



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 192 662
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY I KS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 28.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-5 912 938	-1 278 795
Sum inntekter		-5 912 938	-1 278 795
Kostnader			
Lønnskostnad	3		
Andre driftskostnader	3, 7	774 883	735 191
Sum kostnader		774 883	735 191
Driftsresultat		-6 687 821	-2 013 986
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 584	3 339
Annen finansinntekt/(-kostnad)		326	5 892
Sum finansinntekter		5 910	9 231
Annen finanskostnad		13 827	98 234
Sum finanskostnader		13 827	98 234
Netto finans		-7 918	-89 003
Ordinært resultat før skattekostnad		-6 695 739	-2 102 989
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-6 695 739	-2 102 989
Årsresultat		-6 695 739	-2 102 989
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-6 695 739	-2 102 989
Totalresultat		13 391 477	4 205 979
Overføringer og disponeringer			
Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster		-6 631 205	-10 033 589
Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital		-64 534	7 930 600
Sum overføringer og disponeringer		-6 695 739	-2 102 989



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	2, 7	23 774 804	29 453 833
Sum finansielle anleggsmidler		23 774 804	29 453 833
Sum anleggsmidler		23 774 804	29 453 833
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		113 377	1 393 693
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		113 377	1 393 693
Sum omløpsmidler		113 377	1 393 693
SUM EIENDELER		23 888 181	30 847 526
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Kommittert kapital	5, 6	15 000 000	15 000 000
Beholdning av egne aksjer	5, 6	-9 000 000	-9 000 000
Annen innskutt egenkapital	5, 6	-3 081 509	-3 081 509
Sum innskutt egenkapital		2 918 491	2 918 491
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 674 660	15 305 865
Annen egenkapital	6	9 485 679	9 550 213
Sum opptjent egenkapital		18 160 339	24 856 078



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital		21 078 830	27 774 569
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		85 154	155 810
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld		2 724 197	2 917 147
Sum kortsiktig gjeld		2 809 351	3 072 957
Sum gjeld		2 809 351	3 072 957
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 888 181	30 847 526



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 444960

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 192 662
Organisasjonsform: Kommandittselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY I KS
Forretningsadresse: c/o Procurator Management AS
Hieronymus Heyerdahls gate
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.05.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 13.06.2023



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-5 912 938	-1 278 795
Sum inntekter		-5 912 938	-1 278 795
Kostnader			
Lønnskostnad	3		
Andre driftskostnader	3, 7	774 883	735 191
Sum kostnader		774 883	735 191
Driftsresultat		-6 687 821	-2 013 986
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 584	3 339
Annen finansinntekt/(-kostnad)		326	5 892
Sum finansinntekter		5 910	9 231
Annen finanskostnad		13 827	98 234
Sum finanskostnader		13 827	98 234
Netto finans		-7 918	-89 003
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	-6 695 739	-2 102 989
Ordinært resultat etter skattekostnad		-6 695 739	-2 102 989
Årsresultat		-6 695 739	-2 102 989
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-6 695 739	-2 102 989
Totalresultat		13 391 477	4 205 979
Overføringer og disponeringer			
Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster		-6 631 205	-10 033 589
Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital		-64 534	7 930 600
Sum overføringer og disponeringer		-6 695 739	-2 102 989



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	2, 7	23 774 804	29 453 833
Sum finansielle anleggsmidler		23 774 804	29 453 833
Sum anleggsmidler		23 774 804	29 453 833
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		113 377	1 393 693
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		113 377	1 393 693
Sum omløpsmidler		113 377	1 393 693
SUM EIENDELER		23 888 181	30 847 526
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Kommittert kapital	5, 6	15 000 000	15 000 000
Beholdning av egne aksjer	5, 6	-9 000 000	-9 000 000
Annen innskutt egenkapital	5, 6	-3 081 509	-3 081 509
Sum innskutt egenkapital		2 918 491	2 918 491
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 674 660	15 305 865
Annen egenkapital	6	9 485 679	9 550 213
Sum opptjent egenkapital		18 160 339	24 856 078
Sum egenkapital		21 078 830	27 774 569
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			



Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		85 154	155 810
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld		2 724 197	2 917 147
Sum kortsiktig gjeld		2 809 351	3 072 957
Sum gjeld		2 809 351	3 072 957
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 888 181	30 847 526



Organisasjonsnr: 991 192 662
DNB PRIVATE EQUITY I KS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2022

DNB Private Equity I KS

Org.nr.: 991 192 662

Utarbeidet av:

VIEW.
PROCURATOR



DNB Private Equity I KS

Styrets årsberetning 2022

Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity I KS er et investeringselskap som investerer i andre Private Equity Fond (PE-fond) forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede.

På ordinære selskapsmøte den 23.05.2022 ble det vedtatt at selskapet skal avvikles innen 31.12.2023. Selskapsavtalens punkt 19.2 ble oppdatert i samsvar med dette. Avvikling av Selskapet forutsetter at Selskapets investeringer i PE-fond blir realisert i løpet av 2023, enten gjennom secondary salg av PE-porteføljen eller at det enkelte PE-fond avvikles med utdeling til investorene. Styret har vurdert secondary salg, men ikke funnet noe marked for slik realisering uten betydelige tap. Overvekten av sannsynlighet tilsier at flere av Selskapets investeringer i PE-fond ikke vil være realisert i løpet av 2023 og at Selskapet vil ha gjenværende forpliktelser i form av uinnkalt kapital.

I forhold til dette vil det ikke være ansvarlig å avvikle Selskapet i samsvar med vedtatte vedtekter, så lenge det foreligger gjenværende investeringsforpliktelser mot PE-fond i form av uinnkalt kapital. Styret vil derfor foreslå overfor generalforsamlingen at Selskapsavtalens punkt 19.2 slettes/oppheves. Styret vil derfor fremme slikt forslag for selskapsmøtet, og forutsetningen om fortsatt drift er avgitt under forutsetning om at selskapsavtalens punkt 19.2 slettes/oppheves.

Til grunn for antagelsen om at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, ligger også selskapets investeringer, forventninger til disse samt at selskapet i sin helhet er egenkapitalfinansiert. Basert på tilgjengelig informasjon og selskapets finansiering, er det forsvarlig å legge forutsetningene om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

Innkalt kapital i PE-fond per årsskiftet var 97 % av totalt tegnet kapital. Selskapet er eksponert i forhold til distribuert kapital fra PE-fond som kan reinnkalles. Eksponeringen er på NOK 11 728 000, mens NOK 9 000 000 er ikke innkalt selskapskapital.

Foretakets utsikter

Totalt er det realisert 2 investeringer i underliggende porteføljeselskap i 2022 i tillegg til flere delrealiseringer. Det foretas nå kun vedlikeholdsinvesteringer i porteføljeselskap i underliggende PE-fond slik at videre innkalling av kapital forventes å være lav, mens distribusjon i forbindelse med realiseringer av underliggende porteføljeselskap vil lede til utdelinger fra selskapet. Samlet antall gjenværende investeringer i porteføljeselskap i underliggende PE-fond pr 31.12. er 30 hvorav 14 er vurdert over kost, 1 på kost og 15 under kost.

Selv om erfaringer fra fullt realiserte investeringer i hovedsak er gode, vil utviklingen i markedet på kort sikt ha størst påvirkning i forhold til realiseringer av gjenværende porteføljeinvesteringer. Verdiutviklingen påvirkes blant annet av forventninger om rentehevinger og inflasjon samt geopolitiske spenninger.

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.

Selskapsstyring

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

Likestilling

Selskapet har enestyre. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Ytre miljø og Samfunnsansvar

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre



DNB Private Equity I KS

bedrifter gjennom deltakelse i andre Private Equity Fond. Utover dette har selskapet ingen direkte innflytelse på hvilke selskaper disse igjen investerer i. Selskapet har ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringene ved årsslutt består av underliggende fonds løpende driftskostnader, verdiendringer på porteføljeinvesteringer, valutajusteringer i forhold til norske kroner og egne investeringskostnader. I samsvar med forenklet IFRS, er selskapet investeringer vurdert til «Fair market value» som representerer de verdier investeringene antas å kunne selges for i et åpent marked. Det er mottatt NOK 0,5 millioner i 2022 knyttet til realiseringer av investeringer i underliggende porteføljeselskap.

Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende. Det er ikke innkalt kapital fra investorene i 2022 eller utbetalt dividende. Ikke innkalt kapital fra investorene etter siste tilbakebetaling av egenkapital er NOK 9 millioner pr. 31.12.2022. Likviditeten vil eventuelt bli styrket med innkallinger fra investorene (ikke vært aktuelt siden 2012) hvis innkallinger fra underliggende PE-fond tilsier dette i forhold til distribusjon av kapital.

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

Selskapets investeringer er utsatt for generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold, kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og ikke minst fondenes evne og mulighet for å realisere investeringene.

Overvekten av investeringene er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valuta- og rentesvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Det er etablert valutakonti for å håndtere inn- og utbetalinger i fremmed valuta. Den finansielle risikoen reduseres gjennom spredning i antall investeringer i porteføljeselskaper og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende fond som porteføljeselskap. Gjennom samarbeid og saminvestering med DNB Bank ASA og DNB Livsforsikring AS og deres investeringsstrategier i tilsvarende fond, har selskapet dessuten hatt tilgang på investeringsmiljøer med god historisk avkastning.

Styrets ansvarsforsikringer

Styret har mottatt skadesløshetserklæring fra DNB Bank AS. Utover dette har selskapet ingen styreansvarsforsikring.

Bærekraftsrisiko

Selskapet har en diversifisert portefølje som er investert i ulike geografiske områder, sektorer og selskapsstørrelser. Porteføljen eksponerer Selskapet for en rekke bærekraftsrisikoer knyttet til forvaltere av PE-fond og de underliggende porteføljeinvesteringene til PE-fondene. Bærekraftsrisiko som Selskapet er eksponert for er dynamisk og vil kunne endres, blant annet på grunn av endringer i regelverket, teknologiske fremskritt og samfunnsmessig atferd og preferanser. Faktorer for bærekraftsrisiko inkluderer, men er ikke begrenset til; fysiske klimaendringer og overgangsrisiko, helse- og sikkerhetshendelser, risikoer knyttet til arbeidsrettigheter og arbeidsforhold, overholdelse av skatteregler, styringsstrukturer og upassende forretningspraksis og korrupsjon. Bærekraftsrisikoer kan ha en negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de skulle materialisere seg.

Resultatdisponering og fri egenkapital

Årets resultat ble et underskudd på NOK 6 695 739 som styret foreslår belastes Fond for urealiserte gevinster med NOK 6 631 205 og NOK 64 534 belastes Annen opptjent egenkapital.



DNB Private Equity I KS

Oslo, 05.05.2023

Styret for DNB Private Equity I KS ved DNB Private Equity I (GP) AS (komplementar)

Kjell Olav Skogen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity I KS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Driftsinntekter			
Verdipøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	<u>-5 912 938</u>	<u>-1 278 795</u>
Sum driftsinntekter		-5 912 938	-1 278 795
Driftskostnader			
Andre driftskostnader	3, 7	<u>774 883</u>	<u>735 191</u>
Sum driftskostnader		774 883	735 191
Driftsresultat		<u>-6 687 821</u>	<u>-2 013 986</u>
Finansinntekter/-kostnader			
Annen renteinntekt		5 584	3 339
Annen finansinntekt/(-kostnad)		326	5 892
Annen finanskostnad		<u>13 827</u>	<u>98 234</u>
Finansresultat		-7 918	-89 003
Årsresultat		<u>-6 695 739</u>	<u>-2 102 989</u>
Totalresultatoppstilling			
Årets resultat		-6 695 739	-2 102 989
Andre resultatposter		<u>0</u>	<u>0</u>
Totalresultat		-6 695 739	-2 102 989
Disponering av årsresultatet			
Avsatt til/ (Overført fra) Annen egenkapital		-64 534	7 930 600
Overført til/(fra) Fond for urealiserte gevinster		<u>-6 631 205</u>	<u>-10 033 589</u>
Sum overføringer		-6 695 739	-2 102 989



DNB Private Equity I KS

Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	2, 7	<u>23 774 804</u>	<u>29 453 833</u>
Sum finansielle anleggsmidler		23 774 804	29 453 833
Sum anleggsmidler		<u>23 774 804</u>	<u>29 453 833</u>
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		<u>113 377</u>	<u>1 393 693</u>
Sum bankinnskudd o.l.		113 377	1 393 693
Sum omløpsmidler		<u>113 377</u>	<u>1 393 693</u>
Sum eiendeler		<u>23 888 181</u>	<u>30 847 526</u>



DNB Private Equity I KS

Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Kommittert kapital	5, 6	15 000 000	15 000 000
Ikke innkalt kapital	5, 6	-9 000 000	-9 000 000
Annen innskutt egenkapital	5, 6	<u>-3 081 509</u>	<u>-3 081 509</u>
Sum innskutt egenkapital		2 918 491	2 918 491
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	6	8 674 660	15 305 865
Annen egenkapital	6	<u>9 485 679</u>	<u>9 550 213</u>
Sum opptjent egenkapital		18 160 339	24 856 078
Sum egenkapital		<u>21 078 830</u>	<u>27 774 569</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		85 154	155 810
Annen kortsiktig gjeld		<u>2 724 197</u>	<u>2 917 147</u>
Sum kortsiktig gjeld		2 809 351	3 072 957
Sum gjeld		<u>2 809 351</u>	<u>3 072 957</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>23 888 181</u>	<u>30 847 526</u>

Oslo, 05.05.2023
Styret i DNB Private Equity I KS

Kjell Olav Skogen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity I KS

Kontantstrømpoppstilling 1.1. - 31.12.

	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-6 695 739	-2 102 989
Reversering av verdiendringer	5 912 938	1 278 795
Endringer i kortsiktige fordringer og gjeld	-263 606	2 453 228
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 046 407	1 629 033
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	529 728	19 492 932
Investeringer i andre selskap	-763 638	-762 427
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-233 910	18 730 505
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	0	25 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	-25 000 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 280 316	-4 640 461
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 393 693	6 034 155
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	113 377	1 393 693
Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	113 377	1 393 693



Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 21. februar 2007 av DNB Bank ASA. Etter en gjennomført første tegningsomgang i selskapet den 5. juli 2007, ble kapitalinnskudd ved stiftelse tilbakebetalt og ny selskapsavtale inngått, og det ble etablert egen virksomhet som investeringsselskap i samsvar med hva som er regulert i vedtektene.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven § 3-9 og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. I 2019, 2020, 2021 og 2022 er nye IFRS-standarder vedtatt. Ingen av disse standardene berører forhold som er relevant for avleggelsen av dette regnskapet. Endringen omfatter IFRS 16 vedr. lease og har ingen påvirkning for regnskapet da selskapet ikke har slike kontrakter. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultat, som utlån og fordringer og som eiendeler tilgjengelig for salg. Klassifiseringen avhenger av selskapets hensikt på anskaffelsestidspunktet. Pr. 31.12.2022 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 Private Equity fond er klassifisert i kategorien.

Selskapets investeringer i Private Equity 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.



DNB Private Equity I KS

Noter 2022

- 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.
- 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 investeringer er klassifisert som nivå 3 investeringer.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Egenkapital - Fond for urealiserte gevinster

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

Skatter

Selskapet er ikke eget skattesubjekt. Skattbare resultat overføres deltakerne for beskatning.

Kontantstrømoppstilling

Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko, kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Note 2 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Ikke innkalt kapital
Advent International GPE VI	€ 1 900 000	€ 1 900 000	€ 0
Apax Europe VII	€ 1 900 000	€ 1 885 750	€ 22 639
Bain Capital Europe III	€ 1 800 000	€ 1 800 000	€ 0
DAG Ventures IV	USD 3 200 000	USD 3 225 109	\$ 0
Energy Ventures III LP	NOK 12 600 000	NOK 14 563 915	NOK 344 441
EQT V LP	€ 1 900 000	€ 2 142 026	€ 49 855
Odyssey Investment IV	USD 3 200 000	USD 2 731 243	USD 1 037 752
Reiten & Co. Capital Partners VII, LP	€ 1 300 000	€ 1 254 500	€ 45 500
The Resolute Fund II, LP	USD 2 200 000	USD 2 423 340	USD 0
Sum	NOK 141 830 433	NOK 138 180 611	NOK 11 727 912

Ikke innkalt kapital inkluderer distribuert kapital som kan reinnkalles. Beløpet i NOK er vurdert til balansedagens valutakurser. The Resolute Fund II, LP ble realisert i 2021.



DNB Private Equity I KS

Noter 2022

Selskap	Akkumulert kapitalstrøm 1)	Verdiendringer per 01.01.2022	Verdiendringer i året 2)	Bokført verdi
Advent International GPE VI	-22 591 559	25 034 640	-90 965	2 352 116
Apax Europe VII	-9 315 000	9 589 452	-64 660	209 792
Bain Capital Europe III	-22 436 306	23 885 981	-579 711	869 964
DAG Ventures IV	-1 191 736	17 750 795	-2 987 581	13 571 479
Energy Ventures III LP	6 128 763	-3 793 699	-578 359	1 756 704
EQT V LP	-10 688 920	10 804 410	68 596	184 086
Odyssey Investment IV	-40 484 178	40 812 082	111 465	439 369
Reiten & Co. Capital Partners VII, LP	1 803 989	4 379 028	-1 791 697	4 391 320
The Resolute Fund II, LP	-13 112 313	13 112 313	0	0
Sum	-111 887 261	141 575 003	-5 912 913	23 774 804

1) Akkumulert kapitalstrøm viser samlede inn- og utbetalinger i underliggende PE-fond til transaksjonsdagens valutakurser. Negative tall viser netto utdelt kapital fra PE-fondene.

2) Årets verdiendring består av urealiserte verdiendringer på NOK -6 402 047 og realiserte verdiendringer på NOK 489 134.

Note 3 - 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.

Selskapet har ikke daglig leder eller styre. Komplementaren forestår forvaltningen av selskapet, representerer selskapet utad og har alminnelig beslutningsmyndighet i selskapet i samsvar med selskapsavtalen. Alle kostnader herved skal belastes selskapet.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 86 250 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og 6 250 i 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 andre driftskostnader	2022	2021
Styrehonorar og arb.g.avgift, styret i komplementaren	57 050	57 050
Honorar forretningfører	450 752	423 240
Forvaltningshonorar	170 308	170 308
Honorar revisor	92 500	78 004
Juridisk bistand inkl. mva.	0	0
Øvrige driftskostnader	4 273	6 589
Sum andre driftskostnader	774 883	735 191



DNB Private Equity I KS

Noter 2022

Note 4 - Skattemessig resultat til fordeling til deltakerne

	2022	2021
Grunnlag for betalbar skatt		
Årsresultat	-6 695 739	-2 102 989
Permanente forskjeller	5 932 860	1 848 138
3 % av netto skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	10 994	217 574
Skattemessig resultat i deltakerliknede selskap	0	6 940 916
Sum skattemessig resultat som overføres deltakerne	-751 884	6 903 638

Midlertidige forskjeller

Selskapets investeringer i Advent International GPE VI og Apax Europe VII er ikke vurdert å være investering i deltakerliknede selskap. Investeringen vil heller ikke være omfattet av Fritaksmodellen. I tillegg påhviler latente skatteforpliktelser vedrørende urealiserte gevinster i underliggende porteføljeselskap i deltakerliknede selskap som ikke er omfattet av Fritaksmodellen. Midlertidige forskjeller vedrørende urealiserte gevinster per 31.12.2022 som vil komme til beskatning på et senere tidspunkt er på NOK 12 650 334.

Selskapets øvrige investeringer er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle avkastninger ved utbytte og realiseringer i underliggende porteføljeselskap vil være omfattet av Fritaksmodellen når porteføljeselskapene er innenfor EØS. Løpende kostnader i de underliggende PE-Fondene til forvaltning av porteføljeselskapene, renteavkastning og andre finansinntekter og -kostnader er vurdert dithen at de skal tilordnes norske regler for ligning av investeringer i KS og andre deltakerliknede selskap.

Note 5 - Selskapskapital og deltakere

Avtalt selskapskapital er på NOK 15 millioner (opprinnelig avtalt selskapskapital var NOK 150 millioner).

	Innskudds- forpliktelse	Innkalt kapital	Tilbakebetalt innskutt kapital	Bunden andel av selsk.forpl.	Eierandel	Samlet utdelt resultat
Komplementar:						
DNB Private Equity I (GP) AS	1 500 000	11 790 000	-11 190 000	600 000	10,0 %	6 520 000
Kommandittister:						
Klaveness Invest AS	4 500 000	35 370 000	-33 570 000	1 800 000	30,0 %	19 560 000
DNB Bank ASA	3 750 000	29 475 000	-27 975 000	1 500 000	25,0 %	16 313 040
BKK Pensjonskasse	2 250 000	17 685 000	-16 785 000	900 000	15,0 %	9 780 000
DNB Livsforsikring AS	1 350 000	10 611 000	-10 071 000	540 000	9,0 %	5 868 000
Varig Hadeland Forsikring	300 000	2 358 000	-2 238 000	120 000	2,0 %	1 290 960
Lillettervet Invest AS	270 000	2 122 200	-2 014 200	108 000	1,8 %	1 173 600
KKN Equity AS	270 000	2 122 200	-2 014 200	108 000	1,8 %	1 173 600
Odd Øistein Meyer	270 000	2 122 200	-2 014 200	108 000	1,8 %	1 173 600
Leif Alm-Paulsen	270 000	2 122 200	-2 014 200	108 000	1,8 %	1 173 600
Bjørn Romsås	270 000	2 122 200	-2 014 200	108 000	1,8 %	1 173 600
Sum	15 000 000	117 900 000	-111 900 000	6 000 000	100,0 %	65 200 000



DNB Private Equity I KS

Noter 2022

Note 6 - Egenkapital

	Innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Kommittert selskapskapital 01.01.2021	15 000 000	0	0	15 000 000
Ikke innkalt kapital 01.01.2021	-9 000 000	0	0	-9 000 000
Innskutt annen egenkapital 01.01.2021	-3 081 509	0	0	-3 081 509
Opptjent egenkapital 01.01.2021	0	25 339 454	26 619 613	51 959 067
Utdelinger i 2021	0	0	-25 000 000	-25 000 000
Årsresultat 2021	0	-10 033 589	7 930 600	-2 102 989
Sum egenkapital 01.01.2022	2 918 491	15 305 865	9 550 213	27 774 569
Årets resultat	0	-6 631 205	-64 534	-6 695 739
Egenkapital 31.12.2022 1), 2)	2 918 491	8 674 660	9 485 679	21 078 830

Ved årsskiftet er Selskapskapitalen på NOK 15 000 000 hvorav NOK 6 000 000 er bunden selskapskapital. Uinnkalt kapital utgjør NOK 9 000 000.

Note 7 - Andre forhold

Nærstående parter

DNB Bank ASA og dets heleide datterselskap DNB Livsforsikring AS eier til sammen 34 % av aksjene i selskapet.

DNB Bank ASA var initiativtaker til opprettelsen av selskapet og opprinnelig stifter og tilrettelegger ved gjennomførte kapitalutvidelser. Det er inngått avtale med DNB Asset Management AS, et datterselskap i DNB Bank AS, om at de skal være forvalter. Samlede kostnader som DNB Asset Management AS har belastet selskapet i 2022 er NOK 170 308.

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. Selskapet investerer i Fond-i-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. Det er foretatt investeringer i fremmed valuta og selskapet har investeringsforpliktelser i fremmed valuta. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Ved årsskiftet har selskapet ingen overkommittert i underliggende fond i forhold til totalt tegnet kapital når estimerte kostnader over selskapet levetid er lagt til. Dette er vurdert til balansedagens kurser gitt 100 % innkalling. Selskapet har en finansiell risiko, utover egenkapitalfinansieringen, i forhold til valutaeksponeringen på uinnkalt kapital i PE-fond. Styret har anledning til å ha en fremmedkapitalfinansiering på inntil 15 % av totalt tegnet kapital for å møte denne risikoen.

Hendelser etter balansedagen

Det globale aksjemarkedet er volatil og reflekterer forventninger om rentehevinger, inflasjonspåvirkninger og geopolitiske spenninger. Dette vil ha innvirkning i forhold til verdier på underliggende portefølje og på realiseringer. Det er ikke inntruffet andre hendelser etter årsskiftet som påvirker selskapets status og soliditet ved tidspunkt for avleggelsen av årsregnskapet.

På selskapsmøte i 2022 ble det i selskapsavtalen vedtatt at selskapet skal avvikes i 2023. Av årsaker som er redegjort for i styrets årsberetning, vil styret fremme forslag om at selskapsavtalens punkt 19.2 om avvikling blir opphevet.



Til selskapsmøtet i DNB Private Equity I KS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity I KS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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, 5. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2023-05-11 15:36

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.