sine investeringer samt generelle økonomiske forhold.

Overvekten av investeringene i Fondet er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valutaværing og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Verken selskapet eller Fondet har inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

Utover ovenstående redegjørelse, har det ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har betydning for bedømmelse av selskapets resultatregnskap og balanse.



DNB Private Equity II AS

Noter 2021

Note 8 Hendelser etter balansedagen

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



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity II AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity II AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømpstilling 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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er

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 II AS



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, 13. mai 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)