



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 996 262 529  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY II (IS) AS  
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: 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: 06.06.2023

### 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, 11.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Gevinst/-tap ved realisasjon av verdipapirer		-74 109 434	
Verdiøkning/avkastning finansielle instrumenter vurdert til virkelig v			121 860 084
<b>Sum inntekter</b>		<b>-74 109 434</b>	<b>121 860 084</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2	142 625	142 625
Andre driftskostnader	2, 8	-2 443 568	10 780 258
<b>Sum kostnader</b>		<b>-2 300 943</b>	<b>10 922 883</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-71 808 491</b>	<b>110 937 201</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		544 177	12 159
Annen finansinntekt		1 274 746	1 389 432
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 818 923</b>	<b>1 401 591</b>
Annen rentekostnad		245	
Annen finanskostnad		1 566 252	344 648
Andel overskudd/-underskudd stille deltakere	4	-70 840 505	110 874 203
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-69 274 008</b>	<b>111 218 851</b>
<b>Netto finans</b>		<b>71 092 931</b>	<b>-109 817 260</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-715 561</b>	<b>1 119 941</b>
Skattekostnad på resultat	5	123 723	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 678 567</b>	<b>-2 239 883</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		-2 935 352	-98 464
Avsatt til annen egenkapital		2 096 068	1 218 405
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	3, 8		558 313 128
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>558 313 128</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>558 313 128</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	3		
Andre kortsiktige fordringer		199 150 170	
<b>Sum fordringer</b>		<b>199 150 170</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		155 371 301	4 908 228
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>155 371 301</b>	<b>4 908 228</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>354 521 470</b>	<b>4 908 228</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>354 521 470</b>	<b>563 221 355</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	904 700	904 700
Beholdning av egne aksjer	6		
Overkurs	7	8 130 618	8 130 618
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 035 318</b>	<b>9 035 318</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	7		2 935 352
Annen egenkapital	7	9 950 709	7 854 641
Udisponert resultat			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 950 709</b>	<b>10 789 993</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>18 986 027</b>	<b>19 825 311</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
Andre avsetninger for forpliktelser	2	16 406 540	44 753 247
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>16 406 540</b>	<b>44 753 247</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	4	292 607 600	498 332 991
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>292 607 600</b>	<b>498 332 991</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>309 014 140</b>	<b>543 086 238</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 642 004	214 727
Betalbar skatt	5	123 723	
Annen kortsiktig gjeld		24 755 576	95 080
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>26 521 303</b>	<b>309 807</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>335 535 443</b>	<b>543 396 045</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>354 521 470</b>	<b>563 221 355</b>



# Årsregnskap 2022

DNB Private Equity II (IS) AS

Org.nr.: 996 262 529

Utarbeidet av:

**VIEW.**  
PROCURATOR



## DNB Private Equity II (IS) AS

---

### Styrets årsberetning 2022

#### Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity (II) IS AS er et investeringsselskap som gjennom det indre selskapet DNB Private Equity II IS investerer i andre Private Equity 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. 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 betalingsevne. 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.

Selskapets investeringer i PE-fond ble realisert i slutten av desember 2022 slik at selskapets eiendeler ved årsskiftet består av fordringer og bankinnskudd.

#### Foretakets utsikter

Avtalt levetid for Selskapet var tolv år fra siste kommittering som var i 2012 og med mulighet for utsettelse av oppløsning med tre perioder på ett år, totalt inntil tre år. Da investeringene i PE-fond ble realisert i 2022, vil selskapet gå inn i en avviklingsfase med sikte på endelig avvikling i 2024 etter at det indre selskaper er avviklet per 31.12.2023.

#### Arbeidsmiljø

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

#### Selskapsstyring

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

#### Likestilling

Selskapets styre består av 3 personer, to menn og en kvinne. 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 har investert indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i PE-fond, og i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og hvor det ble inngått sideavtaler om hvilke type selskaper PE-fondene ikke kunne investere i. Per årsskiftet er alle investeringer realisert og Selskapet har derfor ikke lenger eksponering som påvirker det ytre miljø.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets eiendeler består ved årsskiftet av fordringer og bankinnskudd vurdert til pålydende i NOK.

Per 31.12.2022 var det kommittert NOK 904 700 000 i selskapskapital. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende og vil gi grunnlag for distribusjon av kapital til investorene. Etter årsskiftet er det inngått avtaler mot investorene som sikrer at kapital som distribueres investorene i 2023 kan reinnkalles hvis omstendighetene tilsier dette

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

Ved årsskiftet er Selskapet eksponert for endringer i valutakurser for fordringer og bankinnskudd i fremmed valuta.



## DNB Private Equity II (IS) AS

---

### Bærekraftsrisiko

Selskapets eksponering mot bærekraftsrisiko er redusert gjennom realiseringen av Selskapets investeringer slik at Selskapet har minimal til ingen eksponering per 31.12.2022.

### Styrets ansvarsforsikringer

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, 25.05.2023

Styret for DNB Private Equity II (IS) AS

Bjørn Roald Eknes  
Styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
Styremedlem

Lars Henrik Mikelsen  
Styremedlem

Terje Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity II (IS) AS

### Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
<b>Driftsinntekter</b>			
Gevinst/-tap ved realisasjon av verdipapirer		-74 109 434	0
Verdøkning/avkastning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		0	121 860 084
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>-74 109 434</b>	<b>121 860 084</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	2	142 625	142 625
Andre driftskostnader	2, 8	-2 443 568	10 780 258
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-2 300 943</b>	<b>10 922 883</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-71 808 491</b>	<b>110 937 201</b>
<b>Finansinntekter/-kostnader</b>			
Annen renteinntekt		544 177	12 159
Annen finansinntekt		1 274 746	1 389 432
Annen rentekostnad		245	0
Annen finanskostnad		1 566 252	344 648
Andel overskudd/-underskudd stille deltakere	4	-70 840 505	110 874 203
<b>Finansresultat</b>		<b>71 092 931</b>	<b>-109 817 260</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-715 561</b>	<b>1 119 941</b>
Skattekostnad på resultat	5	123 723	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>
<b>Totalresultatoppstilling</b>			
Årets resultat		-839 284	1 119 941
Andre resultatposter		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>
<b>Disponering av årsresultatet</b>			
Avsatt til annen egenkapital		2 096 068	1 218 405
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		-2 935 352	-98 464
<b>Sum overføringer</b>		<b>-839 284</b>	<b>1 119 941</b>



## DNB Private Equity II (IS) AS

### Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	3, 8	0	558 313 128
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>558 313 128</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>558 313 128</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		199 150 170	0
<b>Sum fordringer</b>		<b>199 150 170</b>	<b>0</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		155 371 301	4 908 228
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>155 371 301</b>	<b>4 908 228</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>354 521 470</b>	<b>4 908 228</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>354 521 470</b>	<b>563 221 355</b>



## DNB Private Equity II (IS) AS

## Balanse per 31.12.

	Note	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>			
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	904 700	904 700
Overkursfond	7	<u>8 130 618</u>	<u>8 130 618</u>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 035 318</b>	<b>9 035 318</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	7	0	2 935 352
Annen egenkapital	7	<u>9 950 709</u>	<u>7 854 641</u>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 950 709</b>	<b>10 789 993</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b><u>18 986 027</u></b>	<b><u>19 825 311</u></b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	2	<u>16 406 540</u>	<u>44 753 247</u>
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>16 406 540</b>	<b>44 753 247</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	4	<u>292 607 600</u>	<u>498 332 991</u>
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>292 607 600</b>	<b>498 332 991</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 642 004	214 727
Betalbar skatt	5	123 723	0
Annen kortsiktig gjeld		<u>24 755 576</u>	<u>95 080</u>
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>26 521 303</b>	<b>309 807</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b><u>335 535 443</u></b>	<b><u>543 396 045</u></b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b><u>354 521 470</u></b>	<b><u>563 221 355</u></b>

Oslo, 25.05.2023  
Styret i DNB Private Equity II (IS) AS

\_\_\_\_\_  
Bjørn Roald Eknes  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Christine Koch Hatlebrekke  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Lars Henrik Mikelsen  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Terje Inge Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity II (IS) AS

### Kontantstrømpoppstilling 1.1. - 31.12.

	2022	2021
<i>(Alle tall i NOK)</i>		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	(715 561)	1 119 941
Tap/gevinst ved salg av investeringer	74 109 434	0
Endring i andre tidsavgrensningposter	(70 840 505)	110 874 203
Reversering av verdiendringer	0	(121 860 084)
Endring i kortsiktige fordringer og gjeld	1 427 278	(10 970)
Endring i andre tidsavgrensningposter	<u>(3 531 836)</u>	<u>6 876 461</u>
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>448 811</b>	<b>(3 000 449)</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	85 448 547	0
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	207 646 322	147 338 802
Investeringer i andre selskap	<u>(8 195 720)</u>	<u>(15 348 365)</u>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>284 899 149</b>	<b>131 990 437</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Kapitalendring stille deltakere	<u>(134 884 886)</u>	<u>(140 925 620)</u>
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(134 884 886)</b>	<b>(140 925 620)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>150 463 074</b>	<b>(11 935 632)</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	4 908 228	16 843 860
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>155 371 301</b>	<b>4 908 228</b>
<b>Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt</b>		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	155 371 301	4 908 228



## DNB Private Equity II (IS) AS

Noter 2022

### Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 1. desember 2010. Selskapets formål er å være hovedmannen 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 § 3-9 og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. I 2019, 2020, 2021 og 2022 nye IFRS-standarder vedtatt. Ingen av disse standardene berører forhold som er relevant for avleggelsen av dette regnskapet. Kontantstrømpstillingen 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 anskaffestidspunktet. 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 PE-fond er klassifisert i kategorien.

Selskapets investeringer i PE-fond er klassifisert som langsiktig da de ikke forventes realisert innenfor 12 måneder. Investeringshorisonten er langsiktig og det eksisterer ikke noe etablert annenhåndsmarked for realisering av investeringene. Investeringene er vurdert og presentert i samsvar med antatt salgsverdi i et åpent marked (FMV). Verdivurderingene er gjort i samsvar med fondenes egen verdivurdering av underliggende porteføljeselskap, dog slik at selskapets ledelse gjennomgår og vurderer verdirapportene. Verdien i underliggende fond er omregnet til balansedagens kurser. Ved verdifastsettelsen i underliggende fond benyttes estimeringsteknikker som multiplbetragtninger mot antatt sammenlignbare selskaper og analyse av fremtidige kontantstrømmer. Det er således estimeringsusikkerhet knyttet til de verdier som rapporteres.

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på transaksjonstidspunktet, som er tidspunktet hvor selskapet har forpliktet seg til å kjøpe eller selge andelen. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til transaksjonsverdi og hvor transaksjonskostnader resultatføres. Ved etterfølgende måling benyttes virkelig verdi og hvor verdiendringer resultatføres.

#### *Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi*

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

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



## DNB Private Equity II (IS) AS

Noter 2022

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 ingen gjenværende investeringer ved årsskiftet.

### *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*

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatter 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 framføring 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 framføring, vil oppføres når det begrunnes med antatt framtidig 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 701 736. Godtgjørelsen er vurdert å være utenfor merverdiavgiftsområdet.

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 75 000 og NOK 50 000 til styremedlem som ikke inngår i konsernet DNB Bank ASA. Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 146 250 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og NOK 12 500 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.



## DNB Private Equity II (IS) AS

Noter 2022

<b>Spesifisering av lønnskostnader</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Styrehonorar	125 000	125 000
Arbeidsgiveravgift	17 625	17 625
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>142 625</b>	<b>142 625</b>
<b>Spesifisering av andre driftskostnader</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Honorar revisor	158 750	144 254
Honorar forretningsfører	701 736	658 908
Forvaltningshonorar	2 629 516	2 921 680
Suksesshonorar 1)	-6 151 237	6 876 461
Øvrige driftskostnader	217 667	178 955
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-2 443 568</b>	<b>10 780 258</b>

1) Suksesshonorar er beregnet basert inngåtte avtaler om suksesshonorar. Suksesshonoraret vil komme til utdeling når investorene har fått tilbakebetalt innbetalt kapital og mottatt en årlig avkastning på 8 % på investert kapital. Av overskytende beløp tilfaller 5 % forvalter som suksesshonorar. Forfalt suksesshonorar på utbetalt distribusjon inngår i Annen kortsiktig gjeld med NOK 22 195 000, mens påløpt suksesshonorar på opptjent, men ikke utbetalt egenkapital inngår i Andre avsetninger for forpliktelser med NOK 16 406 540.

### Note 3 - Investering i andre selskap

Selskapets investeringer i PE-fond som totalt utgjorde investeringer i 11 PE-fond med hovedfokus Norden, øvrige Europa og USA, ble solgt ultimo desember 2022 med delvis oppgjør i desember og første halvdel av januar 2023. Samlet investering per 31.12.2021 var på NOK 558 313 128. I 2022 ble det netto tilbakebetalt til investorene NOK 199 450 602 og mottatt NOK 284 575 767 i proveny fra salget av PE-fondene, hvorav NOK 199 150 170 inngår i kundefordringer som er oppgjort i januar 2023. Netto er det bokført et tap på NOK 74 109 434 på transaksjonen. Tapet reflekterer uroen i egenkapitalmarkedet i 2022 og faren for resesjon.

### Note 4 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Innkalt kapital fra stille deltakere, eksklusiv aksjeinnskudd	858 270 694	852 719 507
Tilbakebetalt innskutt kapital	-858 270 694	-852 719 507
Stille deltakeres andel av etableringskostnader	-491 221	-491 221
Opptjent resultat i det indre selskapet overført stille deltakere	998 387 179	1 068 231 773
Akkumulert resultatutdeling	-704 288 358	-569 403 561
<b>Opptjent resultat overført stille deltakere</b>	<b>293 607 600</b>	<b>498 336 991</b>

Stille deltakere har tilsammen kommittert seg for NOK 904 700 000 til hovedmannen og det indre selskapet, herav NOK 9 047 000 som aksjeinnskudd i hovedmannen. Hovedmannen kan innkalle ytterligere NOK 37 000 000 fra stille deltakere.



## DNB Private Equity II (IS) AS

Noter 2022

## Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad	2022	2021	
Resultatført skatt på ordinært resultat:			
Betalbar skatt	123 723	0	
Endring i utsatt skattefordel	0	0	
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>123 723</b>	<b>0</b>	
Skattepliktig inntekt:			
Ordinært resultat før skatt	-715 561	1 119 941	
Permanente forskjeller	1 178 032	-1 071 972	
Anvendelse av fremførbart underskudd	-6 073	-47 969	
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>456 399</b>	<b>0</b>	
Betalbar skatt i balansen:			
Betalbar skatt på årets resultat	123 723	0	
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>123 723</b>	<b>0</b>	
<b>Midlertidige forskjeller</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Endring</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-6 073	-6 073
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>-6 073</b>	<b>-6 073</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>-1 336</b>	<b>-1 336</b>

Utsatt skattefordel er ikke tidligere bokført. Derfor ingen endring på utsatt skatt i årets skattekostnad.

## Note 6 - Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen i DNB Private Equity II (IS) AS pr. 31.12.2022 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	904 700	1,00	904 700

## Eierstruktur

	Ordinære aksjer	Sum antall aksjer	Eierandel	Stemme andel
Alin Invest AS	10 000	10 000	1,11	1,11
AS Audley	5 000	5 000	0,55	0,55
AS Clipper	5 000	5 000	0,55	0,55
Barrus Capital AS	10 000	10 000	1,11	1,11
Bergan Gry Edvardsen	50	50	0,01	0,01
Bergen Kommunale Pensjonskasse	100 000	100 000	11,05	11,05
Bjørn-gruppen AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Bjørmtvedt André	50	50	0,01	0,01
Bmt Invest AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Brekke Industrier AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Brødrene Kverneland AS	10 000	10 000	1,11	1,11
DNB Livsforsikring AS	500 000	500 000	55,27	55,27
DNB Private Equity II AS	23 500	23 500	2,60	2,60
DNV Pensjonskasse	30 000	30 000	3,32	3,32
Frax AS	5 000	5 000	0,55	0,55



## DNB Private Equity II (IS) AS

Noter 2022

Gluteus Medius AS	6 000	6 000	0,66	0,66
Haddeland Øyvind Bråthen	50	50	0,01	0,01
Joh Johansson AS	50 000	50 000	5,53	5,53
Juvi AS	15 000	15 000	1,66	1,66
Lancelot AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Lerøy Seafood Group ASA	10 000	10 000	1,11	1,11
Louise Invest AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Odd Berg AS	10 000	10 000	1,11	1,11
Skagerak Energi Pensjonskasse	10 000	10 000	1,11	1,11
Sparebankstiftelsen DNB	20 000	20 000	2,21	2,21
Stiftelsen Kjell Holm	20 000	20 000	2,21	2,21
Stokke Industri AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Trumpy AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Utdanningsforbundet	10 000	10 000	1,11	1,11
Var Invest AS	5 000	5 000	0,55	0,55
Aasgaard Jan Terje	50	50	0,01	0,01
Haslelund Holding AS	10 000	10 000	1,11	1,11
Frydenbø AS	5 000	5 000	0,55	0,55
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>904 700</b>	<b>904 700</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Aksjekapital 01.01.2022	904 700	0	0	0	904 700
Overkurs 01.01.2022	0	8 130 618	0	0	8 130 618
Annen egenkapital 01.01.2022	0	0	2 935 352	7 854 641	10 789 993
<b>Sum egenkapital 01.01.2022</b>	<b>904 700</b>	<b>8 130 618</b>	<b>2 935 352</b>	<b>7 854 641</b>	<b>19 825 311</b>
Årets resultat	0	0	-2 935 352	2 096 068	-839 284
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>904 700</b>	<b>8 130 618</b>	<b>0</b>	<b>9 950 709</b>	<b>18 986 027</b>

Selskapets avtalte levetid er på 12 år fra siste kommittering i 2011 med mulighet for forlengelse. Antatt avvikling vil være i 2024 etter at det indre selskapet er avviklet per 31.12.2023.

## Note 8 - Andre forhold

*Nærstående parter*

DNB Bank ASA ved dets heleide datterselskap DNB Livsforsikring AS eier 55,27 % av selskapet. DNB Asset Management AS, et datterselskap i DNB Bank ASA, var initiativtaker til opprettelsen av selskapet. Det er inngått forvaltningsavtale med DNB Asset Management AS som også er tilrettelegger ved kapitalutvidelser. Belastet forvaltningshonorar og avsatt påløpt og forfalt suksesshonorar fremgår av note 2.

*Finansiell risiko*

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet og valutarisiko, og konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer.

*Hendelser etter balansedagen*

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



**DNB Private Equity II (IS) AS**

**Noter 2022**

---

avleggelsen av årsregnskapet.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity II (IS) AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til DNB Private Equity II (IS) AS 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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 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](http://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 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>

Stavanger, 01.06.2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - DNB Private Equity II (is)AS

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID	2023-06-09 18:29

**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.