



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 456 041
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PE DIRECT II (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 08.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi	2	8 665 495	-1 109
Sum inntekter		8 665 495	-1 109
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	1 372 540	218 710
Sum kostnader		1 372 540	218 710
Driftsresultat		7 292 954	-219 819
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		59 290	13 702
Annen finansinntekt		25 245	4 370
Sum finansinntekter		84 535	18 073
Annen rentekostnad		2	24
Annen finanskostnad		47 376	
Andel av resultat stille deltakere		7 242 135	-200 641
Sum finanskostnader		7 289 513	-200 617
Netto finans		-7 204 977	218 690
Resultat før skattekostnad		87 977	-1 130
Skattekostnad på resultat	5	1 720	
Årsresultat		86 257	-1 130
Årsresultat etter minoritetsinteresser		86 257	-1 130
Totalresultat		86 257	-1 130
Overføringer og disponeringer			
Overføring til fond for urealiserte gevinster		86 644	
Udekket tap	6	-387	-1 130
Sum overføringer og disponeringer		86 257	-1 130



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	604
Sum fordringer		604	604
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	40 760 639	6 178 891
Sum investeringer		40 760 639	6 178 891
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 800 530	663 492
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 800 530	663 492
Sum omløpsmidler		43 561 773	6 842 987
SUM EIENDELER		43 561 773	6 842 987
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	10 291	7 898
Overkurs		570 209	437 102
Annen innskutt egenkapital		-8 327	-4 795
Sum innskutt egenkapital		572 173	440 205
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
Fond for vurderingsforskjeller		86 644	
Udisponert resultat			
Udekket tap		1 730	1 344
Sum opptjent egenkapital		84 914	-1 344
Sum egenkapital	6	657 086	438 861
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	42 189 668	6 345 898
Sum annen langsiktig gjeld		42 189 668	6 345 898
Sum langsiktig gjeld		42 189 668	6 345 898
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		379	4 964
Betalbar skatt	5	1 720	
Annen kortsiktig gjeld		712 920	53 263
Sum kortsiktig gjeld		715 019	58 227
Sum gjeld		42 904 687	6 404 126
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		43 561 773	6 842 987



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 636493

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 456 041
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PE DIRECT II (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2025

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 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 07.07.2025

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: 929 456 041
DNB PE DIRECT II (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring			
investeringer vurdert til virkelig verdi	2	8 665 495	-1 109
Sum inntekter		8 665 495	-1 109
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	1 372 540	218 710
Sum kostnader		1 372 540	218 710
Driftsresultat		7 292 954	-219 819
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		59 290	13 702
Annen finansinntekt		25 245	4 370
Sum finansinntekter		84 535	18 073
Annen rentekostnad		2	24
Annen finanskostnad		47 376	
Andel av resultat stille deltakere		7 242 135	-200 641
Sum finanskostnader		7 289 513	-200 617
Netto finans		-7 204 977	218 690
Resultat før skattekostnad		87 977	-1 130
Skattekostnad på resultat	5	1 720	
Årsresultat		86 257	-1 130
Årsresultat etter minoritetsinteresser		86 257	-1 130
Totalresultat		86 257	-1 130
Overføringer og disponeringer			
Overføring til fond for urealiserte gevinster		86 644	
Udekket tap	6	-387	-1 130
Sum overføringer og disponeringer		86 257	-1 130



Organisasjonsnr: 929 456 041
DNB PE DIRECT II (IS) AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	604
Sum fordringer		604	604
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	2	40 760 639	6 178 891
Sum investeringer		40 760 639	6 178 891
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		2 800 530	663 492
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 800 530	663 492
Sum omløpsmidler		43 561 773	6 842 987
SUM EIENDELER		43 561 773	6 842 987
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	10 291	7 898
Overkurs		570 209	437 102
Annen innskutt egenkapital		-8 327	-4 795
Sum innskutt egenkapital		572 173	440 205
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		86 644	
Udisponert resultat			
Udekket tap		1 730	1 344
Sum opptjent egenkapital		84 914	-1 344
Sum egenkapital	6	657 086	438 861



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	42 189 668	6 345 898
Sum annen langsiktig gjeld		42 189 668	6 345 898
Sum langsiktig gjeld		42 189 668	6 345 898
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		379	4 964
Betalbar skatt	5	1 720	
Annen kortsiktig gjeld		712 920	53 263
Sum kortsiktig gjeld		715 019	58 227
Sum gjeld		42 904 687	6 404 126
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		43 561 773	6 842 987



Organisasjonsnr: 929 456 041
DNB PE DIRECT II (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.

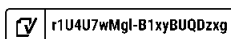


Årsregnskap 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 929 456 041





Årsberetning 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 01.06.2022 og har kontoradresse i Hieronymus Heyerdahls gate 1 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB PE Direct II IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. Fondet investerer direkte eller gjennom ko-investeringer i selskaper sammen med veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 2-2(8) 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 negativt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende selskaper verdsatt til 127,00% 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.

Etter Selskapets fjerde lukking var kommittert kapital EUR 58,1 millioner. Selskapet hadde sin femte lukking 20. desember 2024 med en kommittert selskapskapital på EUR 8,5 millioner. Dette ble ikke kalt inn fra investorene før 12. februar 2025. Per 31.12.2024 var 61,2 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % 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

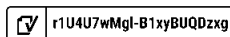
Selskapet gjør direkteinvesteringer i selskaper sammen med PE-fond, hvor disse selskapene normalt er en del PE-fondenes portefølje. Per årsslutt var Selskapet investert i 6 selskap. Kommittert kapital til selskapet utgjør EUR 41,7 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 6,6 millioner (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. Det er gjort investeringer i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasingninger 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 direkteinvesteringer.

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.





Årsberetning 2024 - fortsettelse

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 én person, én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende. Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer direkte i andre selskaper sammen med andre veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet. Investeringene i selskaper vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Bærekraftsinformasjon

DNB PE Direct II 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 2024.

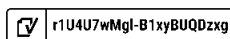
Styrets ansvarsforsikring

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, 22.05.2025
Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styreleder

Marianne Normann
daglig leder





Resultatregnskap

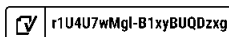
DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi	2	8 665 495	-1 109
Sum driftsinntekter		8 665 495	-1 109
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	-1 372 540	-218 710
Sum driftskostnader		-1 372 540	-218 710
Driftsresultat		7 292 954	-219 819
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		59 290	13 702
Annen finansinntekt		25 245	4 370
Annen rentekostnad		-2	-24
Annen finanskostnad		-47 376	0
Andel av resultat stille deltakere		-7 242 135	200 641
Resultat av finansposter		-7 204 977	218 690
Resultat før skattekostnad		87 977	-1 130
Skattekostnad på resultat	5	-1 720	0
Årsresultat		86 257	-1 130
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		86 257	-1 130
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til fond for urealiserte gevinster		-86 644	0
Overført til udekket tap	6	387	1 130
Sum overføringer		86 257	-1 130

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 4





Balanse

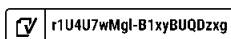
DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	604
Sum fordringer		604	604
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	40 760 639	6 178 891
Sum investeringer		40 760 639	6 178 891
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 800 530	663 492
Sum likvider		2 800 530	663 492
Sum omløpsmidler		43 561 773	6 842 987
Sum eiendeler		43 561 773	6 842 987

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 5





Balanse

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	10 291	7 898
Overkurs		570 209	437 102
Annen innskutt egenkapital		-8 327	-4 795
Sum innskutt egenkapital		572 173	440 205
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		86 644	0
Udekket tap		-1 730	-1 344
Sum opptjent egenkapital		84 914	-1 344
Sum egenkapital	6	657 086	438 861
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	42 189 668	6 345 898
Sum annen langsiktig gjeld		42 189 668	6 345 898
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		379	4 964
Betalbar skatt	5	1 720	0
Annen kortsiktig gjeld		712 920	53 263
Sum kortsiktig gjeld		715 019	58 227
Sum gjeld		42 904 687	6 404 126
Sum egenkapital og gjeld		43 561 773	6 842 987

Oslo, 22.05.2025


Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 6

 r1U4U7wMgl-B1xyBUQDzXg



Kontantstrømoppstilling

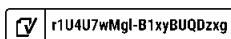
DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		87 977	-1 130
Andel av resultat stille deltakere		7 242 135	-200 641
Urealisert verdiendring investeringer til virkelig verdi		-8 665 495	1 109
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-28 165 379	-6 180 000
Innbetalinger fra investeringer		2 249 125	0
Endring i leverandørgjeld		-4 586	4 964
Endring i andre tidsavgrensningsposter		659 657	54 886
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-26 596 565	-6 320 812
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		131 968	437 765
Innbetaling kapital stille deltakere		28 601 635	6 546 539
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		28 733 603	6 984 304
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 137 038	663 492
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		663 492	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 800 530	663 492

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 7





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (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

Regnskapsvaluta for DNB PE Direct II (IS) AS er EUR. 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 forpliktelse. 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

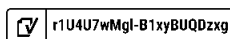
I klassifisering

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 sikringsbøkføring.

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelse 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 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

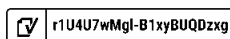
1.10 Avsetninger

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

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

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 9





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- 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.

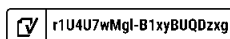
(b) Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter: Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består av innbetalinger mottatt fra partnere og distribusjoner utbetalt til partnere.

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Keensight Nomios Co-Investment SLP	EUR	2,00%	8 000 000	1 820 000
NC Pisa Co-Invest Alpha, L.P.	EUR	28,17%	8 000 000	0
Routeware Coinvest Aggregator, L.P.	USD	34,90%	9 657 170	0
SKKY Sauce SPV I-A, LP	USD	12,70%	8 498 310	0
Linotol Group Holding AB	SEK	7,11%	2 719 584	0
Project Second Co-Invest Fund, L.P.	USD	1,25%	4 828 585	4 828 585
Sum			41 703 649	6 648 585

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til EUR ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2024. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (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 basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

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

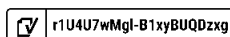
Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir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

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2024	Kostpris* 2024	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023
Keensight Nomios Co-Investment SLP	3	Q4 2024	7 759 577	6 180 000	6 178 891	6 180 000
NC Pisa Co-Invest Alpha, L.P.	3	Q3 2024	9 835 261	8 000 000	I/A	I/A
Routeware Coinvest Aggregator, L.P.	3	Q3 2024	11 723 260	7 055 490	I/A	I/A
SKKY Sauce SPV I-A, LP	3	Q3 2024	8 493 523	8 137 776	I/A	I/A
Linotol Group Holding AB	3	Q4 2024	2 949 018	2 722 987	I/A	I/A
Project Second Co-Invest Fund, L.P	3	I/A	0	0	I/A	I/A
Sum			40 760 639	32 096 253	6 178 891	6 180 000

*) 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 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2024	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	6 178 891	0
Kapitalinnbetalinger	28 165 378	6 180 000
Kapitalutbetalinger	-2 249 125	0
Årets urealisert verdiendring	8 665 495	-1 109
Virkelig verdi pr 31.12.	40 760 639	6 178 891

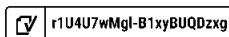
Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2024	2023
Urealisert verdiendring	8 665 495	-1 109
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	8 665 495	-1 109

2.3 Risikøksponering

Selskapets 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 2024

DNB PE Direct II (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 PE Direct II IS alle kostnader knyttet til både DNB PE Direct II (IS) AS og DNB PE Direct II IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale. Det har ikke vært godtgjørelser til styret i 2024.

Forpliktelser

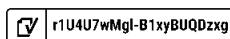
Selskapet har ingen forpliktelser ovenfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

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)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	8 258	4 478
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	3 532	4 255
Sum honorar til revisor	11 790	8 733





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

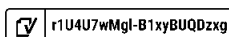
Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *	Rente-kostnader
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	0	0	9 515
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	516 611	91 167	0
DNB Bank ASA	Nærstående	13 725	0	0	0
Sum		13 725	516 611	91 167	9 515

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Kortsiktig gjeld
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	-217 677
DNB Asset Management AS	Nærstående	-564 527	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-564 527	-217 677

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.





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

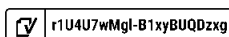
Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	87 977	-1 131
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-8 665 495	1 109
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	8 578 840	-1 098
- Tilbakeføring av resultatandel i selskap med deltakerfastsetting	13 502	2 016
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-6 920	-1 654
- Fradrag for rentekostnader fra hovedmannens særposter	-9 515	2 780
- Andre poster (3% tilbakeføring, emisjonskostnader etc.)	-3 532	-4 255
Grunnlag for årets skattekostnad	-5 142	-2 231
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	711
Omregningsdifferanser skatteregnskap	14 274	1 520
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	9 132	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-1 315	0
Skattepliktig inntekt	7 817	0

Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
Betalbar skatt, 22%	1 720	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	1 720	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2024	2023	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	-1 315	1 315
Sum midlertidige forskjeller	0	-1 315	1 315
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	-289	289
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	289	-289
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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





Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2023	7 898	437 102	0	-4 795	-1 344	438 861
Kapitalforhøyelse	2 393	133 107	0	-3 532	0	131 968
Årets resultat	0	0	86 644	0	-387	86 257
Pr. 31.12.2024	10 291	570 209	86 644	-8 327	-1 729	657 086

Note 7 - Aksjekapital

Aksjekapitalen i DNB PE Direct II (IS) AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

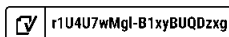
	Antall	Pålydende	Bokført i NOK
Ordinære aksjer	58 050	2,0	116 100
Sum	58 050		116 100

Bokført aksjekapital utgjør i EUR 10 291.

Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	30 000	51,7%	51,7%
Spleismark Næring AS	5 000	8,6%	8,6%
EGD Capital AS	4 300	7,4%	7,4%
Bera AS	3 000	5,2%	5,2%
Garmar Holding AS	3 000	5,2%	5,2%
Auticon Holding AS	1 000	1,7%	1,7%
Lovik Holding AS	1 000	1,7%	1,7%
Makrella Holding AS	1 000	1,7%	1,7%
Von Tangen & Sons Ltd	750	1,3%	1,3%
Sum > 1% eierandel	49 050	84,5%	84,5%
Sum øvrige	9 000	15,5%	15,5%
Totalt antall	58 050	100,0%	100,0%



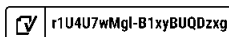


Noter til årsregnskapet 2024

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2024	2023
Kommittert innskuddsforpliktelse	57 469 500	44 055 000
Ikke innkalt kapital	-22 321 326	-37 508 461
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	0	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	35 148 174	6 546 539
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	7 041 494	-200 641
Netto gjeld stille deltakere	42 189 668	6 345 898





Document history

Document summary

COMPLETED BY ALL:

30.05.2025 17:07

SENT BY OWNER:

Elena Skreosen · 30.05.2025 14:35

DOCUMENT ID:

B1xyBUQDzxcg

ENVELOPE ID:

r1U4U7wMgl-B1xyBUQDzxcg

DOCUMENT NAME:

20250524 - DNB PE Direct II (IS) AS - Årsregnskap 2024.

pdf

17 pages

SHA-512:

887bdf9bf4efc2c7af420beaa95cb1e2a608d18c12a818

9c06c2df2da28bedabd79732df9d782bcb33727db9a5a7

131d14ebe0e18bda94bde96ad0e806995ab

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@permian.no	Signed Authenticated	30.05.2025 15:05 30.05.2025 15:03	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) IP: 84.212.197.115
Christine K Hatlebrekke christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed Authenticated	30.05.2025 17:07 30.05.2025 17:06	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03) IP: 77.16.213.248

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



PAdES
sealed



📎 Attachments

NAME (DOCUMENT SIZE)	SHA-512
1. 20250524 - DNB PE Direct II (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-rJLLmPzlx.pdf (291792 bytes)	69d49c29b349106279 744b4f47aaa1c54ccd9 4d8cbea812110c336c 06af333cdcb7202918 535f9df045c24bea5ff1 e23598bca54bd5e689 5ec5fb60250a8137b
2. 20250524 - DNB PE Direct II (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-r1gi88mwGxe.pdf (291820 bytes)	eb236a68b1f1738b36 0ee013cd0f83d23833 61c9c691c5e1e3109e 1f58454142f00760ad8 51a4bd176ae1f6450c 8e0d28006887c9b14b cb8ad7a4cae39cea8cf

📄 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



PADES
sealed



Til generalforsamlingen i DNB PE Direct II (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB PE Direct II (IS) AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og indirekte kontantstrøm 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 2024, 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

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

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



inneholder vår konklusjon. Betyggende 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, 30. mai 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2025-05-30 12:25

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.