



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tanja Bondal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 08.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi		-1 109	
Sum inntekter		-1 109	
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	218 710	142
Sum kostnader		218 710	142
Driftsresultat		-219 819	-142
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 702	
Annen finansinntekt		4 370	
Sum finansinntekter		18 073	
Annen rentekostnad		24	
Annen finanskostnad			72
Andel av resultat stille deltakere		-200 641	
Sum finanskostnader		-200 617	72
Netto finans		218 690	-72
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 130	-214
Skattekostnad på resultat	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 130	-214
Årsresultat		-1 130	-214
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 130	-214
Totalresultat		-1 130	-214
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	6	-1 130	-214
Sum overføringer og disponeringer		-1 130	-214



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	2 227
Sum fordringer		604	2 227
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		6 178 891	
Sum investeringer		6 178 891	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		663 492	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		663 492	
Sum omløpsmidler		6 842 987	2 227
SUM EIENDELER		6 842 987	2 227
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	7 898	2 981
Overkurs		437 102	
Annen innskutt egenkapital		-4 795	-540
Sum innskutt egenkapital		440 205	2 441
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Udisponert resultat			
Udekket tap		1 344	214
Sum opptjent egenkapital		-1 344	-214
Sum egenkapital	6	438 861	2 227
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	6 345 898	
Sum annen langsiktig gjeld		6 345 898	
Sum langsiktig gjeld		6 345 898	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		4 964	
Annen kortsiktig gjeld		53 263	
Sum kortsiktig gjeld		58 227	
Sum gjeld		6 404 126	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 842 987	2 227



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 549383

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 456 041
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PE DIRECT II (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tanja Bondal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2024

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 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 17.07.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



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

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring			
investeringer vurdert til virkelig verdi		-1 109	
Sum inntekter		-1 109	
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	218 710	142
Sum kostnader		218 710	142
Driftsresultat		-219 819	-142
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 702	
Annen finansinntekt		4 370	
Sum finansinntekter		18 073	
Annen rentekostnad		24	
Annen finanskostnad			72
Andel av resultat stille deltakere		-200 641	
Sum finanskostnader		-200 617	72
Netto finans		218 690	-72
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	5	-1 130	-214
Ordinært resultat etter skattekostnad		-1 130	-214
Årsresultat		-1 130	-214
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-1 130	-214
Totalresultat		-1 130	-214
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	6	-1 130	-214
Sum overføringer og disponeringer		-1 130	-214



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

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 604 2 227
Sum fordringer 604 2 227

Investeringer

Andre markedsbaserte
finansielle instrumenter 6 178 891
Sum investeringer 6 178 891

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 663 492
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 663 492

Sum omløpsmidler 6 842 987 2 227

SUM EIENDELER 6 842 987 2 227

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 7 898 2 981
Overkurs 437 102
Annen innskutt egenkapital -4 795 -540
Sum innskutt egenkapital 440 205 2 441

Opptjent egenkapital

Udisponert resultat
Udekket tap 1 344 214
Sum opptjent egenkapital -1 344 -214

Sum egenkapital 6 438 861 2 227

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	6 345 898	
Sum annen langsiktig gjeld		6 345 898	
Sum langsiktig gjeld		6 345 898	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		4 964	
Annen kortsiktig gjeld		53 263	
Sum kortsiktig gjeld		58 227	
Sum gjeld		6 404 126	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 842 987	2 227



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

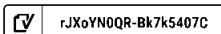
Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2023 DNB PE Direct II (IS) AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 929 456 041





Årsberetning 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 01.06.2022 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB PE Direct II IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. Fondet investerer direkte eller gjennom ko-investeringer i selskaper sammen med veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg negativt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende selskaper verdsatt til 99,98% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Etter Selskapets andre lukking var kommittert kapital EUR 44,5 millioner. Selskapet hadde sin tredje lukking 22. desember 2023 med en kommittert selskapskapital på EUR 8,3 millioner. Dette ble ikke kalt inn fra investorene før 11. januar 2024. Per 31.12.2023 var 14,9 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, samt finansiell stilling og resultat. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende.

For egenkapitalandel og disponering av årets resultat, vises det til årsregnskapets oppstilling over totalresultat og oppstilling over finansiell stilling.

Foretakets utsikter

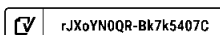
Selskapet gjør direkteinvesteringer i selskaper sammen med PE-fond, hvor disse selskapene normalt er en del PE-fondenes portefølje. Per årsslutt var Selskapet investert i 1 selskap. Kommittert kapital til selskapet utgjør EUR 8 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 1,8 millioner (med balansedagens valutakurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Det er gjort investeringer i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall direkteinvesteringer.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.





Årsberetning 2023 - fortsettelse

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av eksterne forretningsførere. Styret består av én person, én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende. Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer direkte i andre selskaper sammen med andre veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet. Investeringene i selskaper vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Bærekraftsinformasjon

DNB PE Direct II IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

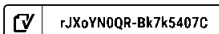
Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

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, 23.05.2024
Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Marianne Normann
styreleder/daglig leder





Resultatregnskap

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.-31.12.2023	01.06.-31.12.2022
Driftsinntekter			
Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi		-1 109	0
Sum driftsinntekter		-1 109	0
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	-218 710	-142
Sum driftskostnader		-218 710	-142
Driftsresultat		-219 819	-142
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 702	0
Annen finansinntekt		4 370	0
Annen rentekostnad		-24	0
Annen finanskostnad		0	-72
Andel av resultat stille deltakere		200 641	0
Resultat av finansposter		218 690	-72
Resultat før skattekostnad		-1 130	-214
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Årsresultat		-1 130	-214
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		-1 130	-214
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overført til udekket tap	6	1 130	214
Sum overføringer		-1 130	-214



Balanse

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	2 227
Sum fordringer		604	2 227
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		6 178 891	0
Sum investeringer		6 178 891	0
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		663 492	0
Sum likvider		663 492	0
Sum omløpsmidler		6 842 987	2 227
Sum eiendeler		6 842 987	2 227



Balanse

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	7 898	2 981
Overkurs		437 102	0
Annen innskutt egenkapital		-4 795	-540
Sum innskutt egenkapital		440 205	2 441
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-1 344	-214
Sum opptjent egenkapital		-1 344	-214
Sum egenkapital	6	438 861	2 227
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	6 345 898	0
Sum annen langsiktig gjeld		6 345 898	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		4 964	0
Annen kortsiktig gjeld		53 263	0
Sum kortsiktig gjeld		58 227	0
Sum gjeld		6 404 126	0
Sum egenkapital og gjeld		6 842 987	2 227


Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Marianne Normann
styreleder/daglig leder

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 6

 rJXoYNOQR-Bk7k5407C



Indirekte kontantstrøm

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-1 130	-214
Andel av resultat stille deltakere		-200 641	0
Urealisert verdiendring investeringer til virkelig verdi		1 109	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-6 180 000	0
Endring i leverandørgjeld		4 964	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		54 886	-2 227
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-6 320 812	-2 441
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		437 765	2 441
Innbetaling kapital stille deltakere		6 546 539	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 984 304	2 441
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		663 492	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		0	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		663 492	0



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.
- Se også punkt 1.3 vedrørende valuta.

1.3 Valuta

Regnskapsvaluta for DNB PE Direct II (IS) AS er EUR. Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurderinger av poster som utsatt skattefordel- og fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter hvor det ikke eksisterer observerbare markedspriser. Fremtidige hendelser kan medføre at grunnlaget for slike estimater endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I klassifisering

I overensstemmelse med IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

Selskapet innregner finansielle eiendeler og forpliktelser når og bare når selskapet blir 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* 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.*

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) *Kontantstrøm fra driftsaktiviteter:* Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler, mottatte renter og driftsposter uten kontanteffekt.

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Keensight Nomios Co-Investment SLP	EUR	0,74%	8 000 000	1 820 000
Sum			8 000 000	1 820 000

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til EUR ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

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).



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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 2023	Kostpris* 2023
Keensight Nomios Co-Investment SLP	3	Q4 2023	6 178 891	6 180 000
Sum			6 178 891	6 180 000

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

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

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	0
Kapitalinnbetalinger	6 180 000
Kapitalutbetalinger	0
Årets urealisert verdiendring	-1 109
Virkelig verdi pr 31.12.	6 178 891

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

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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Selskapet er eksponert mot finansiell markedsrisiko inkludert likviditet, valuta, rente- og prisisiko. 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.

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB PE Direct II IS alle kostnader knyttet til både DNB PE Direct II (IS) AS og DNB PE Direct II IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale. Det har ikke vært godtgjørelser til styret i 2023.

Forpliktelser

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

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser til ledende personer i selskapet.

Kostnadsført honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	4 478	0
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	4 255	0
Sum honorar til revisor	8 733	0



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *	Rente-inntekter
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	0	0	2 780
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	39 558	6 981	0
DNB Bank ASA	Nærstående	7 198	0	0	0
Sum		7 198	39 558	6 981	2 780

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Kortsiktig fordring
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	79 706
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		0	79 706

Suksesshonorar: Forvalter, DNB Asset Management AS, har rett på suksesshonorar etter nærmere angitte retningslinjer i Selskapsavtalen til Selskapet. Det avsettes løpende for kostnad relatert til potensielt suksesshonorar, men utbetaling vil ikke finne sted før det tidligste tidspunktet av a) når Deltagere har fått tilbakebetalt Innbetalt kapital og preferanseavkastningen og b) oppløsning av Selskapet.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-1 131	-214
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	1 109	0
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	-1 098	0
- Tilbakeføring av resultatandel i selskap med deltakerfastsetting	2 016	
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-1 654	
- Fradrag for rentekostnader fra hovedmannens særposter	2 780	
- Andre poster (3% tilbakeføring, emisjonskostnader etc.)	-4 255	-540
Grunnlag for årets skattekostnad	-2 231	-753
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	711	0
Omregningsdifferanser skatteregnskap	1 520	86
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	-667
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	667
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-1 378	-667	-711
Sum midlertidige forskjeller	-1 378	-667	-711
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-303	-147	-156
Nedvurdering av utsatt skattefordel	303	147	156
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	2 981	0	0	-540	-214	2 227
Kapitalforhøyelse	4 917	437 102	0	-4 255	0	437 764
Årets resultat	0	0	0	0	-1 130	-1 130
Pr. 31.12.2023	7 898	437 102	0	-4 795	-1 344	438 861

Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført i NOK
Ordinære aksjer	44 500	2,0	89 000
Sum	44 500		89 000

Bokført aksjekapital utgjør i EUR 7 898.

Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	30 000	30 000	67,4%	67,4%
Spleisemark Næring AS	5 000	5 000	11,2%	11,2%
Bera AS	3 000	3 000	6,7%	6,7%
Garmar Holding AS	3 000	3 000	6,7%	6,7%
Auticon Holding AS	1 000	1 000	2,2%	2,2%
Makrella Holding AS	1 000	1 000	2,2%	2,2%
Krokli AS	500	500	1,1%	1,1%
Odd Berg AS	500	500	1,1%	1,1%
PE Investor AS	500	500	1,1%	1,1%
Totalt antall aksjer	44 500	44 500	100,0%	100,0%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023
Kommittert innskuddsforpliktelse	44 055 000
Ikke innkalt kapital	-37 508 461
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	6 546 539
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	-200 641
Netto gjeld stille deltakere	6 345 898



Document history

COMPLETED BY ALL:
27.05.2024 11:01

SENT BY OWNER:
Oscar Kløw-Prebensen - 24.05.2024 18:00

DOCUMENT ID:
Bk7k5407C

ENVELOPE ID:
rJXoYN0QR-Bk7k5407C

DOCUMENT NAME:
20240523 - DNB PE Direct II (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf
15 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20240523 - DNB PE Direct II (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-rJ2YqN0XA.pdf

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Marianne Normann mn@permian.no	Signed	27.05.2024 11:01	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	27.05.2024 11:00	Low	IP: 77.40.222.43

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

📄 Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above. Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR compliant



eIDAS standard



PAdES sealed



Til generalforsamlingen i DNB PE Direct II (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB PE Direct II (IS) AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et 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 avvike 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne

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



foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Stavanger, 23. mai 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2024-05-23 17:00

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 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 929 456 041



Årsberetning 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 01.06.2022 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB PE Direct II IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. Fondet investerer direkte eller gjennom ko-investeringer i selskaper sammen med veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg negativt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende selskaper verdsatt til 99,98% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Etter Selskapets andre lukking var kommittert kapital EUR 44,5 millioner. Selskapet hadde sin tredje lukking 22. desember 2023 med en kommittert selskapskapital på EUR 8,3 millioner. Dette ble ikke kalt inn fra investorene før 11. januar 2024. Per 31.12.2023 var 14,9 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

Styret mener årsregnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, samt finansiell stilling og resultat. Den likviditetsmessige stillingen er tilfredsstillende.

For egenkapitalandel og disponering av årets resultat, vises det til årsregnskapets oppstilling over totalresultat og oppstilling over finansiell stilling.

Foretakets utsikter

Selskapet gjør direkteinvesteringer i selskaper sammen med PE-fond, hvor disse selskapene normalt er en del PE-fondenes portefølje. Per årsslutt var Selskapet investert i 1 selskap. Kommittert kapital til selskapet utgjør EUR 8 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 1,8 millioner (med balansedagens valutakurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Det er gjort investeringer i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall direkteinvesteringer.

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.



Årsberetning 2023 - fortsettelse

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av eksternt forretningsfører. Styret består av én person, én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende. Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer direkte i andre selskaper sammen med andre veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet. Investeringene i selskaper vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Bærekraftsinformasjon

DNB PE Direct II IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

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, 23.05.2024
Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Marianne Normann
styreleder/daglig leder



Resultatregnskap

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.-31.12.2023	01.06.-31.12.2022
Driftsinntekter			
Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi		-1 109	0
Sum driftsinntekter		-1 109	0
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	-218 710	-142
Sum driftskostnader		-218 710	-142
Driftsresultat		-219 819	-142
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		13 702	0
Annen finansinntekt		4 370	0
Annen rentekostnad		-24	0
Annen finanskostnad		0	-72
Andel av resultat stille deltakere		200 641	0
Resultat av finansposter		218 690	-72
Resultat før skattekostnad		-1 130	-214
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Årsresultat		-1 130	-214
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		-1 130	-214
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overført til udekket tap	6	1 130	214
Sum overføringer		-1 130	-214

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 4



Balanse

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		604	2 227
Sum fordringer		604	2 227
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		6 178 891	0
Sum investeringer		6 178 891	0
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		663 492	0
Sum likvider		663 492	0
Sum omløpsmidler		6 842 987	2 227
Sum eiendeler		6 842 987	2 227



Balanse

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	7 898	2 981
Overkurs		437 102	0
Annen innskutt egenkapital		-4 795	-540
Sum innskutt egenkapital		440 205	2 441
Opptjent egenkapital			
Udekket tap		-1 344	-214
Sum opptjent egenkapital		-1 344	-214
Sum egenkapital	6	438 861	2 227
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	6 345 898	0
Sum annen langsiktig gjeld		6 345 898	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		4 964	0
Annen kortsiktig gjeld		53 263	0
Sum kortsiktig gjeld		58 227	0
Sum gjeld		6 404 126	0
Sum egenkapital og gjeld		6 842 987	2 227

Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB PE Direct II (IS) AS

Marianne Normann
styreleder/daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB PE Direct II (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-1 130	-214
Andel av resultat stille deltakere		-200 641	0
Urealisert verdiendring investeringer til virkelig verdi		1 109	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-6 180 000	0
Endring i leverandørgjeld		4 964	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		54 886	-2 227
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-6 320 812	-2 441
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		437 765	2 441
Innbetaling kapital stille deltakere		6 546 539	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 984 304	2 441
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		663 492	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		0	0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		663 492	0

DNB PE Direct II (IS) AS

Side 7



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.
- Se også punkt 1.3 vedrørende valuta.

1.3 Valuta

Regnskapsvaluta for DNB PE Direct II (IS) AS er EUR. Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurderinger av poster som utsatt skattefordel - og fastsettelse av virkelig verdi på finansielle instrumenter hvor det ikke eksisterer observerbare markedspriser. Fremtidige hendelser kan medføre at grunnlaget for slike estimater endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I klassifisering

I overensstemmelse med IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbøkføring.

Kategorien finansielle eiendeler og 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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) Kontantstrøm fra driftsaktiviteter: Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler, mottatte renter og driftsposter uten kontanteffekt.

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Keensight Nomios Co-Investment SLP	EUR	0,74%	8 000 000	1 820 000
Sum			8 000 000	1 820 000

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til EUR ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

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).



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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 2023	Kostpris* 2023
Keensight Nomios Co-Investment SLP	3	Q4 2023	6 178 891	6 180 000
Sum			6 178 891	6 180 000

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

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

Virkelig verdi basert på underliggende fondsrapportering som avviker fra balansetidspunktet (se over) er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	0
Kapitalinnbetalinger	6 180 000
Kapitalutbetalinger	0
Årets urealisert verdiendring	-1 109
Virkelig verdi pr 31.12.	6 178 891

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

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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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.

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB PE Direct II IS alle kostnader knyttet til både DNB PE Direct II (IS) AS og DNB PE Direct II IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale. Det har ikke vært godtgjørelser til styret i 2023.

Forpliktelser

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

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser til ledende personer i selskapet.

Kostnadsført honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2023	2022
Lovpålagt revisjon	4 478	0
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	4 255	0
Sum honorar til revisor	8 733	0



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester *	Rente- inntekter
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	0	0	2 780
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	39 558	6 981	0
DNB Bank ASA	Nærstående	7 198	0	0	0
Sum		7 198	39 558	6 981	2 780

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB PE Direct II IS	Indre selskap	0	79 706
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		0	79 706

Suksesshonorar: Forvalter, DNB Asset Management AS, har rett på suksesshonorar etter nærmere angitte retningslinjer i Selskapsavtalen til Selskapet. Det avsettes løpende for kostnad relatert til potensielt suksesshonorar, men utbetaling vil ikke finne sted før det tidligste tidspunktet av a) når Deltagere har fått tilbakebetalt Innbetalt kapital og preferanseavkastningen og b) oppløsning av Selskapet.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-1 131	-214
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	1 109	0
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	-1 098	0
- Tilbakeføring av resultatandel i selskap med deltakerfastsetting	2 016	
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-1 654	
- Fradrag for rentekostnader fra hovedmannens særposter	2 780	
- Andre poster (3% tilbakeføring, emisjonskostnader etc.)	-4 255	-540
Grunnlag for årets skattekostnad	-2 231	-753
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	711	0
Omregningsdifferanser skatteregnskap	1 520	86
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	-667
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	667
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-1 378	-667	-711
Sum midlertidige forskjeller	-1 378	-667	-711
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-303	-147	-156
Nedvurdering av utsatt skattefordel	303	147	156
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB PE Direct II (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	2 981	0	0	-540	-214	2 227
Kapitalforhøyelse	4 917	437 102	0	-4 255	0	437 764
Årets resultat	0	0	0	0	-1 130	-1 130
Pr. 31.12.2023	7 898	437 102	0	-4 795	-1 344	438 861

Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført i NOK
Ordinære aksjer	44 500	2,0	89 000
Sum	44 500		89 000

Bokført aksjekapital utgjør i EUR 7 898.

Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	30 000	30 000	67,4%	67,4%
Spleismark Næring AS	5 000	5 000	11,2%	11,2%
Bera AS	3 000	3 000	6,7%	6,7%
Garmar Holding AS	3 000	3 000	6,7%	6,7%
Auticon Holding AS	1 000	1 000	2,2%	2,2%
Makrella Holding AS	1 000	1 000	2,2%	2,2%
Krokli AS	500	500	1,1%	1,1%
Odd Berg AS	500	500	1,1%	1,1%
PE Investor AS	500	500	1,1%	1,1%
Totalt antall aksjer	44 500	44 500	100,0%	100,0%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023
Kommittert innskuddsforpliktelse	44 055 000
Ikke innkalt kapital	-37 508 461
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	6 546 539
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	-200 641
Netto gjeld stille deltakere	6 345 898