



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 912 175 952  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY III AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Inge Valderhaug  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.06.2024

### 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, 03.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4	-2 049 689	2 908 134
<b>Sum inntekter</b>		<b>-2 049 689</b>	<b>2 908 134</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	5	34 230	34 230
Andre driftskostnader	5	472 786	456 911
<b>Sum kostnader</b>		<b>507 016</b>	<b>491 141</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 556 705</b>	<b>2 416 993</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		363 979	96 948
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>363 979</b>	<b>96 948</b>
Annen rentekostnad		51	285
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>51</b>	<b>285</b>
<b>Netto finans</b>		<b>363 927</b>	<b>96 663</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 192 778</b>	<b>2 513 656</b>
Skattekostnad på resultat	6	1 678 496	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>7 742 548</b>	<b>-5 027 312</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster(+) / tap(-)		-9 490 708	-4 354 189
Avsatt til annen egenkapital		5 619 434	6 867 845
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	4	25 443 510	34 934 218
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>25 443 510</b>	<b>34 934 218</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>25 443 510</b>	<b>34 934 218</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner og rentebærende fond			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		9 343 394	8 696 485
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>9 343 394</b>	<b>8 696 485</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>9 343 394</b>	<b>8 696 485</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>34 786 904</b>	<b>43 630 703</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	2 475 000	2 475 000
Overkurs	8	1 214	1 214
Annen innskutt egenkapital	8		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 476 214</b>	<b>2 476 214</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	8	24 943 510	34 434 218
Annen egenkapital	8	5 627 480	6 715 296



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>30 570 990</b>	<b>41 149 514</b>
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>33 047 204</b>	<b>43 625 728</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		61 204	4 975
Betalbar skatt	6	1 678 496	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 739 700</b>	<b>4 975</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 739 700</b>	<b>4 975</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>34 786 904</b>	<b>43 630 703</b>



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity III AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity III AS som består av balanse per 31. desember 2023 resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømpoppstilling 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](http://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, 29. mai 2024  
**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	2024-05-30 10:22

**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 Private Equity III AS

Org.nr.: 912 175 952

Utarbeidet av:

**VIEW.**  
PROCURATOR



## DNB Private Equity III AS

---

### Styrets årsberetning 2023

#### Virksomhetens art og forretningssted

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

#### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen om at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, ligger selskapets investeringer, forventninger til disse samt at selskapet i sin helhet er egenkapitalfinansiert. En verdireduksjon vil derfor ikke påvirke selskapets soliditet og betalingssevne. Likviditetsreservene er tilfredsstillende. Basert på tilgjengelig informasjon og selskapets finansiering, er det forsvarlig å legge forutsetningene om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

#### Foretakets utsikter

Fondet realiserte sine investeringer i PE-fond ultimo 2023. Fondet vil derfor gå inn i en avviklingsfase med sikte på endelig avvikling per 31.12.2024. Hovedmannen for Fondet vil ventelig bli avviklet i 2025 og i tråd med dette vil Selskapet gå inn i en avviklingsfase med endelig avvikling i 2025.

#### Arbeidsmiljø

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

#### Selskapsstyring

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

#### Likestilling

Selskapets styre består av 2 personer, begge menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende når dette er aktuelt.

#### Ytre miljø

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i Fondet. Fondets investeringer i PE-fond vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer og det er inngått sideavtaler om hvilke type selskaper PE-fondene ikke kan investere i. Basert på sideavtalen har selskapet mulighet for å avstå fra investeringer som bryter med retningslinjene. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Verdiendringer på investeringen er i samsvar med forenklet IFRS vurdert til «Fair market value», som representerer de verdier investeringene i de underliggende PE-fond kan selges for i et åpent marked.

Per 31.12.2023 var det kommittert NOK 852 200 000 i selskapskapital i Fondet. Selskapets eierandel utgjør 5,9 %, tilsvarende en kommittering på NOK 50 000 000 i Fondet. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

Styret er utover dette ikke kjent med andre forhold av vesentlig betydning for selskapets resultat og stilling enn det som fremgår av styrets beretning, resultat og balanse med noter. Regnskapet med noter gir etter styrets mening en rettvise oversikt over selskapets virksomhet og stilling.

#### Finansiell risiko

Ved årsskiftet er Selskapet eksponert for endringer i valutakurser for sin andel av fordringer og bankinnskudd i Fondet.



## DNB Private Equity III AS

---

### Bærekraftsrisiko

Selskapets eksponering mot bærekraftsrisiko er redusert gjennom realiseringen av Fondets investeringer slik at Selskapet har minimal til ingen eksponering per 31.12.2023.

### Styreansvarsforsikring

Selskapet har ikke inngått egen styreansvarsforsikring. Det er inngått aksjonæravtale om at styret skal være uten ansvar for ethvert tap som Selskapet og/eller investorene påføres, og Selskapet skal holde styret skadesløs for ethvert ansvar styret måtte få over tredjemenn som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet forøvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettelige eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlatelser.

Oslo, 29.05.2024

Styret for DNB Private Equity III AS

---

Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
Styreleder

---

Magnus Rishaug  
Styremedlem

---

Terje Inge Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity III AS

### Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	4	-2 049 689	2 908 134
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>-2 049 689</b>	<b>2 908 134</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	5	34 230	34 230
Andre driftskostnader	5	472 786	456 911
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>507 016</b>	<b>491 141</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 556 705</b>	<b>2 416 993</b>
<b>Finansinntekter/-kostnader</b>			
Annen renteinntekt		363 979	96 948
Annen rentekostnad		51	285
<b>Finansresultat</b>		<b>363 927</b>	<b>96 663</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-2 192 778</b>	<b>2 513 656</b>
Skattekostnad på resultat	6	1 678 496	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>
<b>Totalresultatoppstilling</b>			
Årets resultat		-3 871 274	2 513 656
<b>Totalresultat</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>
<b>Disponering av årsresultatet</b>			
Overført til fond for urealiserte gevinster(+) / tap(-)		-9 490 708	-4 354 189
Avsatt til annen egenkapital		5 619 434	6 867 845
<b>Sum overføringer</b>		<b>-3 871 274</b>	<b>2 513 656</b>



## DNB Private Equity III AS

### Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	4	<u>25 443 510</u>	<u>34 934 218</u>
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<u>25 443 510</u>	<u>34 934 218</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>25 443 510</u>	<u>34 934 218</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		<u>9 343 394</u>	<u>8 696 485</u>
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<u>9 343 394</u>	<u>8 696 485</u>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>9 343 394</u>	<u>8 696 485</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>34 786 904</u>	<u>43 630 703</u>



## DNB Private Equity III AS

### Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	2 475 000	2 475 000
Overkursfond	8	1 214	1 214
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 476 214</b>	<b>2 476 214</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	8	24 943 510	34 434 218
Annen egenkapital	8	5 627 480	6 715 296
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>30 570 990</b>	<b>41 149 514</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>33 047 204</b>	<b>43 625 728</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		61 204	4 975
Betalbar skatt	6	1 678 496	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 739 700</b>	<b>4 975</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 739 700</b>	<b>4 975</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>34 786 904</b>	<b>43 630 703</b>

29.05.2024  
Styret i DNB Private Equity III AS

Magnus Rishaug  
Styremedlem

Teodor Coucheron-Gautier Teigen  
Styreleder

Terje Inge Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity III AS

### Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

	2023	2022
(Alle tall i NOK)		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-2 192 778	2 513 656
Reversering av verdiendringer	2 049 689	-2 908 134
Endring i leverandørgjeld	56 229	-31 879
Endring i andre tidsavgrensningsposter	0	-80 000
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-86 860</b>	<b>-506 357</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	7 441 019	16 750 000
Investeringer i andre selskap	0	-246 038
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>7 441 019</b>	<b>16 503 962</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Tilbakebetalinger av egenkapital	0	10 236 600
Utbetalinger av utbytte	6 707 250	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-6 707 250</b>	<b>-10 236 600</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>646 909</b>	<b>5 761 005</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	8 696 485	2 935 480
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>9 343 394</b>	<b>8 696 485</b>
<b>Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt</b>		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9 343 394	8 696 485



## DNB Private Equity III AS

Noter 2023

### Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 13. juni 2014. Selskapets formål er å investere i PE-fond gjennom deltakelse i DNB Private Equity III IS.

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven § 3-9 og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. Ingen endringer i nye IFRS-standarder vedtatt etter 2019 berører forhold som er relevant for avleggelsen av dette regnskapet. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifiseringen av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp. Pengeposter i fremmed valuta balanseføres til balansedagens kurs.

### Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultat, som utlån og fordringer og som eiendeler tilgjengelig for salg. Klassifiseringen avhenger av selskapets hensikt på anskaffelsestidspunktet. Pr. 31.12.2023 har selskapet eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

#### *Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet*

Finansielle eiendeler som klassifiseres til virkelig verdi over resultatet, er finansielle eiendeler som ledelsen har valgt å klassifisere til virkelig verdi over resultatet når enheten blir part i kontrakten. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Investeringer i PE-fond er klassifisert i kategorien.

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

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

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

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

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



## DNB Private Equity III AS

Noter 2023

Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare.  
Nivå 3 omfatter private equity-investeringer som har lav eller ingen observerbar markedsaktivitet.

Selskapet har basert på dette vurdert at alle selskapets langsiktige investeringer er klassifisert som nivå 3-investeringer. Selskapets kortsiktige investeringer er klassifisert som nivå 2-investeringer.

### Konter og kontantekvivalenter

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

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

### Skatt

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

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

## Note 2 - Andre forhold

### 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. Da underliggende investeringer i DNB Private Equity III IS ble realisert i 2023, er eksponeringen svært lav.

## Note 3 - Hendelser etter balansedagen

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

## Note 4 - Investering i andre selskap

Selskap	Kommitert kapital	Innkalt kapital	Utdelt kapital	Restforpliktelse*
DNB Private Equity III IS	49 500 000	47 662 025	62 350 000	1 837 975
DNB Private Equity III (IS) AS	500 000	500 000	0	0
<b>Sum</b>	<b>50 000 000</b>	<b>48 162 025</b>	<b>62 350 000</b>	<b>1 837 975</b>

\*Beløpet inkluderer distribuert kapital som kan innkalles på nytt.

Selskap	Anskaffelses-kost	Verdiendringer per 01.01.2023	Verdiendringer i året	Bokført verdi
<b>DNB Private Equity III IS og (IS) AS</b>	<b>500 000</b>	<b>34 434 218</b>	<b>7 297 930</b>	<b>25 443 510</b>

1) Verdiendring i året består av resultatutdeling på NOK 7 441 019 og endring urealiserte gevinster med NOK -9 490 708.



## DNB Private Equity III AS

Noter 2023

### Note 5 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Godtgjørelse til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale som er kostnadsført med NOK 107 815. Godtgjørelsen er vurdert å være utenfor merverdiavgiftsområdet.

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 20 000 og til øvrige styremedlemmer med NOK 10 000.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 52 755 inklusiv mva. for lovpålagt revisjon og NOK 6 625 i honorar for bistand.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til daglig leder eller styret eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.

Spesifisering av lønnskostnader	2023	2022
Styrehonorar	30 000	30 000
Arbeidsgiveravgift	4 230	4 230
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>34 230</b>	<b>34 230</b>

Spesifisering av andre driftskostnader	2023	2022
Honorar revisor	59 380	41 250
Honorar forretningsfører	107 815	103 750
Forvaltningshonorar	249 000	249 000
Andre fremmedkostnader	18 625	27 435
Finanstilsynsavgift og øvrige driftskostnader	37 966	35 476
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>472 786</b>	<b>456 911</b>

### Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	1 678 496	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>1 678 496</b>	<b>0</b>

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	-2 192 778	2 513 656
Permanente forskjeller	10 613 118	-2 419 353
Anvendelse av fremførbart underskudd	-790 811	-94 303
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>7 629 529</b>	<b>0</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	1 678 496	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>1 678 496</b>	<b>0</b>

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller



## DNB Private Equity III AS

Noter 2023

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-790 811	-790 811
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	790 811	790 811
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>-173 978</b>	<b>-173 978</b>

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

### Note 7 - Aksjonærer

	Antall aksjer a NOK 10	Eierandel
Bertil Holding AS	20 000	8,08 %
Kanuto Holding AS	15 000	6,06 %
Luba Holding AS	10 000	4,04 %
Pollen Invest AS	10 000	4,04 %
Norsafe AS	7 500	3,03 %
Navigiani AS	7 500	3,03 %
Hamachi AS	6 000	2,42 %
Hallgeir Arnesen AS	6 000	2,42 %
Oddogvi AS	5 000	2,02 %
X4 Invest AS	5 000	2,02 %
Innuce AS	5 000	2,02 %
Bjøberg Eiendom AS	5 000	2,02 %
Tariel AS	5 000	2,02 %
Svenska Kyrkan i Norge	5 000	2,02 %
Wenche Beyer	5 000	2,02 %
Andbek AS	5 000	2,02 %
Skjæggestad Invest AS	5 000	2,02 %
Svein Thoralf Skaara	5 000	2,02 %
Feholmen Invest AS	5 000	2,02 %
Halsen & Nystøl AS	5 000	2,02 %
Inter Pares AS	5 000	2,02 %
Øvrige aksjonærer	100 500	40,6 %
<b>Sum</b>	<b>247 500</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	2 475 000	10 237 814	38 788 407	-152 549	51 348 672
Tilbakebetalt innskutt egenkapital	0	-10 236 600	0	0	-10 236 600
Resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	-4 354 189	0	-4 354 189
Årets resultat overført Annen egenkapital	0	0	0	6 867 845	6 867 845

DNB Private Equity III AS

Org.nr. 912 175 952

Side 11



**DNB Private Equity III AS**

**Noter 2023**

<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>2 475 000</b>	<b>1 214</b>	<b>34 434 218</b>	<b>6 715 296</b>	<b>43 625 728</b>
Utbetalt utbytte	0	0	0	-6 707 250	-6 707 250
Årets resultat overført Fond for urealiserte gevinster	0	0	-9 490 708	0	-9 490 708
Årets resultat overført til/fra Annen egenkapital	0	0	0	5 619 434	5 619 434
<b>Sum egenkapital 31.12.2023</b>	<b>2 475 000</b>	<b>1 214</b>	<b>24 943 510</b>	<b>5 627 480</b>	<b>33 047 204</b>