



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 175 952
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY III AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 27.05.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 21.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	5 217 761	10 744 969
Sum inntekter		5 217 761	10 744 969
Kostnader			
Lønnskostnad	2	33 030	34 230
Andre driftskostnader	2	443 191	428 163
Sum kostnader		476 221	462 393
Driftsresultat		4 741 540	10 282 577
Finansinntekter og finanskostnader			
Gevinst/(-tap) ved realisasjon av finansielle omløpsmidler		51 283	
Annen renteinntekt		221 876	332 408
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler		187 350	83 059
Sum finansinntekter		460 509	415 466
Annen rentekostnad		43	
Sum finanskostnader		43	
Netto finans		460 466	415 466
Ordinært resultat før skattekostnad		5 202 006	10 698 043
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 202 006	10 698 043
Årsresultat		5 202 006	10 698 043
Årsresultat etter minoritetsinteresser		5 202 006	10 698 043
Totalresultat		-10 404 012	-21 396 086
Overføringer og disponeringer			
Overført til fond for urealiserte gevinster(+) / tap(-)		5 217 761	10 744 969
Overført fra annen egenkapital		-15 755	-46 926



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		5 202 006	10 698 043



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	45 399 366	44 977 855
Sum finansielle anleggsmidler		45 399 366	44 977 855
Sum anleggsmidler		45 399 366	44 977 855
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond	4	6 543 502	9 275 616
Sum investeringer		6 543 502	9 275 616
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		4 052 692	1 443 840
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 052 692	1 443 840
Sum omløpsmidler		10 596 194	10 719 456
SUM EIENDELER		55 995 560	55 697 311
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	2 475 000	2 475 000
Overkurs	5	24 097 814	29 047 814
Annen innskutt egenkapital	5		
Sum innskutt egenkapital		26 572 814	31 522 814



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	28 288 435	23 070 674
Annen egenkapital	5	1 047 745	1 063 500
Sum opptjent egenkapital		29 336 180	24 134 174
Sum egenkapital		55 908 995	55 656 989
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	7		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		36 565	40 323
Betalbar skatt	7		
Annen kortsiktig gjeld		50 000	
Sum kortsiktig gjeld		86 565	40 323
Sum gjeld		86 565	40 323
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		55 995 560	55 697 311



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity III AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity III AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity III AS



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 12. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2020 DNB PE III AS

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2021-05-19 10:01

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 2020

DNB Private Equity III AS

Org.nr.: 912 175 952

Utarbeidet av:

NRP Procurator 



DNB Private Equity III AS

Styrets årsberetning 2020

Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity III AS er et investeringselskap som skal investere i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringstilgjengelige gjennom deltakelse i DNB Private Equity III 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 betalingssevne. 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 31.12.20 kommittert seg for 8 investeringer i PE-fond for totalt NOK 812 millioner hvor det per årsskiftet er investert i 66 porteføljeselskaper. 6 av PE-fondene opplever verdistigning i 2020. Samlet leverer PE-fondene en verdistigning på NOK 100 millioner i 2020. PE-fondene har realisert 6 investeringer i 2020 foruten delrealiseringer. Totalverdi over investert kapital (TVPI) utgjør nå 1,62 sammenlignet med 1,54 ved forrige årsskifte.

Selv om erfaringer fra fullt realiserede investeringer i hovedsak er gode, er det fremdeles usikkerheten knyttet til det pågående utbruddet av Covid-19 viruset. I 2020 har pandemien hatt liten påvirkning på verdien av selskapets investering i Fondet, da porteføljen i Fondet er godt diversifisert og med begrenset kapital investert i utsatte bransjer.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover og virusutbruddet er et vesentlig negativt bakteppe.

Arbeidsmiljø

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

Corporate governance

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

Likestilling

Selskapets styre består av 2 personer, begge menn. 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 31.12.2020 var det kommittert NOK 852 200 000 i selskapskapital i Fondet. Selskapets eierandel utgjør 5,9 %, tilsvarende en kommittering på NOK 50 000 000 i Fondet. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og



DNB Private Equity III AS

finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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.

Oslo, 12.05.2021

Styret for DNB Private Equity III AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Magnus Rishaug
Styremedlem

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity III AS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2020	2019
(Alle tall i NOK)			
Driftsinntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	5 217 761	10 744 969
Sum driftsinntekter		5 217 761	10 744 969
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	33 030	34 230
Andre driftskostnader	2	443 191	428 163
Sum driftskostnader		476 221	462 393
Driftsresultat		4 741 540	10 282 577
Finansinntekter/-kostnader			
Annen renteinntekt		221 876	332 408
Gevinst/(-tap) ved realisasjon av finansielle omløpsmidler		51 283	0
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler		187 350	83 059
Annen rentekostnad		43	0
Finansresultat		460 466	415 466
Ordinært resultat før skattekostnad		5 202 006	10 698 043
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat		5 202 006	10 698 043
Totalresultatoppstilling			
Årets resultat		5 202 006	10 698 043
Totalresultat		5 202 006	10 698 043
Disponering av årsresultatet			
Overført til fond for urealiserte gevinster(+)/ tap(-)		5 217 761	10 744 969
Overført fra annen egenkapital		-15 755	-46 926
Sum overføringer		5 202 006	10 698 043



DNB Private Equity III AS

Balanse per 31.12.

	Note	2020	2019
(Alle tall i NOK)			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	<u>45 399 366</u>	<u>44 977 855</u>
Sum finansielle anleggsmidler		45 399 366	44 977 855
Sum anleggsmidler		<u>45 399 366</u>	<u>44 977 855</u>
Omløpsmidler			
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond	4	<u>6 543 502</u>	<u>9 275 616</u>
Sum investeringer		6 543 502	9 275 616
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		<u>4 052 692</u>	<u>1 443 840</u>
Sum bankinnskudd o.l.		4 052 692	1 443 840
Sum omløpsmidler		<u>10 596 194</u>	<u>10 719 456</u>
Sum eiendeler		<u>55 995 560</u>	<u>55 697 311</u>



DNB Private Equity III AS

Balanse per 31.12.

	Note	2020	2019
(Alle tall i NOK)			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 6	2 475 000	2 475 000
Overkursfond	5	24 097 814	29 047 814
Sum innskutt egenkapital		26 572 814	31 522 814
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	28 288 435	23 070 674
Annen egenkapital	5	1 047 745	1 063 500
Sum opptjent egenkapital		29 336 180	24 134 174
Sum egenkapital		55 908 995	55 656 989
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		36 565	40 323
Annen kortsiktig gjeld		50 000	0
Sum kortsiktig gjeld		86 565	40 323
Sum gjeld		86 565	40 323
Sum egenkapital og gjeld		55 995 560	55 697 311

12.05.2021
Styret i DNB Private Equity III AS

Magnus Rishaug
Styremedlem

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity III AS

Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

	2020	2019
(Alle tall i NOK)		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	5 202 006	10 698 043
Reversering av verdiendringer	-5 217 761	-10 744 969
Endring i leverandørgjeld	-3 758	5 155
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2 782 114	-324 950
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 762 601	-366 722
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	7 350 000	8 050 000
Investeringer i andre selskap	-2 553 750	-6 112 500
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 796 250	1 937 500
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetalinger av egenkapital	4 950 000	8 415 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 950 000	-8 415 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 608 851	-6 844 222
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 443 840	8 288 062
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	4 052 692	1 443 840
Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 052 692	1 443 840



Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 13. juni 2014. Selskapets formål er å investere i PE-fond gjennom deltakelse i DNB Private Equity III 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 og 2020 er nye IFRS-standarder vedtatt. Ingen av disse standarden 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. 31.12.20 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 multiplbetragtninger 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 III AS

Noter 2020

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

Selskapet har basert på dette vurdert at alle selskapets langsiktige investeringer er klassifisert som nivå 3-investeringer. Selskapets kortsiktige investeringer er klassifisert som nivå 2-investeringer.

Kontanter og kontantekvivalenter

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.

Skatt

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 96 260. Godtgjørelsen er vurdert å være utenfor merverdiavgiftsområdet.

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 20 000 og til øvrige styremedlemmer med NOK 10 000.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 36 754 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og ingen honorar vedr bistand.

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	2020	2019
Styrehonorar	30 000	30 000
Arbeidsgiveravgift	3 030	4 230
Sum lønnskostnader	33 030	34 230
Spesifisering av andre driftskostnader	2020	2019
Honorar revisor	36 754	41 250
Honorar forretningsfører	96 260	92 471
Forvaltningshonorar	251 500	251 500
Andre fremmedkostnader	17 233	19 378
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	41 445	23 564

DNB Private Equity III AS

Org.nr. 912 175 952

Side 9



DNB Private Equity III AS

Noter 2020

Sum andre driftskostnader	443 191	428 163
---------------------------	---------	---------

Note 3 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Tilbakebetalt kapital	Restforpliktelse*
DNB Private Equity III IS	49 500 000	46 433 630	30 550 000	5 455 232
DNB Private Equity III (IS) AS	500 000	500 000	0	0
Sum	50 000 000	46 933 630	30 550 000	5 455 232

*Beløpet inkluderer distribuert kapital som kan innkalles på nytt.

Selskap	Anskaffelseskost	Verdiendringer per 01.01.2020	Verdiendringer i året	Bokført verdi
DNB Private Equity III IS og (IS) AS	17 110 931	23 070 674	5 217 761	45 399 366

Note 4 - Markedsbaserte obligasjoner

Investering	Kostpris	Bokført verdi	Resultatført avkastning 1)
DNB Obligasjon (III)	6 446 572	6 543 502	454 933
Sum	6 446 572	6 543 502	454 933

1) Bokført avkastning består av mottatte og reinvesterte renter og verdiendring gjennom året.

Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	2 475 000	37 462 814	12 325 705	1 110 427	53 373 946
Tilbakebetalt innskutt egenkapital	0	-8 415 000	0	0	-8 415 000
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	10 744 969	0	10 744 969
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-46 926	-46 926
Egenkapital 31.12.2019	2 475 000	29 047 814	23 070 674	1 063 500	55 656 989
Tilbakebetalt innskutt egenkapital	0	-4 950 000	0	0	-4 950 000
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	5 217 761	0	5 217 761
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	-15 755	-15 755
Sum egenkapital 31.12.2020	2 475 000	24 097 814	28 288 435	1 047 745	55 908 995



DNB Private Equity III AS

Noter 2020

Note 6 - Aksjonærer

	Antall aksjer a NOK 10	Eierandel
Bertil Holding AS	20 000	8,08 %
Kanuto Holding AS	15 000	6,06 %
Luba Holding AS	10 000	4,04 %
Pollen Invest AS	10 000	4,04 %
Norsafe AS	7 500	3,03 %
Navigiani AS	7 500	3,03 %
Hamachi AS	6 000	2,42 %
Hallgeir Arnesen AS	6 000	2,42 %
Oddogvi AS	5 000	2,02 %
X4 Invest AS	5 000	2,02 %
Innuce AS	5 000	2,02 %
Bjøberg Eiendom AS	5 000	2,02 %
Tariel AS	5 000	2,02 %
Svenska Kyrkan i Norge	5 000	2,02 %
Wenche Beyer	5 000	2,02 %
Andbek AS	5 000	2,02 %
Skjæggestad Invest AS	5 000	2,02 %
Svein Thoralf Skaara	5 000	2,02 %
Feholmen Invest AS	5 000	2,02 %
Halsen & Nystøl AS	5 000	2,02 %
Inter Pares AS	5 000	2,02 %
Øvrige aksjonærer	100 500	40,6 %
Sum	247 500	100,0 %

Note 7 - Skatt

Årets skattekostnad	2020	2019
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Beregning av skattepliktig inntekt:

Resultat før skatt	5 202 006	10 698 043
Permanente forskjeller	-5 405 111	-10 828 028
Årets skattegrunnlag	-203 105	-129 985
Betalbar skatt på årets resultat	0	0

Forskjeller som utlignes:

	2020	2019	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-524 417	-321 312	-203 105
Grunnlag for utsatt skattefordel	-524 417	-321 312	-203 105
Utsatt skattefordel (22 %)	-115 372	-70 689	-44 683

Selskapets andel i DNB Private Equity III IS er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle



DNB Private Equity III AS

Noter 2020

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 8 - 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 valutasingninger 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.

Note 9 - Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter årsskiftet som påvirker selskapets status og soliditet ved tidspunkt for avleggelsen av årsregnskapet.