



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (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: Nei  
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: 04.06.2025

### 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, 09.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	282 397 157	199 872 930
Realisert andel av distribusjoner		27 543 763	
<b>Sum inntekter</b>		<b>309 940 920</b>	<b>199 872 930</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	102 690	102 690
Annen driftskostnad	3, 4	22 441 785	18 361 241
<b>Sum kostnader</b>		<b>22 544 475</b>	<b>18 463 931</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>287 396 445</b>	<b>181 408 999</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 983 844	1 549 284
Valutagevinst (agio)		1 903 379	3 099 651
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 887 223</b>	<b>4 648 935</b>
Annen rentekostnad		430	197
Valutatap (disagio)		2 305 934	3 880 896
Andel resultat stille deltakere		282 244 172	172 742 911
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>284 550 536</b>	<b>176 624 005</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-280 663 313</b>	<b>-171 975 070</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>6 733 132</b>	<b>9 433 929</b>
Skattekostnad	5	3 978 325	7 685 474
<b>Årsresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		2 823 972	1 998 729



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Udekket tap	6	-69 164	-250 274
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		20 062 048	8 406 258
<b>Sum fordringer</b>		<b>20 062 048</b>	<b>8 406 258</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	1 790 213 508	1 723 771 179
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 790 213 508</b>	<b>1 723 771 179</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		71 044 989	31 050 052
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>71 044 989</b>	<b>31 050 052</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	6	<b>13 777 430</b>	<b>13 777 430</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Fond for urealiserte gevinster		13 285 819	10 461 848
Udisponert resultat			
Udekket tap	6	1 339 824	1 270 660
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>11 945 995</b>	<b>9 191 188</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>25 723 425</b>	<b>22 968 618</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	8	1 792 238 346	1 690 890 873
Avsatt suksesshonorar	4	63 002 774	49 056 713
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 855 241 120</b>	<b>1 739 947 586</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 855 241 120</b>	<b>1 739 947 586</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		99 477	208 596
Betalbar skatt	5	81 974	
Annen kortsiktig gjeld		174 550	102 690
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>356 001</b>	<b>311 286</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 855 597 120</b>	<b>1 740 258 872</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 640499

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (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: Nei  
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: 04.06.2025

#### 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, 08.07.2025

---

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: 920 209 912  
DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring fin. instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	282 397 157	199 872 930
Realisert andel av distribusjoner		27 543 763	
<b>Sum inntekter</b>		<b>309 940 920</b>	<b>199 872 930</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	102 690	102 690
Annen driftskostnad	3, 4	22 441 785	18 361 241
<b>Sum kostnader</b>		<b>22 544 475</b>	<b>18 463 931</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>287 396 445</b>	<b>181 408 999</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 983 844	1 549 284
Valutagevinst (agio)		1 903 379	3 099 651
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>3 887 223</b>	<b>4 648 935</b>
Annen rentekostnad		430	197
Valutatap (disagio)		2 305 934	3 880 896
Andel resultat stille deltakere		282 244 172	172 742 911
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>284 550 536</b>	<b>176 624 005</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-280 663 313</b>	<b>-171 975 070</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>6 733 132</b>	<b>9 433 929</b>
Skattekostnad	5	3 978 325	7 685 474
<b>Årsresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		2 823 972	1 998 729
Udekket tap	6	-69 164	-250 274
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>





## Gjeld

### Langsiktig gjeld

#### Annen langsiktig gjeld

Konvertible lån	8	1 792 238 346	1 690 890 873
Avsatt suksesshonorar	4	63 002 774	49 056 713
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 855 241 120</b>	<b>1 739 947 586</b>

#### Sum langsiktig gjeld

1 855 241 120 1 739 947 586

### Kortsiktig gjeld

#### Leverandørgjeld

Betalbar skatt	5	81 974	208 596
Annen kortsiktig gjeld		174 550	102 690
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>356 001</b>	<b>311 286</b>

#### Sum gjeld

1 855 597 120 1 740 258 872

#### SUM EGENKAPITAL OG GJELD

1 881 320 546 1 763 227 489



Organisasjonsnr: 920 209 912  
DNB PRIVATE EQUITY V (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.

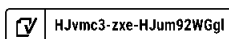


# Årsregnskap 2024

## DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



HJvnc3-zxe-HJum92WGgl



## Årsberetning 2024

### DNB Private Equity V (IS) AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 07.12.2017 og har kontoradresse i Hieronymus Heyerdahls gate 1 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity V IS (Fondet) og er forpliktet for 1% av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

#### 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 positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond er verdsett til 371,0% 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.

Selskapet hadde sin siste lukking 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2024 var 98,9% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 55,9% har blitt distribuert til investorene (hvorav 32,4% 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 investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 125 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,6 milliarder, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder (med balansedagens kurs).

#### 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 investeringen er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger 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 porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

 HJvnc3-zxe-HJum92WGgl



## Årsberetning 2024 - fortsettelse

### 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.

### 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 to personer, én mann og én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltagelse i PE-fond. Investeringene i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og det blir inngått sideavtaler om hvilke typer 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.

### Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity V 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, 21.05.2025  
Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne  
styreleder

Marianne Normann  
daglig leder

Christine Koch Hatlebrekke  
styremedlem

 HJvnc3-zxe-HJum92WGgl




## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	282 397 157	199 872 930
Realisert andel av distribusjoner		27 543 763	0
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>309 940 920</b>	<b>199 872 930</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-102 690	-102 690
Annen driftskostnad	3, 4	-22 441 785	-18 361 241
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-22 544 475</b>	<b>-18 463 931</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>287 396 445</b>	<b>181 408 999</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 983 844	1 549 284
Valutagevinst (agio)		1 903 379	3 099 651
Annen rentekostnad		-430	-197
Valutatap (disagio)		-2 305 934	-3 880 896
Andel resultat stille deltakere		-282 244 172	-172 742 911
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-280 663 313</b>	<b>-171 975 070</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>6 733 132</b>	<b>9 433 929</b>
Skattekostnad	5	-3 978 325	-7 685 474
<b>Årsresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
Øvrige resultatelementer		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>2 754 807</b>	<b>1 748 455</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-2 823 972	-1 998 729
Overført til udekket tap	6	69 164	250 274
<b>Sum overføringer</b>		<b>-2 754 807</b>	<b>-1 748 455</b>

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4

 HJvnc3-zxe-HJum92WGgl



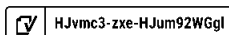
## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		20 062 048	8 406 258
<b>Sum fordringer</b>		<b>20 062 048</b>	<b>8 406 258</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	1 790 213 508	1 723 771 179
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 790 213 508</b>	<b>1 723 771 179</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		71 044 989	31 050 052
<b>Sum likvider</b>		<b>71 044 989</b>	<b>31 050 052</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 5



HJvnc3-zxe-HJum92WGgl




## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>13 777 430</b>	<b>13 777 430</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		13 285 819	10 461 848
Udekket tap	6	-1 339 824	-1 270 660
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>11 945 995</b>	<b>9 191 188</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>25 723 425</b>	<b>22 968 618</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	1 792 238 346	1 690 890 873
Avsatt suksesshonorar	4	63 002 774	49 056 713
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 855 241 120</b>	<b>1 739 947 586</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		99 477	208 596
Betalbar skatt	5	81 974	0
Annen kortsiktig gjeld		174 550	102 690
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>356 001</b>	<b>311 286</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 855 597 120</b>	<b>1 740 258 872</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 881 320 546</b>	<b>1 763 227 489</b>

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6

 HJvnc3-zxe-HJum92WGgl



**Oppstilling over finansiell stilling**

DNB Private Equity V (IS) AS

Oslo, 21.05.2025

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne

styreleder

Marianne Normann


daglig leder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 7

 HJvnc3-zxe-HJum92WGgl



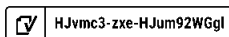
## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	6 733 132	9 433 929
Periodens betalte skatt	-3 896 351	-7 685 474
Andel resultat stille deltakere	282 244 172	172 742 911
Realisert andel av distribusjoner	-27 543 763	0
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-282 397 157	-199 872 930
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-68 369 787	-189 313 281
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	311 868 378	200 298 933
Endring i leverandørgjeld	-109 119	152 682
Endring i andre tidsavgrensningsposter	2 362 130	795 655
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>220 891 635</b>	<b>-13 447 574</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-228 167 218	-108 304 579
Endring innbetalt kapital stille deltakere	47 270 520	112 389 749
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-180 896 698</b>	<b>4 085 170</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	39 994 937	-9 362 405
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	31 050 052	40 412 456
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>71 044 989</b>	<b>31 050 052</b>

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 8





## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (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

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.



## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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 Finansielle Instrumenter erstatter IAS 39 Finansielle Instrumenter: Innregning og måling og er gjeldende fra 1. januar 2018. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbøkføring. Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser 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.

##### *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 kontraktmessig 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.



## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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 kontantstrømoppstillingen 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.

#### 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.

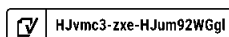
En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

#### 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.

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 11





## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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 *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	176 408 039	27 163 273
Webster Capital IV	USD	1,71 %	170 360 250	6 676 305
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	235 210 719	29 030 648
Verdane Edda	SEK	1,74 %	56 533 634	8 542 339
Palladium V	USD	0,96 %	170 360 250	21 989 542
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	170 360 250	13 066 007
Triton V	EUR	0,39 %	235 210 719	67 172 967
Ridgemont III	USD	1,21 %	227 147 000	33 183 274
Carlyle IV	EUR	0,74 %	117 605 359	15 107 337
<b>Sum</b>			<b>1 559 196 220</b>	<b>221 931 691</b>

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



## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (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
Equistone VI	3	Q4 2024	96 060 057	0	132 288 481	34 460 112
Webster Capital IV	3	Q4 2024	299 652 618	79 152 696	263 988 464	85 584 772
PAI Europe VII	3	Q4 2024	276 318 420	145 008 831	258 927 073	149 718 993
Verdane Edda	3	Q4 2024	66 100 329	8 388 865	56 509 355	6 663 511
Palladium V	3	Q3 2024	143 682 872	40 883 601	158 324 389	104 650 537
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2024	215 514 965	1 673 574	225 203 575	43 111 766
Triton V	3	Q4 2024	268 095 929	116 267 455	232 220 156	125 621 293
Ridgemont III	3	Q3 2024	291 384 243	61 688 720	267 476 198	84 057 360
Carlyle IV	3	Q4 2024	133 404 075	29 528 162	128 833 488	43 718 043
<b>Sum</b>			<b>1 790 213 508</b>	<b>482 591 905</b>	<b>1 723 771 179</b>	<b>677 586 387</b>

\*) Kostpris er netto innbetalt kapital/kjøpesum og fradrag for tilbakebetalt kapital.

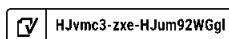
I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

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.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2024	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	1 723 771 179	1 534 883 901
Kapitalinnbetalinger	68 369 788	189 313 281
Kapitalutbetalinger	-311 868 378	-200 298 933
Realisert andel av distribusjoner	27 543 763	0
Årets urealisert verdiendring	282 397 157	199 872 930
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>1 790 213 508</b>	<b>1 723 771 179</b>

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 13





## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2024	2023
Urealisert verdiendring	282 397 157	199 872 930
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	27 543 763	0
<b>Sum resultat</b>	<b>309 940 920</b>	<b>199 872 930</b>

### 2.3 Risikoeksponering

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 regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

Etttersom selskapet ikke har ansatte er de ikke pliktige til å ha pensjonsordninger.

#### Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity V IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity V (IS) AS og DNB Private Equity V IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

<b>Godtgjørelser til styre</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	102 690

#### 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

<b>Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Lovpålagt revisjon	281 524	234 254
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>281 524</b>	<b>234 254</b>



## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 4 - Nærstående parter

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

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester*	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	435 606
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	6 335 010	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	297 546	0	0	0
<b>Sum</b>		<b>297 546</b>	<b>6 335 010</b>	<b>0</b>	<b>435 606</b>

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

#### Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	9 497 040
DNB Asset Management AS	Nærstående	-63 002 774	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
<b>Sum</b>		<b>-63 002 774</b>	<b>9 497 040</b>

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 regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 5 - Skattekostnad

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat før skattekostnad	6 733 132	9 433 929
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-282 397 157	-199 872 930
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	279 573 186	197 874 201
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	-26 980	253 851
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-67 602	-86 268
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	435 606	202 429
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-3 878 008	-7 685 474
- Ikke fradrags berettigede renter	430	0
Grunnlag for årets skattekostnad	372 607	119 738
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	372 607	119 738
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-36 363
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>372 607</b>	<b>83 375</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Betalbar skatt (22%)	81 974	0
Betalbar skatt fra tidligere regnskapsår	18 343	0
Kildeskatt	3 878 008	7 685 474
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>3 978 325</b>	<b>7 685 474</b>

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



## Noter til regnskapet 2024

DNB Private Equity V (IS) AS

### Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2023	137 830	13 645 170	10 461 848	-5 570	-1 270 660	22 968 618
Årets resultat	0	0	2 823 972	0	-69 164	2 754 807
<b>Pr 31.12.2024</b>	<b>137 830</b>	<b>13 645 170</b>	<b>13 285 819</b>	<b>-5 570</b>	<b>-1 339 824</b>	<b>25 723 425</b>

### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	137 830	1,00	137 830

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	100 000	72,6 %	72,6 %
Bærum Kommunale Pensjonskasse	10 000	7,3 %	7,3 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	7 500	5,4 %	5,4 %
DNV Pensjonskasse	4 500	3,3 %	3,3 %
Nordpolen Holding AS	2 000	1,5 %	1,5 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	13 830	10,0 %	10,0 %
<b>Sum</b>	<b>137 830</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2024	2023
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-14 608 059	-61 878 579
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-763 030 247	-534 863 028
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	586 878 694	767 775 393
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	1 205 359 653	923 115 481
<b>Netto gjeld stille deltakere</b>	<b>1 792 238 346</b>	<b>1 690 890 873</b>



# Document history

## Document summary

**COMPLETED BY ALL:**

27.05.2025 12:35

**SENT BY OWNER:**

Elena Skreosen · 26.05.2025 11:53

**DOCUMENT ID:**

HJum92WGgl

**ENVELOPE ID:**

HJvmc3-zxe-HJum92WGgl

**DOCUMENT NAME:**

20250521 - DNB Private Equity V (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf

18 pages

**SHA-512:**

f35376968e60511195832ccb7f3c684fda5857b966bcf4f2bea177c0a9d28a36df9ab75382bb8ec417002a458a7cf74a16239a1abe6dea1da6cca25c95c9df68

## Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Jørn Jevne jorn.jevne@bkp.no	Signed	26.05.2025 14:19	eID	Norwegian BankID (DOB: 64/07/15)
	Authenticated	26.05.2025 14:18	Low	IP: 193.161.32.36
Christine K Hatlebrekke christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed	27.05.2025 10:19	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03)
	Authenticated	27.05.2025 10:17	Low	IP: 147.161.147.71
Marianne Normann mn@permian.no	Signed	27.05.2025 12:35	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	27.05.2025 12:34	Low	IP: 195.139.21.71

\* 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. 20250521 - DNB Private Equity V (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-S16V9nbfel.pdf (303507 bytes)	9f6d9b165cef9c3a31f89881f1eab6fdd1fe30e3d15b787c507e3992e902719d0a7e1a03619d9a582d23389a82241a709375f7e520cfd13f1a6c9fe3c2bcf73
2. 20250521 - DNB Private Equity V (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-B1bcSchbGgg.pdf (303364 bytes)	67e7574406995e5ff10e7de644eb9149c0e1a88129b16f3a18a9d6f8063410a650af86f1fe199e34987812834949abd17374ebf11807611436c37da4d6470b6a
3. 20250521 - DNB Private Equity V (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-SJIIVcnbGll.pdf (303336 bytes)	ee51b6a8c66357c0225da86f923e9245f1ae028044506dc06f1f7644d88c14b804b7966da6539bbfe3edc470c86281330c32032e7f0309308074cd4547fd2051

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



## 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 Private Equity V (IS) AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity V (IS) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2024, oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder 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

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



Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 21. mai 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID	2025-05-21 23:06

**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.