



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 302 644
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY II AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 27.05.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 16.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	2 790 532	3 393 115
Sum inntekter		2 790 532	3 393 115
Kostnader			
Lønnskostnad	2	22 820	22 820
Andre driftskostnader	2	287 178	304 112
Sum kostnader		309 998	326 932
Driftsresultat		2 480 534	3 066 183
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		45 851	29 210
Sum finansinntekter		45 851	29 210
Netto finans		45 851	29 210
Ordinært resultat før skattekostnad		2 526 384	3 095 394
Skattekostnad på ordinært resultat	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		2 526 384	3 095 394
Årsresultat		2 526 384	3 095 394
Årsresultat etter minoritetsinteresser		2 526 384	3 095 394
Totalresultat		-5 052 769	-6 190 787
Overføringer og disponeringer			
Overført fra overkurs			-6 852 125
Overført til/fra fond for urealiserte gevinster		-818 165	88 110
Utbytte			10 214 700
Overført til/fra annen egenkapital		3 344 549	-355 292
Sum overføringer og disponeringer		2 526 384	3 095 394



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	17 376 244	18 194 824
Sum finansielle anleggsmidler		17 376 244	18 194 824
Sum anleggsmidler		17 376 244	18 194 824
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		4 340 683	5 288 879
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 340 683	5 288 879
Sum omløpsmidler		4 340 683	5 288 879
SUM EIENDELER		21 716 927	23 483 703
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	1 185 000	1 185 000
Overkurs	5		
Sum innskutt egenkapital		1 185 000	1 185 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	17 134 929	17 953 094
Annen egenkapital	5	3 346 168	1 618
Sum opptjent egenkapital		20 481 097	17 954 712



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum egenkapital		21 666 097	19 139 712
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		35 618	39 078
Betalbar skatt	6		
Utbytte			3 009 900
Annen kortsiktig gjeld		15 213	1 295 013
Sum kortsiktig gjeld		50 831	4 343 991
Sum gjeld		50 831	4 343 991
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		21 716 927	23 483 703



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity II AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity II AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømpstilling 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 2019, 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 pllagt 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

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



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity II AS

internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike 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 årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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, 15. mai 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - DNB PE II AS

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2020-05-19 11:20

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 2019

Dnb Private Equity II AS

Org.nr.: 996 302 644

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



Dnb Private Equity II AS

Styrets årsberetning 2019

Virksomhetens art og forretningssted

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

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Etter årsskiftet har en pandemi forårsaket av covid-19 viruset medført betydelig usikkerhet i mange bransjer, og vil også påvirke selskapets investering i "Fondet" negativt. 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 31.12.2019 kommittert seg for 11 investeringer i PE-fond for totalt NOK 878 millioner hvor det per årsskiftet er investert i 73 porteføljeselskaper. I 2019 har «Fondet» hatt en verdistigning på NOK 118 millioner i 2019. Totalt er det realisert 14 investeringer i underliggende porteføljeselskaper i 2019 samt flere delrealiseringer. Det foretas nå kun vedlikeholdsinvesteringer i porteføljeselskaper i flertallet av underliggende PE-fond slik at innkalling av kapital forventes å være lave, mens distribusjon i forbindelse med realiseringer av underliggende porteføljeselskaper vil lede til utdelinger fra selskapet.

Selv om erfaringer fra fullt realiserte investeringer i hovedsak er gode, er det nå usikkerheten knyttet til det pågående utbruddet av Covid-19 viruset som vil styre utviklingen på kort og sannsynligvis på mellom-lang sikt. Pandemien medfører betydelig usikkerhet i mange bransjer, generell svekkelse av økonomien og krisepakker verden over. Dette vil også påvirke verdien av selskapets indirekte investeringer i PE-fond gjennom deres investeringer i porteføljeselskaper. Noen bransjer er mer utsatt enn andre, herunder noen av investeringene i underliggende porteføljeselskaper. Det er imidlertid ikke mulig for styret eller ledelsen å ha oversikt over konsekvensene ved tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Det er derfor ikke mulig å utarbeide et pålitelig estimat for hendelsen.

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 eksterne forretningsførere. 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 1 person. 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.



Dnb Private Equity II AS

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 31.12.2019 var det kommittert NOK 904 700 000 i selskapskapital i «Fondet» og hvor selskapets samlede eierandel utgjør 2,6 %, tilsvarende en kommittering på NOK 23 500 000 i «Fondet». Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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, 15.05.2020
Styret i DNB Private Equity II AS

Lars Henrik Mikelsen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



Dnb Private Equity II AS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2019	2018
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Driftsinntekter			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	<u>2 790 532</u>	<u>3 393 115</u>
Sum driftsinntekter		2 790 532	3 393 115
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	22 820	22 820
Andre driftskostnader	2	<u>287 178</u>	<u>304 112</u>
Sum driftskostnader		309 998	326 932
Driftsresultat		<u>2 480 534</u>	<u>3 066 183</u>
Finansinntekter/-kostnader			
Annen renteinntekt		<u>45 851</u>	<u>29 210</u>
Netto finansresultat		45 851	29 210
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>2 526 384</u>	<u>3 095 394</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	0	0
Årsresultat		<u>2 526 384</u>	<u>3 095 394</u>
Totalresultatoppstilling			
Årets resultat		<u>2 526 384</u>	<u>3 095 394</u>
Totalresultat		2 526 384	3 095 394
Disponering av årsresultatet			
Overført fra overkurs		0	-6 852 125
Overført til/fra fond for urealiserte gevinster		-818 165	88 110
Overført til/fra annen egenkapital		3 344 549	-355 292
Til tilleggsutbytte		0	7 204 800
Til ordinært utbytte		<u>0</u>	<u>3 009 900</u>
Sum overføringer		2 526 384	3 095 394



Dnb Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

	Note	2019	2018
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Eiendeler			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i andre selskap	3	<u>17 376 244</u>	<u>18 194 824</u>
Sum finansielle anleggsmidler		17 376 244	18 194 824
Sum anleggsmidler		<u>17 376 244</u>	<u>18 194 824</u>
Omløpsmidler			
Bankinnskudd o.l.			
Bankinnskudd		<u>4 340 683</u>	<u>5 288 879</u>
Sum bankinnskudd o.l.		4 340 683	5 288 879
Sum omløpsmidler		<u>4 340 683</u>	<u>5 288 879</u>
Sum eiendeler		<u>21 716 927</u>	<u>23 483 703</u>



Dnb Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

	Note	2019	2018
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4, 5	<u>1 185 000</u>	<u>1 185 000</u>
Sum innskutt egenkapital		1 185 000	1 185 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	5	17 134 929	17 953 094
Annen egenkapital	5	<u>3 346 168</u>	<u>1 618</u>
Sum opptjent egenkapital		20 481 097	17 954 712
Sum egenkapital		<u>21 666 097</u>	<u>19 139 712</u>
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		35 618	39 078
Utbytte		0	3 009 900
Annen kortsiktig gjeld		<u>15 213</u>	<u>1 295 013</u>
Sum kortsiktig gjeld		50 831	4 343 991
Sum gjeld		<u>50 831</u>	<u>4 343 991</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>21 716 927</u>	<u>23 483 703</u>

Oslo, 15.05.2020
Styret i Dnb Private Equity II AS

Lars Henrik Mikelsen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



Dnb Private Equity II AS

Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

	2019	2018
<i>(Alle tall i NOK)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	2 526 384	3 095 394
Reversering av verdiendringer	-2 790 532	-3 393 115
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld	-3 461	5 297
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-1 279 800	1 279 800
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 547 408	987 376
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	3 959 750	7 770 443
Investeringer i andre selskap	-350 638	-363 486
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 609 112	7 406 957
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Tilbakebetalinger av egenkapital	0	-6 873 000
Utbetalinger av utbytte	-3 009 900	-331 800
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-3 009 900	-7 204 800
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-948 196	1 189 533
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	5 288 879	4 099 347
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	4 340 683	5 288 879
Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	4 340 683	5 288 879



Dnb Private Equity II AS

Noter 2019

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

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

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode. Den nye standardene IFRS 16 vedrørende lease er ikke innarbeidet i regnskapet da standardene ikke berører forhold som har konsekvens for avleggelsen av dette regnskapet.

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. 31.12.2019 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 multippelbetragtninger 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

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

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



Dnb Private Equity II AS

Noter 2019

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

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

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

Skatter

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

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

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Godtgjørelse til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale som er kostnadsført med NOK 92 471. Beløpet inkluderer merverdiavgift. Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 20 000.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 35 000 inklusive mva. vedrørende lovpålagt revisjon. Det er i 2019 ikke utbetalt honorar til revisor vedrørende 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	2019	2018
Styrehonorar	20 000	20 000
Arbeidsgiveravgift	2 820	2 820
Sum lønnskostnader	22 820	22 820
Spesifisering av andre driftskostnader	2019	2018
Honorar revisor	35 000	36 250
Honorar forretningsfører	92 471	88 312
Forvaltningshonorar, andre honorar og avgift Finanstilsynet	158 336	178 251
Andre driftskostnader	1 371	1 299
Sum andre driftskostnader	287 178	304 112



Dnb Private Equity II AS

Noter 2019

Note 3 - Investeringer i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Rest-forpliktelse*
DNB Private Equity II IS	23 265 000	22 229 573	2 866 944
DNB Private Equity II (IS) AS	235 000	235 000	0
Sum	23 500 000	22 464 573	2 866 944

*Beløpet inkluderer distribuert kapital som kan innkalles på nytt.

Selskap	Anskaffelses-kost	Urealiserte verdiendringer per 01.01.2019	Verdiendringer i året 1)	Bokført verdi
DNB Private Equity II IS og (IS) AS	241 315	17 953 094	2 790 532	17 376 244

1) Verdiendring i året består av resultatutdeling på NOK 3 608 697 og endring urealiserte gevinster med NOK -818 165.

Note 4 - Aksjonærer

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

Note 5 - Egenkapitalendringer

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2018:	1 185 000	6 852 125	17 864 984	356 910	26 259 019
Tilleggsutbytte utdelt i 2018	0	-6 852 125	0	0	-6 852 125
Årsresultat 2018	0	0	88 110	-355 292	-267 181
Egenkapital 31.12.2018	1 185 000	0	17 953 094	1 619	19 139 713
Tilleggsutbytte utdelt i året	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-818 165	3 344 549	2 526 384
Avsatt til utbytte	0	0	0	0	0
Sum egenkapital 31.12.2019	1 185 000	0	17 134 929	3 346 168	21 666 097



Dnb Private Equity II AS

Noter 2019

Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2019	2018	
Betalbar skatt	0	0	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
Skattekostnad ordinært resultat	0	0	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	2 526 384	3 095 394	
Permanente forskjeller	-2 680 372	-3 205 853	
Skattepliktig inntekt	-153 988	-110 459	
	2019	2018	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 343 451	-1 189 463	-153 988
Grunnlag for utsatt skattefordel	-1 343 451	-1 189 463	-153 988
Utsatt skattefordel (22 %)	-295 559	-261 682	-33 877

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

Note 7 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer. Selskapet vil investere 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. Investeringsforpliktelsene er i fremmed valuta. Selskapet har ikke 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 8 Hendelser etter balansedagen

Etter årsskiftet er verden rammet av en pandemi forårsaket av Covid-19 viruset. Dette medfører betydelig usikkerhet i mange bransjer, generell svekkelse av økonomien og krisepakker verden over. Dette vil også påvirke verdien av selskapets investering i DNB Private Equity III IS gjennom deres investeringer i PE-fond. Noen bransjer er mer utsatt enn andre, herunder noen av de underliggende investeringene i DNB Private Equity III IS. Det er ikke mulighet å ha oversikt over konsekvensene ved tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Det er derfor ikke utarbeidet noe estimat for hendelsen, men antatt at hendelsen også vil påvirke selskapets investeringer negativt.