



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 815 157 222  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS  
Forretningsadresse: c/o Permian AS  
Hieronymus Heyerdahls gate 1  
0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 04.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 09.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-43 895 452	165 833 744
Realisert andel av distribusjoner	2	116 174 729	94 119 642
<b>Sum inntekter</b>		<b>72 279 277</b>	<b>259 953 385</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	102 690	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	10 781 887	27 303 504
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 884 577</b>	<b>27 389 079</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>61 394 700</b>	<b>232 564 306</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 490 478	762 793
Valutagevinst (agio)		1 634 425	4 184 855
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 124 904</b>	<b>4 947 648</b>
Annen rentekostnad		801	21 844
Valutatap (disagio)		909 075	4 352 387
Andel resultat stille deltakere		60 783 608	230 779 620
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>61 693 485</b>	<b>235 153 851</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-58 568 581</b>	<b>-230 206 203</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>2 826 119</b>	<b>2 358 103</b>
Skattekostnad	5	2 360 452	536 321
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Udekket tap		720 908	163 445
Overføring til annen egenkapital		183 714	
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-438 955	1 658 337
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>6</b>	<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		46 379	17 448
<b>Sum fordringer</b>		<b>46 379</b>	<b>17 448</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 224 244 630	1 254 271 383
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 224 244 630</b>	<b>1 254 271 383</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		26 080 043	36 386 423
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>26 080 043</b>	<b>36 386 423</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 250 956	8 689 911



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen egenkapital		183 714	
Udekket tap	6		720 908
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 434 670</b>	<b>7 969 003</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>21 146 584</b>	<b>20 680 917</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5	492 735	478 229
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>492 735</b>	<b>478 229</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 180 130 876	1 224 325 995
Avsatt suksesshonorar	4	48 219 426	45 017 020
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 350 302</b>	<b>1 269 343 015</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 843 037</b>	<b>1 269 821 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		127 554	20 844
Betalbar skatt	5	141 069	66 674
Annen kortsiktig gjeld		112 808	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>381 431</b>	<b>173 093</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 229 224 468</b>	<b>1 269 994 337</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 546534

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: 04.06.2024

#### 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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2024

---

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



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

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-43 895 452	165 833 744
Realisert andel av distribusjoner	2	116 174 729	94 119 642
<b>Sum inntekter</b>		<b>72 279 277</b>	<b>259 953 385</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	102 690	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	10 781 887	27 303 504
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 884 577</b>	<b>27 389 079</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>61 394 700</b>	<b>232 564 306</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 490 478	762 793
Valutagevinst (agio)		1 634 425	4 184 855
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 124 904</b>	<b>4 947 648</b>
Annen rentekostnad		801	21 844
Valutatap (disagio)		909 075	4 352 387
Andel resultat stille deltakere		60 783 608	230 779 620
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>61 693 485</b>	<b>235 153 851</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-58 568 581</b>	<b>-230 206 203</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad	5	2 826 119	2 358 103
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>2 360 452</b>	<b>536 321</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		720 908	163 445
Overføring til annen egenkapital		183 714	
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-438 955	1 658 337



Sum overføringer og disponeringer	6	465 668	1 821 783
--------------------------------------	---	---------	-----------



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

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2023** **2022**

### BALANSE - EIENDELER

**Anleggsmidler**  
**Immaterielle eiendeler**

Sum anleggsmidler 0 0

**Omløpsmidler**  
**Varer**

**Fordringer**

Andre kortsiktige  
fordringer 46 379 17 448  
Sum fordringer 46 379 17 448

**Investeringer**

Finansielle investeringer 2 1 224 244 630 1 254 271 383  
Sum investeringer 1 224 244 630 1 254 271 383

**Bankinnskudd, kontanter  
og lignende**

Bankinnskudd 26 080 043 36 386 423  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 26 080 043 36 386 423

Sum omløpsmidler 1 250 371 052 1 290 675 254

**SUM EIENDELER** 1 250 371 052 1 290 675 254

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

**Egenkapital**

**Innskutt egenkapital**

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

**Opptjent egenkapital**

Fond for urealiserte  
gevinster 6 8 250 956 8 689 911  
Annen egenkapital 183 714  
Udekket tap 6 720 908  
Sum opptjent egenkapital 8 434 670 7 969 003

Sum egenkapital 6 21 146 584 20 680 917

**Gjeld**

**Langsiktig gjeld**



Utsatt skatt	5	492 735	478 229
<b>Sum avsetninger for forpliktelseser</b>		<b>492 735</b>	<b>478 229</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 180 130 876	1 224 325 995
Avsatt suksesshonorar	4	48 219 426	45 017 020
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 350 302</b>	<b>1 269 343 015</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 843 037</b>	<b>1 269 821 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		127 554	20 844
Betalbar skatt	5	141 069	66 674
Annen kortsiktig gjeld		112 808	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>381 431</b>	<b>173 093</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 229 224 468</b>	<b>1 269 994 337</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



# Årsregnskap 2023

## DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



## Årsberetning 2023

### DNB Private Equity IV (IS) AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

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

#### Fortsatt drift

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

#### Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 306,7 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 10. mars 2017 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2023 var 97,2% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 75,7% har blitt distribuert til investorene (hvorav 15,7% kan tilbakekalles).

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

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

#### Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i februar 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 11 PE-fond, bestående av totalt 91 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder (med balansedagens valutakurs).

#### 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.



## Årsberetning 2023 - fortsetter

### Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

### Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

### Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity IV IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

### 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, 23.05.2024

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss  
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
styremedlem

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-43 895 452	165 833 744
Realisert andel av distribusjoner	2	116 174 729	94 119 642
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>72 279 277</b>	<b>259 953 385</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-10 781 887	-27 303 504
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-10 884 577</b>	<b>-27 389 079</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>61 394 700</b>	<b>232 564 306</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 490 478	762 793
Valutagevinst (agio)		1 634 425	4 184 855
Annen rentekostnad		-801	-21 844
Valutatap (disagio)		-909 075	-4 352 387
Andel resultat stille deltakere		-60 783 608	-230 779 620
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-58 568 581</b>	<b>-230 206 203</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 826 119</b>	<b>2 358 103</b>
Skattekostnad	5	-2 360 452	-536 321
<b>Årsresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>465 668</b>	<b>1 821 783</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		720 908	163 445
Overføring til annen egenkapital		183 714	0
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-438 955	1 658 337
<b>Sum overføringer</b>	<b>6</b>	<b>-465 668</b>	<b>-1 821 783</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		46 379	17 448
<b>Sum fordringer</b>		<b>46 379</b>	<b>17 448</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 224 244 630	1 254 271 383
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 224 244 630</b>	<b>1 254 271 383</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		26 080 043	36 386 423
<b>Sum likvider</b>		<b>26 080 043</b>	<b>36 386 423</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>



### Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 250 956	8 689 911
Annen egenkapital		183 714	0
Udekket tap	6	0	-720 908
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 434 670</b>	<b>7 969 003</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>21 146 584</b>	<b>20 680 917</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	5	492 735	478 229
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>492 735</b>	<b>478 229</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 180 130 876	1 224 325 995
Avsatt suksesshonorar	4	48 219 426	45 017 020
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 843 037</b>	<b>1 269 821 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		127 554	20 844
Betalbar skatt	5	141 069	66 674
Annen kortsiktig gjeld		112 808	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>381 431</b>	<b>173 093</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 229 224 468</b>	<b>1 269 994 337</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>



**Oppstilling over finansiell stilling**

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
		2 826 119	2 358 103
+ Andel resultat stille deltakere		60 783 608	230 779 620
- Periodens betalte skatt		-2 271 551	-24 035
+/- Realisert andel av distribusjoner		-116 174 729	-94 119 642
+ Avsetning suksesshonorar		3 202 406	19 186 531
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		43 895 452	-165 833 744
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-54 010 325	-98 799 266
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		156 316 354	511 962 682
+/- Endring i leverandørgjeld		106 710	20 844
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-28 931	20 938
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>94 645 115</b>	<b>405 552 031</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		27 233	-8 375
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		-104 978 728	-460 531 849
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-104 951 495</b>	<b>-460 540 224</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-10 306 380</b>	<b>-54 988 193</b>
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		36 386 423	91 374 616
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>26 080 043</b>	<b>36 386 423</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

#### 1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

#### 1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.
- Se også punkt 1.3 vedrørende valuta.

#### 1.3 Valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

#### 1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurderinger av poster som utsatt skattefordel - og fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter hvor det ikke eksisterer observerbare markedspriser. Fremtidige hendelser kan medføre at grunnlaget for slike estimater endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

#### 1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

##### *I Klassifisering*

I overensstemmelse med IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser til Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er inndelt i følgende underkategorier:

##### *Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:*

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

#### *II Innregning*

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

#### *III Første gangs måling*

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

#### *IV Etterfølgende måling*

Etter første gangs måling blir finansielle eiendeler og forpliktelser klassifisert i kategorien *Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet* målt til virkelig verdi i selskapets oppstilling over finansiell stilling (se punkt 1.6 nedenfor). Etterfølgende endringer i virkelig verdi er klassifisert i *Gevinst på investeringer i finansielle instrumenter / Tap på investeringer i finansielle instrumenter* i selskapets oppstilling over totalresultatet. Opptjente renteinntekter og utbytte for disse instrumentene er resultatført tilsvarende. Detaljer vedrørende de etterfølgende endringene er vist i note.

### 1.6 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt for eller solgt for mellom to uavhengige parter. Virkelig verdi på investeringer i finansielle instrumenter handlet i aktive markeder på balansedagen er satt til kvoterte markedspriser uten fradrag for transaksjonskostnader. For alle andre instrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked er virkelig verdi fastsatt ved bruk av IPEV\* retningslinjer, og eventuelt andre relevante verdsettelsesmetoder.

\* *International Private Equity and Venture Capital Valuation-Private Equity industriens europeiske bransjeorganisasjon.*

### 1.7 Inntektsskatt

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

### 1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

### 1.9 Egenkapital

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 1.10 Avsetninger

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

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

#### 1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

#### 1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

#### 1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

*(a) Kontantstrøm fra driftsaktiviteter:* Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler, mottatte renter og driftsposter uten kontanteffekt.

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone V	EUR	0,50 %	112 184 940	8 774 921
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	9 919 545
Charterhouse X	EUR	0,44 %	112 184 940	12 468 379
Alpha 7	EUR	1,66 %	168 277 410	0
August IV	GBP	3,58 %	103 571 891	16 444 948
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	112 184 940	14 112 499
Axcel V	EUR	1,72 %	118 916 036	25 475 494
Accent 2017	SEK	2,38 %	72 052 328	14 897 557
Wellspring VI	USD	1,41 %	203 114 000	18 086 804
GI Partners V	USD	0,54 %	152 335 500	11 139 148
Portobello IV	EUR	1,17 %	78 529 458	17 825 597
Sum			1 333 351 443	149 144 891

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

#### 2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV\* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Verdi basert på fondsrapport per		Virkelig verdi	Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
				2023	2023	2022	2022
Equistone V	3	Q4 2023		54 970 621	0	60 063 510	0
Norvestor VII	3	Q4 2023		92 507 379	0	113 753 818	0
Charterhouse X	3	Q4 2023		54 967 536	0	92 229 228	14 905 400
August IV	3	Q4 2023		81 425 618	0	52 134 227	0
Alpha 7	3	Q3 2023		206 964 398	106 872 076	262 318 301	99 869 527
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2023		57 279 488	744 089	81 553 020	0
Accent 2017	3	Q4 2023		65 149 947	32 543 317	53 573 407	25 718 225
Wellspring VI	3	Q3 2023		275 012 984	131 226 937	263 399 328	129 171 101
Axcel V	3	Q4 2023		73 613 121	0	69 550 285	0
GI Partners V	3	Q4 2023		173 275 477	71 826 757	141 135 957	64 932 753
Portobello IV	3	Q4 2023		89 078 061	55 935 831	64 560 302	50 683 302
<b>Sum</b>				<b>1 224 244 630</b>	<b>399 149 008</b>	<b>1 254 271 383</b>	<b>385 280 308</b>

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	1 254 271 383	1 407 481 412
Kapitalinnbetalinger	54 010 325	98 799 266
Kapitalutbetalinger	-156 316 355	-511 962 682
Realisert andel av distribusjoner	116 174 729	94 119 642
Årets urealisert verdiendring	-43 895 452	165 833 744
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>1 224 244 630</b>	<b>1 254 271 383</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	43 895 452	-165 833 744
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	-116 174 729	-94 119 642
<b>Sum resultat</b>	<b>-72 279 277</b>	<b>-259 953 385</b>

### 2.3 Risikøksponering

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	85 575	85 575
Avsatt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575

#### 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)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	244 379	207 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>244 379</b>	<b>207 500</b>

### Note 4 - Nærstående parter

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

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap	0	0	0	314 871
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	6 074 190	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	204 737	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>204 737</b>	<b>6 074 190</b>	<b>0</b>	<b>314 871</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap	0	0	11 596 597
DNB Asset Management AS	Nærstående	-48 219 426	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>-48 219 426</b>	<b>0</b>	<b>11 596 597</b>

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

### Note 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	2 826 119	2 358 103
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	43 895 452	-165 833 744
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	-43 456 498	164 175 406
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	-1 052 930	-672 770
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	590 772	272 868
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	314 871	76 275
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-2 204 877	-24 035
- Ikke fradrags berettigede renter	801	0
Grunnlag for årets skattekostnad	913 711	352 104
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	913 711	352 104
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-49 040
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>913 711</b>	<b>303 065</b>

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt (22%)	201 016	66 674
Tidligere års endring i betalbar skatt	0	-32 617
Endring i utsatt skatt	14 506	478 229
Kildeskatt	2 204 877	24 035
Skattekostnad	2 420 400	536 321



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Resultatforskjeller på investeringer	2 239 704	2 173 767	-65 937
Underskudd til fremføring	0	0	0
Endring av underskudd til fremføring etter avlagt årsregnskap	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	2 239 704	2 173 767	-65 937
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	492 735	478 229	-14 506
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>492 735</b>	<b>478 229</b>	<b>-14 506</b>

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

### Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap/ annen EK	Sum
Pr. 31.12.2022	1 272 258	11 439 656	8 689 911	-720 908	20 680 917
Årets resultat	0	0	-438 955	904 622	465 668
<b>Pr. 31.12.2023</b>	<b>1 272 258</b>	<b>11 439 656</b>	<b>8 250 956</b>	<b>183 715</b>	<b>21 146 584</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	750 000	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
<b>Sum</b>	<b>1 272 258</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-34 054 185	-40 128 378
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-953 147 333	-842 094 418
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	272 333 902	377 312 624
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	907 796 974	847 013 371
<b>Netto gjeld stille deltakere</b>	<b>1 180 130 876</b>	<b>1 224 325 995</b>



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity IV (IS) AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity IV (IS) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2023, 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 oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap 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

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 23. mai 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID	2024-05-23 17:00

**This document package contains:**

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



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

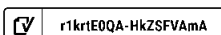


# Årsregnskap 2023

## DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222





## Årsberetning 2023

### DNB Private Equity IV (IS) AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

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

#### Fortsatt drift

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

#### Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 306,7 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 10. mars 2017 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2023 var 97,2% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 75,7% har blitt distribuert til investorene (hvorav 15,7% kan tilbakekalles).

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

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

#### Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i februar 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 11 PE-fond, bestående av totalt 91 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,3 milliarder, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder (med balansedagens valutakurs).

#### 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 valutaværing, 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.



## Årsberetning 2023 - fortsetter

### Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

### Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

### Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity IV IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

### 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, 23.05.2024  
Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss  
styreleder

Christine Koch Hatlebrette  
styremedlem

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-43 895 452	165 833 744
Realisert andel av distribusjoner	2	<u>116 174 729</u>	<u>94 119 642</u>
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b><u>72 279 277</u></b>	<b><u>259 953 385</u></b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	<u>-10 781 887</u>	<u>-27 303 504</u>
<b>Sum driftskostnader</b>		<b><u>-10 884 577</u></b>	<b><u>-27 389 079</u></b>
<b>Driftsresultat</b>		<b><u>61 394 700</u></b>	<b><u>232 564 306</u></b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 490 478	762 793
Valutagevinst (agio)		1 634 425	4 184 855
Annen rentekostnad		-801	-21 844
Valutatap (disagio)		-909 075	-4 352 387
Andel resultat stille deltakere		<u>-60 783 608</u>	<u>-230 779 620</u>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b><u>-58 568 581</u></b>	<b><u>-230 206 203</u></b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>2 826 119</b>	<b>2 358 103</b>
Skattekostnad	5	<u>-2 360 452</u>	<u>-536 321</u>
<b>Årsresultat</b>		<b><u>465 668</u></b>	<b><u>1 821 783</u></b>
<b>Totalresultat</b>		<b><u>465 668</u></b>	<b><u>1 821 783</u></b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		720 908	163 445
Overføring til annen egenkapital		183 714	0
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		<u>-438 955</u>	<u>1 658 337</u>
<b>Sum overføringer</b>	<b>6</b>	<b><u>-465 668</u></b>	<b><u>-1 821 783</u></b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		46 379	17 448
<b>Sum fordringer</b>		<b>46 379</b>	<b>17 448</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 224 244 630	1 254 271 383
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 224 244 630</b>	<b>1 254 271 383</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		26 080 043	36 386 423
<b>Sum likvider</b>		<b>26 080 043</b>	<b>36 386 423</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>



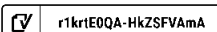
## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>12 711 914</b>	<b>12 711 914</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 250 956	8 689 911
Annen egenkapital		183 714	0
Udekket tap	6	0	-720 908
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>8 434 670</b>	<b>7 969 003</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>21 146 584</b>	<b>20 680 917</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt	5	492 735	478 229
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>492 735</b>	<b>478 229</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 180 130 876	1 224 325 995
Avsatt suksesshonorar	4	48 219 426	45 017 020
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 228 843 037</b>	<b>1 269 821 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		127 554	20 844
Betalbar skatt	5	141 069	66 674
Annen kortsiktig gjeld		112 808	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>381 431</b>	<b>173 093</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 229 224 468</b>	<b>1 269 994 337</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 250 371 052</b>	<b>1 290 675 254</b>

DNB Private Equity IV (IS) AS

Side 6





**Oppstilling over finansiell stilling**

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss  
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
styremedlem

Marianne Normann  
daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
		2 826 119	2 358 103
+ Andel resultat stille deltakere		60 783 608	230 779 620
- Periodens betalte skatt		-2 271 551	-24 035
+/- Realisert andel av distribusjoner		-116 174 729	-94 119 642
+ Avsetning suksesshonorar		3 202 406	19 186 531
+/- Urealisert verdilending av investeringer vurdert til virkelig verdi		43 895 452	-165 833 744
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-54 010 325	-98 799 266
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		156 316 354	511 962 682
+/- Endring i leverandørgjeld		106 710	20 844
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		-28 931	20 938
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>94 645 115</b>	<b>405 552 031</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		27 233	-8 375
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		-104 978 728	-460 531 849
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-104 951 495</b>	<b>-460 540 224</b>
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>-10 306 380</b>	<b>-54 988 193</b>
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		36 386 423	91 374 616
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>26 080 043</b>	<b>36 386 423</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god 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.

#### 1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

##### *I klassifisering*

I overensstemmelse med IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser til Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er inndelt i følgende underkategorier:

##### *Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:*

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

Denne kategorien inkluderer egenkapitalinstrumenter og gjeldsinstrumenter som ikke er holdt for handelsformål. Dette er finansielle instrumentene som blir styrt og vurdert ut ifra 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.

### 1.6 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt for eller solgt for mellom to uavhengige parter. Virkelig verdi på investeringer i finansielle instrumenter handlet i aktive markeder på balansedagen er satt til kvoterte markedspriser uten fradrag for transaksjonskostnader. For alle andre instrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked er virkelig verdi fastsatt ved bruk av IPEV\* retningslinjer, og eventuelt andre relevante verdsettelsesmetoder.

\* *International Private Equity and Venture Capital Valuation-Private Equity industriens europeiske bransjeorganisasjon.*

### 1.7 Inntektsskatt

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

### 1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

### 1.9 Egenkapital

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 1.10 Avsetninger

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

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

#### 1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

#### 1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

#### 1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- 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.



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone V	EUR	0,50 %	112 184 940	8 774 921
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	9 919 545
Charterhouse X	EUR	0,44 %	112 184 940	12 468 379
Alpha 7	EUR	1,66 %	168 277 410	0
August IV	GBP	3,58 %	103 571 891	16 444 948
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	112 184 940	14 112 499
Axcel V	EUR	1,72 %	118 916 036	25 475 494
Accent 2017	SEK	2,38 %	72 052 328	14 897 557
Wellspring VI	USD	1,41 %	203 114 000	18 086 804
GI Partners V	USD	0,54 %	152 335 500	11 139 148
Portobello IV	EUR	1,17 %	78 529 458	17 825 597
Sum			1 333 351 443	149 144 891

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

#### 2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV\* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Verdi basert på fondsrapport per	Virkelig verdi	Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
			2023	2023	2022	2022
Equistone V	3	Q4 2023	54 970 621	0	60 063 510	0
Norvestor VII	3	Q4 2023	92 507 379	0	113 753 818	0
Charterhouse X	3	Q4 2023	54 967 536	0	92 229 228	14 905 400
August IV	3	Q4 2023	81 425 618	0	52 134 227	0
Alpha 7	3	Q3 2023	206 964 398	106 872 076	262 318 301	99 869 527
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2023	57 279 488	744 089	81 553 020	0
Accent 2017	3	Q4 2023	65 149 947	32 543 317	53 573 407	25 718 225
Wellspring VI	3	Q3 2023	275 012 984	131 226 937	263 399 328	129 171 101
Axcel V	3	Q4 2023	73 613 121	0	69 550 285	0
GI Partners V	3	Q4 2023	173 275 477	71 826 757	141 135 957	64 932 753
Portobello IV	3	Q4 2023	89 078 061	55 935 831	64 560 302	50 683 302
<b>Sum</b>			<b>1 224 244 630</b>	<b>399 149 008</b>	<b>1 254 271 383</b>	<b>385 280 308</b>

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	1 254 271 383	1 407 481 412
Kapitalinnbetalinger	54 010 325	98 799 266
Kapitalutbetalinger	-156 316 355	-511 962 682
Realisert andel av distribusjoner	116 174 729	94 119 642
Årets urealisert verdiendring	-43 895 452	165 833 744
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>1 224 244 630</b>	<b>1 254 271 383</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	43 895 452	-165 833 744
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	-116 174 729	-94 119 642
<b>Sum resultat</b>	<b>-72 279 277</b>	<b>-259 953 385</b>

### 2.3 Risikoeksponering

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	85 575	85 575
Avsatt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575

#### 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)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	244 379	207 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>244 379</b>	<b>207 500</b>

### Note 4 - Nærstående parter

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

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap	0	0	0	314 871
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	6 074 190	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	204 737	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>204 737</b>	<b>6 074 190</b>	<b>0</b>	<b>314 871</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

#### Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap	0	0	11 596 597
DNB Asset Management AS	Nærstående	-48 219 426	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>-48 219 426</b>	<b>0</b>	<b>11 596 597</b>

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

### Note 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	2 826 119	2 358 103
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	43 895 452	-165 833 744
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	-43 456 498	164 175 406
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	-1 052 930	-672 770
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	318 283	272 868
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	314 871	76 275
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-2 204 877	-24 035
- Ikke fradragts berettigede renter	801	0
Grunnlag for årets skattekostnad	641 222	352 104
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	641 222	352 104
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-49 040
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>641 222</b>	<b>303 065</b>

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt (22%)	141 069	66 674
Tidligere års endring i betalbar skatt	0	-32 617
Endring i utsatt skatt	14 506	478 229
Kildeskatt	2 204 877	24 035
Skattekostnad	2 360 452	536 321



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Resultatforskjeller på investeringer	2 239 704	2 173 767	-65 937
Underskudd til fremføring	0	0	0
Endring av underskudd til fremføring etter avlagt årsregnskap	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	2 239 704	2 173 767	-65 937
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	492 735	478 229	-14 506
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>492 735</b>	<b>478 229</b>	<b>-14 506</b>

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

### Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap/ annen EK	Sum
Pr. 31.12.2022	1 272 258	11 439 656	8 689 911	-720 908	20 680 917
Årets resultat	0	0	-438 955	904 622	465 668
<b>Pr. 31.12.2023</b>	<b>1 272 258</b>	<b>11 439 656</b>	<b>8 250 956</b>	<b>183 715</b>	<b>21 146 584</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity IV (IS) AS

### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	750 000	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
<b>Sum</b>	<b>1 272 258</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-34 054 185	-40 128 378
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-953 147 333	-842 094 418
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	272 333 902	377 312 624
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	907 796 974	847 013 371
<b>Netto gjeld stille deltakere</b>	<b>1 180 130 876</b>	<b>1 224 325 995</b>



COMPLETED BY ALL:  
27.05.2024 13:37

SENT BY OWNER:  
Georg Haaland · 24.05.2024 17:58

DOCUMENT ID:  
HKZSFVAmA

ENVELOPE ID:  
r1krtE0QA-HkZSFVAmA

## Document history

DOCUMENT NAME:  
20240523 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf  
18 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:  
20240523 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-SkxZ uF40XR.pdf  
20240523 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-HylB vKNR XR.pdf  
20240523 - DNB PE IV (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-rklGK KE0QA.pdf

### Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
<b>Mariann Steine Bendriss</b> mariann.steine.bendriss@pkh.no	Signed Authenticated	26.05.2024 21:32 26.05.2024 21:31	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 67/05/22) IP: 77.16.43.141
<b>Marianne Normann</b> mn@pemian.no	Signed Authenticated	27.05.2024 11:08 27.05.2024 11:08	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) IP: 77.40.222.43
<b>CHRISTINE KOCH HATLEBREKKE</b> christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed Authenticated	27.05.2024 13:37 27.05.2024 13:35	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03) IP: 147.161.147.95

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

### Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed