



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 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: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2024

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, 09.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	199 872 930	350 779 816
Sum inntekter		199 872 930	350 779 816
Kostnader			
Lønnskostnad	3	102 690	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	18 361 241	27 051 016
Sum kostnader		18 463 931	27 136 591
Driftsresultat		181 408 999	323 643 225
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 549 284	695 926
Valutagevinst (agio)		3 099 651	3 646 762
Sum finansinntekter		4 648 935	4 342 688
Annen rentekostnad		197	13 782
Valutatap (disagio)		3 880 896	2 711 504
Andel resultat stille deltakere		172 742 911	320 599 875
Sum finanskostnader		176 624 005	323 325 161
Netto finans		-171 975 070	-318 982 473
Ordinært resultat før skattekostnad		9 433 929	4 660 752
Skattekostnad	5	7 685 474	1 421 560
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 748 455	3 239 192
Årsresultat		1 748 455	3 239 192
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 748 455	3 239 192
Totalresultat		1 748 455	3 239 192
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 998 729	3 507 798



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Udekket tap	6	-250 274	-268 606
Sum overføringer og disponeringer		1 748 455	3 239 192



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		8 406 258	3 227
Sum fordringer		8 406 258	3 227
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	1 723 771 179	1 534 883 901
Sum investeringer		1 723 771 179	1 534 883 901
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		31 050 052	40 412 456
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 050 052	40 412 456
Sum omløpsmidler		1 763 227 489	1 575 299 584
SUM EIENDELER		1 763 227 489	1 575 299 584
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Fond for urealiserte gevinster		10 461 848	8 463 119
Udisponert resultat			
Udekket tap	6	1 270 660	1 020 387
Sum opptjent egenkapital		9 191 188	7 442 732
Sum egenkapital	6	22 968 618	21 220 162
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	1 690 890 873	1 514 062 792
Avsatt suksesshonorar	4	49 056 713	
Sum annen langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Sum langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		208 596	55 914
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		102 690	39 960 717
Sum kortsiktig gjeld		311 286	40 016 630
Sum gjeld		1 740 258 872	1 554 079 423
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 763 227 489	1 575 299 584



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 546556

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (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: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2024

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, 29.06.2024

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

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin. instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	199 872 930	350 779 816
Sum inntekter		199 872 930	350 779 816
Kostnader			
Lønnskostnad	3	102 690	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	18 361 241	27 051 016
Sum kostnader		18 463 931	27 136 591
Driftsresultat		181 408 999	323 643 225
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 549 284	695 926
Valutagevinst (agio)		3 099 651	3 646 762
Sum finansinntekter		4 648 935	4 342 688
Annen rentekostnad		197	13 782
Valutatap (disagio)		3 880 896	2 711 504
Andel resultat stille deltakere		172 742 911	320 599 875
Sum finanskostnader		176 624 005	323 325 161
Netto finans		-171 975 070	-318 982 473
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	5	7 685 474	1 421 560
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 748 455	3 239 192
Årsresultat		1 748 455	3 239 192
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 748 455	3 239 192
Totalresultat		1 748 455	3 239 192
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		1 998 729	3 507 798
Udekket tap	6	-250 274	-268 606
Sum overføringer og disponeringer		1 748 455	3 239 192



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

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 8 406 258 3 227
Sum fordringer 8 406 258 3 227

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 2 1 723 771 179 1 534 883 901
Sum investeringer 1 723 771 179 1 534 883 901

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 31 050 052 40 412 456
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 31 050 052 40 412 456

Sum omløpsmidler 1 763 227 489 1 575 299 584

SUM EIENDELER 1 763 227 489 1 575 299 584

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 137 830 137 830
Overkurs 6 13 645 170 13 645 170
Annen innskutt egenkapital -5 570 -5 570
Sum innskutt egenkapital 6 13 777 430 13 777 430

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 10 461 848 8 463 119
Udisponert resultat
Udekket tap 6 1 270 660 1 020 387
Sum opptjent egenkapital 9 191 188 7 442 732

Sum egenkapital 6 22 968 618 21 220 162



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	1 690 890 873	1 514 062 792
Avsatt suksesshonorar	4	49 056 713	
Sum annen langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Sum langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		208 596	55 914
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		102 690	39 960 717
Sum kortsiktig gjeld		311 286	40 016 630
Sum gjeld		1 740 258 872	1 554 079 423
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 763 227 489	1 575 299 584



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Årsregnskap 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



Årsberetning 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 07.12.2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity V IS (Fondet) og er forpliktet for 1% av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringstilgjørere.

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 positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsett til 254,4% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2023 var 95,4% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 39,2% har blitt distribuert til investorene (hvorav 41,9% 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 investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,4 milliarder, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,3 milliarder (med balansedagens kurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene. Overvekten av investeringen er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.



Årsberetning 2023 - fortsettelse

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av to personer, én mann og én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

Bærekraftsinformasjon

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

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

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 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, 22.05.2024
Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	199 872 930	350 779 816
Sum driftsinntekter		199 872 930	350 779 816
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-18 361 241	-27 051 016
Sum driftskostnader		-18 463 931	-27 136 591
Driftsresultat		181 408 999	323 643 225
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 549 284	695 926
Valutagevinst (agio)		3 099 651	3 646 762
Annen rentekostnad		-197	-13 782
Valutatap (disagio)		-3 880 896	-2 711 504
Andel resultat stille deltakere		-172 742 911	-320 599 875
Resultat av finansposter		-171 975 070	-318 982 473
Resultat før skattekostnad		9 433 929	4 660 752
Skattekostnad	5	-7 685 474	-1 421 560
Årsresultat		1 748 455	3 239 192
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		1 748 455	3 239 192
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-1 998 729	-3 507 798
Overført til udekket tap	6	250 274	268 606
Sum overføringer		-1 748 455	-3 239 192

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		8 406 258	3 227
Sum fordringer		8 406 258	3 227
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 723 771 179	1 534 883 901
Sum investeringer		1 723 771 179	1 534 883 901
Likvider			
Bankinnskudd		31 050 052	40 412 456
Sum likvider		31 050 052	40 412 456
Sum omløpsmidler		1 763 227 489	1 575 299 584
Sum eiendeler		1 763 227 489	1 575 299 584



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		10 461 848	8 463 119
Udekket tap	6	-1 270 660	-1 020 387
Sum opptjent egenkapital		9 191 188	7 442 732
Sum egenkapital	6	22 968 618	21 220 162
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 690 890 873	1 514 062 792
Avsatt suksesshonorar	4	49 056 713	0
Sum langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		208 596	55 914
Annen kortsiktig gjeld		102 690	39 960 717
Sum kortsiktig gjeld		311 286	40 016 630
Sum gjeld		1 740 258 872	1 554 079 423
Sum egenkapital og gjeld		1 763 227 489	1 575 299 584

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne

styreleder

Anette Hjertø

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	9 433 929	4 660 752
Periodens betalte skatt	-7 685 474	-1 421 560
Andel resultat stille deltakere	172 742 911	320 599 875
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-199 872 930	-350 779 816
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-189 313 281	-177 458 963
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	200 298 933	276 661 563
Endring i leverandørgjeld	152 682	795
Endring i andre tidsavgrensningsposter	795 655	24 774 257
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 447 574	97 036 903
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-108 304 579	-265 699 580
Endring innbetalt kapital stille deltakere	112 389 749	180 432 401
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	4 085 170	-85 267 178
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9 362 404	11 769 725
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	40 412 456	28 642 732
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	31 050 052	40 412 456



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt: (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle 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.



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

I overensstemmelse med IFRS 9, Finansielle instrumenter, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. IFRS 9 Finansielle Instrumenter erstatter IAS 39 Finansielle Instrumenter: Innregning og måling og er gjeldende fra 1. januar 2018. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og 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.

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	168 989 999	38 020 717
Webster Capital IV	USD	1,71 %	159 612 750	0
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	225 319 999	30 360 743
Verdane Edda	SEK	1,74 %	53 869 291	7 934 110
Palladium V	USD	0,96 %	159 612 750	29 680 367
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	159 612 750	13 825 837
Triton V	EUR	0,39 %	225 319 999	90 880 276
Ridgemont III	USD	1,21 %	212 817 000	37 809 290
Carlyle IV	EUR	0,74 %	112 659 999	14 858 479
Sum			1 477 814 537	263 369 818

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022
Equistone VI	3	Q4 2023	132 288 481	34 460 112	160 751 105	78 651 179
Webster Capital IV	3	Q4 2023	263 988 464	85 584 772	211 985 560	65 692 935
PAI Europe VII	3	Q4 2023	258 927 073	149 718 993	206 808 017	135 364 712
Verdane Edda	3	Q4 2023	56 509 355	6 663 511	44 445 499	8 922 777
Palladium V	3	Q3 2023	158 324 389	104 650 537	90 417 610	62 139 554
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2023	225 203 575	43 111 766	216 232 651	81 502 466
Triton V	3	Q4 2023	232 220 156	125 621 293	183 422 962	105 122 090
Ridgemont III	3	Q3 2023	267 476 198	84 057 360	296 756 410	108 291 471
Carlyle IV	3	Q4 2023	128 833 488	43 718 043	124 064 086	42 884 857
Sum			1 723 771 179	677 586 387	1 534 883 901	688 572 040

*) 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	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	1 534 883 901	1 283 306 686
Kapitalinnbetalinger	189 313 281	177 458 963
Kapitalutbetalinger	-200 298 933	-276 661 563
Årets urealisert verdiendring	199 872 930	350 779 816
Virkelig verdi pr 31.12.	1 723 771 179	1 534 883 901



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	199 872 930	350 779 816
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	199 872 930	350 779 816

2.3 Risikøksposering

Selskapets er et investeringsselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste risikostyringen ligger derfor i investeringsprosessen hvor Selskapet har fokus på å bygge en diversifisert portefølje på geografi, industri og i forhold til valuta. Dette reduserer den overordnede risikoen i selskapet.

Selskapet er eksponert mot finansiell markedsrisiko inkludert likviditet, valuta, rente- og prisrisiko. Selskapets investeringer (finansielle eiendeler) består av en veldiversifisert portefølje for å forebygge tap som følge av denne type utslag i markedene. Finansiell markedsrisiko er ofte å regne som systematisk risiko (for eksempel konjunkturer, endring i rammebetingelser og politiske forhold) og vil ikke alltid kunne imøtegås med diversifisering. Investeringen som eies av selskapet, er ikke umiddelbart mulig å realisere og muligheten til å markedsføre salg av eiendelene kan også være begrenset.

Selskapet følger opp den kvartalsvise verdirapporteringen fra underliggende porteføljefond, og pressemeldinger og andre forhold som gjelder selskapene eller fondene. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til underliggende porteføljefond for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdet vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt fond.



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	85 575	85 575
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575

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	234 254	207 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	234 254	207 500



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester*	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	202 429
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 038 900	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	231 654	0	0	0
Sum		231 654	7 038 900	0	202 429

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	7 170 205
DNB Asset Management AS	Nærstående	-49 056 713	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-49 056 713	7 170 205

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	9 433 929	4 660 752
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-199 872 930	-350 779 816
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	197 874 201	347 272 018
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	253 851	269 416
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-86 268	-81 841
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	202 429	62 064
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-7 685 474	-1 421 560
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	119 738	-18 968
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	119 738	-18 968
Anvendelse av fremførbart underskudd	-36 363	18 968
Skattepliktig inntekt	83 375	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt (22%)	0	0
Kildeskatt	7 685 474	1 421 560
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	7 685 474	1 421 560

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	-36 363	36 363
Sum midlertidige forskjeller	0	-36 363	36 363
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	-8 000	8 000
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	8 000	-8 000
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	137 830	13 645 170	8 463 119	-5 570	-1 020 386	21 220 162
Årets resultat	0	0	1 998 729	0	-250 274	1 748 455
Pr 31.12.2023	137 830	13 645 170	10 461 848	-5 570	-1 270 660	22 968 618

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

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

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-61 878 579	-174 268 330
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-534 863 028	-426 558 449
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	767 775 393	763 690 221
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	923 115 481	750 372 571
Netto gjeld stille deltakere	1 690 890 873	1 514 062 792



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity V (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity V (IS) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2023, oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 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 informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Stavanger, 22. 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.



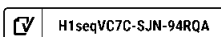
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Årsregnskap 2023 DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912





Årsberetning 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 07.12.2017 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity V IS (Fondet) og er forpliktet for 1% av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 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 positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond er verdsatt til 254,4% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2023 var 95,4% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 39,2% har blitt distribuert til investorene (hvorav 41,9% kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,4 milliarder, hvorav uinkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,3 milliarder (med balansedagens kurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene. Overvekten av investeringen er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.



Årsberetning 2023 - fortsettelse

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av to personer, én mann og én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

Bærekraftsinformasjon

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

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

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 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, 22.05.2024
Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

 H1seqVC7C-SJN-94RQA




Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	199 872 930	350 779 816
Sum driftsinntekter		199 872 930	350 779 816
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-18 361 241	-27 051 016
Sum driftskostnader		-18 463 931	-27 136 591
Driftsresultat		181 408 999	323 643 225
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 549 284	695 926
Valutagevinst (agio)		3 099 651	3 646 762
Annen rentekostnad		-197	-13 782
Valutatap (disagio)		-3 880 896	-2 711 504
Andel resultat stille deltakere		-172 742 911	-320 599 875
Resultat av finansposter		-171 975 070	-318 982 473
Resultat før skattekostnad		9 433 929	4 660 752
Skattekostnad	5	-7 685 474	-1 421 560
Årsresultat		1 748 455	3 239 192
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		1 748 455	3 239 192
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-1 998 729	-3 507 798
Overført til udekket tap	6	250 274	268 606
Sum overføringer		-1 748 455	-3 239 192

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4

 H1seqVC7G-SJN-94RQA




Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		8 406 258	3 227
Sum fordringer		8 406 258	3 227
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 723 771 179	1 534 883 901
Sum investeringer		1 723 771 179	1 534 883 901
Likvider			
Bankinnskudd		31 050 052	40 412 456
Sum likvider		31 050 052	40 412 456
Sum omløpsmidler		1 763 227 489	1 575 299 584
Sum eiendeler		1 763 227 489	1 575 299 584

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 5

 H1seqVC7C-SJN-94RQA



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		10 461 848	8 463 119
Udekket tap	6	-1 270 660	-1 020 387
Sum opptjent egenkapital		9 191 188	7 442 732
Sum egenkapital	6	22 968 618	21 220 162
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 690 890 873	1 514 062 792
Avsatt suksesshonorar	4	49 056 713	0
Sum langsiktig gjeld		1 739 947 586	1 514 062 792
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		208 596	55 914
Annen kortsiktig gjeld		102 690	39 960 717
Sum kortsiktig gjeld		311 286	40 016 630
Sum gjeld		1 740 258 872	1 554 079 423
Sum egenkapital og gjeld		1 763 227 489	1 575 299 584

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS


Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6

 H1seqVC7G-SJN-94RQA




Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	9 433 929	4 660 752
Periodens betalte skatt	-7 685 474	-1 421 560
Andel resultat stille deltakere	172 742 911	320 599 875
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-199 872 930	-350 779 816
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-189 313 281	-177 458 963
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	200 298 933	276 661 563
Endring i leverandørgjeld	152 682	795
Endring i andre tidsavgrensningsposter	795 655	24 774 257
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-13 447 574	97 036 903
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-108 304 579	-265 699 580
Endring innbetalt kapital stille deltakere	112 389 749	180 432 401
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	4 085 170	-85 267 178
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9 362 404	11 769 725
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	40 412 456	28 642 732
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	31 050 052	40 412 456

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 7

 H1seqVC7C-SJN-94RQA



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt: (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs. Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle 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.



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

I overensstemmelse med IFRS 9, Finansielle instrumenter, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. IFRS 9 Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 Finansielle instrumenter: Innregning og måling og er gjeldende fra 1. januar 2018. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og 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.

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.



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	168 989 999	38 020 717
Webster Capital IV	USD	1,71 %	159 612 750	0
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	225 319 999	30 360 743
Verdane Edda	SEK	1,74 %	53 869 291	7 934 110
Palladium V	USD	0,96 %	159 612 750	29 680 367
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	159 612 750	13 825 837
Triton V	EUR	0,39 %	225 319 999	90 880 276
Ridgemont III	USD	1,21 %	212 817 000	37 809 290
Carlyle IV	EUR	0,74 %	112 659 999	14 858 479
Sum			1 477 814 537	263 369 818

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

Nivå 2: Input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).

Nivå 3: Input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

Når virkelig verdi av noterte egenkapital- og gjeldsinstrumenter er basert på observerbare kvoterte markedspriser, uten fradrag for transaksjonskostnader, er instrumentet klassifisert i nivå 1. For alle andre instrumenter er virkelig verdi fastsatt ved bruk av verdsettelsesteknikker.

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022
Equistone VI	3	Q4 2023	132 288 481	34 460 112	160 751 105	78 651 179
Webster Capital IV	3	Q4 2023	263 988 464	85 584 772	211 985 560	65 692 935
PAI Europe VII	3	Q4 2023	258 927 073	149 718 993	206 808 017	135 364 712
Verdane Edda	3	Q4 2023	56 509 355	6 663 511	44 445 499	8 922 777
Palladium V	3	Q3 2023	158 324 389	104 650 537	90 417 610	62 139 554
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2023	225 203 575	43 111 766	216 232 651	81 502 466
Triton V	3	Q4 2023	232 220 156	125 621 293	183 422 962	105 122 090
Ridgemont III	3	Q3 2023	267 476 198	84 057 360	296 756 410	108 291 471
Carlyle IV	3	Q4 2023	128 833 488	43 718 043	124 064 086	42 884 857
Sum			1 723 771 179	677 586 387	1 534 883 901	688 572 040

*) 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	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	1 534 883 901	1 283 306 686
Kapitalinnbetalinger	189 313 281	177 458 963
Kapitalutbetalinger	-200 298 933	-276 661 563
Årets urealisert verdiendring	199 872 930	350 779 816
Virkelig verdi pr 31.12.	1 723 771 179	1 534 883 901



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	199 872 930	350 779 816
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	199 872 930	350 779 816

2.3 Risikoeksponering

Selskapets er et investeringsselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste risikostyringen ligger derfor i investeringsprosessen hvor Selskapet har fokus på å bygge en diversifisert portefølje på geografi, industri og i forhold til valuta. Dette reduserer den overordnede risikoen i selskapet.

Selskapet er eksponert mot finansiell markedsrisiko inkludert likviditet, valuta, rente- og prisrisiko. Selskapets investeringer (finansielle eiendeler) består av en veldiversifisert portefølje for å forebygge tap som følge av denne type utslag i markedene. Finansiell markedsrisiko er ofte å regne som systematisk risiko (for eksempel konjunkturer, endring i rammebetingelser og politiske forhold) og vil ikke alltid kunne imøtegås med diversifisering. Investeringen som eies av selskapet, er ikke umiddelbart mulig å realisere og muligheten til å markedsføre salg av eiendelene kan også være begrenset.

Selskapet følger opp den kvartalsvise verdirapporteringen fra underliggende porteføljefond, og pressemeldinger og andre forhold som gjelder selskapene eller fondene. Skulle det dukke opp forhold som ville kunne medføre ytterligere eksponering, vil Selskapet i første omgang gjøre en henvendelse til underliggende porteføljefond for å bringe fakta på det rene. I praksis, skulle forholdet vedvare, vil man fordi påvirkningsmuligheten er liten, raskt måtte gjøre en vurdering av om det vil være riktig å selge Selskapets andel i et slikt fond.



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	85 575	85 575
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575

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	234 254	207 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	234 254	207 500



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester*	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	202 429
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 038 900	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	231 654	0	0	0
Sum		231 654	7 038 900	0	202 429

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	7 170 205
DNB Asset Management AS	Nærstående	-49 056 713	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-49 056 713	7 170 205

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



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	9 433 929	4 660 752
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-199 872 930	-350 779 816
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	197 874 201	347 272 018
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	253 851	269 416
- Almennelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-86 268	-81 841
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	202 429	62 064
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-7 685 474	-1 421 560
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	119 738	-18 968
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	119 738	-18 968
Anvendelse av fremførbart underskudd	-36 363	18 968
Skattepliktig inntekt	83 375	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt (22%)	0	0
Kildeskatt	7 685 474	1 421 560
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	7 685 474	1 421 560

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	-36 363	36 363
Sum midlertidige forskjeller	0	-36 363	36 363
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	-8 000	8 000
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	8 000	-8 000
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0



Noter til regnskapet 2023

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	137 830	13 645 170	8 463 119	-5 570	-1 020 386	21 220 162
Årets resultat	0	0	1 998 729	0	-250 274	1 748 455
Pr 31.12.2023	137 830	13 645 170	10 461 848	-5 570	-1 270 660	22 968 618

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

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

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-61 878 579	-174 268 330
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-534 863 028	-426 558 449
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	767 775 393	763 690 221
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	923 115 481	750 372 571
Netto gjeld stille deltakere	1 690 890 873	1 514 062 792



COMPLETED BY ALL:
27.05.2024 11:07

SENT BY OWNER:
Georg Haaland · 24.05.2024 18:01

DOCUMENT ID:
SJN-94RQA

ENVELOPE ID:
H1seqVC7C-SJN-94RQA

Document history

DOCUMENT NAME:
20240522 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf
17 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20240522 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-rJsQqVRXC.pdf
20240522 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-B1 Rf94CXC.pdf
20240522 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-ryD45EAXC.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Anette Hjertø Anette.Hjerto@dnb.no	Signed Authenticated	26.05.2024 16:18 26.05.2024 16:15	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 78/05/29) IP: 51.175.231.209
Jørn Jevne jorn.jevne@bkp.no	Signed Authenticated	26.05.2024 21:34 26.05.2024 21:30	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 64/07/15) IP: 31.45.105.39
Marianne Normann mn@permian.no	Signed Authenticated	27.05.2024 11:07 27.05.2024 11:05	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) 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



PDF sealed