



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 535 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PE DIRECT I (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 08.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til vv.	2	888 792	15 300 043
Sum inntekter		888 792	15 300 043
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 809	8 944
Annen driftskostnad	3, 4	-1 396 328	3 689 942
Sum kostnader		-1 387 519	3 698 886
Driftsresultat		2 276 311	11 601 157
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 528	31 969
Valutagevinst (agio)		3 200	47 848
Sum finansinntekter		10 728	79 818
Annen rentekostnad		9	10
Valutatap (disagio)		1 451	7 025
Andel resultat stille deltakere		2 262 473	11 466 358
Sum finanskostnader		2 263 933	11 473 393
Netto finans		-2 253 206	-11 393 575
Resultat før skattekostnad		23 105	207 582
Skattekostnad	5	11 562	
Årsresultat		11 544	207 582
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 544	207 582
Totalresultat		11 544	207 582
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		8 888	153 000
Udekket tap	6	2 656	54 582



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
Sum overføringer og disponeringer	6	11 544	207 582



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		958	958
Sum fordringer		958	958
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	96 972 093	95 565 753
Sum investeringer		96 972 093	95 565 753
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		154 464	31 621
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		154 464	31 621
Sum omløpsmidler		97 127 515	95 598 332
SUM EIENDELER		97 127 515	95 598 332

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	8 029	8 029
Overkurs		804 261	804 261
Annen innskutt egenkapital		-10 719	-10 719
Sum innskutt egenkapital		801 571	801 571

Opptjent egenkapital



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
Fond for urealiserte gevinster		245 233	236 345
Udisponert resultat			
Udekket tap		73 113	75 769
Sum opptjent egenkapital		172 119	160 576
Sum egenkapital	6	973 690	962 147
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		11 562	
Sum avsetninger for forpliktelser		11 562	
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	95 818 580	91 939 591
Avsatt suksesshonorar	4	305 068	2 673 188
Sum annen langsiktig gjeld		96 123 648	94 612 779
Sum langsiktig gjeld		96 135 210	94 612 779
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			14 262
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		18 615	9 144
Sum kortsiktig gjeld		18 615	23 406
Sum gjeld		96 153 825	94 636 185
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		97 127 515	95 598 332



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 636490

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 535 497
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PE DIRECT I (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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

Brønnøysundregistrene, 07.07.2025

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



Organisasjonsnr: 923 535 497
DNB PE DIRECT I (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til vv.	2	888 792	15 300 043
Sum inntekter		888 792	15 300 043
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 809	8 944
Annen driftskostnad	3, 4	-1 396 328	3 689 942
Sum kostnader		-1 387 519	3 698 886
Driftsresultat		2 276 311	11 601 157
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 528	31 969
Valutagevinst (agio)		3 200	47 848
Sum finansinntekter		10 728	79 818
Annen rentekostnad	9		10
Valutatap (disagio)		1 451	7 025
Andel resultat stille deltakere		2 262 473	11 466 358
Sum finanskostnader		2 263 933	11 473 393
Netto finans		-2 253 206	-11 393 575
Resultat før skattekostnad		23 105	207 582
Skattekostnad	5	11 562	
Årsresultat		11 544	207 582
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 544	207 582
Totalresultat		11 544	207 582
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		8 888	153 000
Udekket tap	6	2 656	54 582
Sum overføringer og disponeringer	6	11 544	207 582



Organisasjonsnr: 923 535 497
DNB PE DIRECT I (IS) AS

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2024 2023

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 958 958
Sum fordringer 958 958

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 2 96 972 093 95 565 753
Sum investeringer 96 972 093 95 565 753

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 154 464 31 621
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 154 464 31 621

Sum omløpsmidler 97 127 515 95 598 332

SUM EIENDELER 97 127 515 95 598 332

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 8 029 8 029
Overkurs 804 261 804 261
Annen innskutt egenkapital -10 719 -10 719
Sum innskutt egenkapital 801 571 801 571

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 245 233 236 345
Udisponert resultat
Udekket tap 73 113 75 769
Sum opptjent egenkapital 172 119 160 576

Sum egenkapital 6 973 690 962 147



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		11 562	
Sum avsetninger for forpliktelses		11 562	
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	95 818 580	91 939 591
Avsatt suksesshonorar	4	305 068	2 673 188
Sum annen langsiktig gjeld		96 123 648	94 612 779
Sum langsiktig gjeld		96 135 210	94 612 779
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			14 262
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		18 615	9 144
Sum kortsiktig gjeld		18 615	23 406
Sum gjeld		96 153 825	94 636 185
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		97 127 515	95 598 332



Organisasjonsnr: 923 535 497
DNB PE DIRECT I (IS) AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

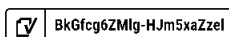


Årsregnskap 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 535 497





Årsberetning 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 01.09.2019 og har kontoradresse i Hieronymus Heyerdahls gate 1 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB PE Direct I IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. Fondet investerer direkte eller gjennom ko-investeringer i selskaper sammen med andre veletablert og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 2-2(8) bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende selskaper verdsatt til 133,8% 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 20. juni 2022 med en kommittert selskapskapital på EUR 81,2 millioner. Per 31.12.2024 var 95,3% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0,9% har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

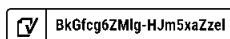
Selskapet gjør direkteinvesteringer i selskaper sammen med PE-fond, hvor disse selskapene normalt er en del PE-fondenes portefølje. Per årsslutt var Selskapet investert i 12 selskaper. Kommittert kapital til selskapene utgjør EUR 79,7 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 3,6 millioner (med balansedagens valutakurs).

Finansiell risiko

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

Corporate governance

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





Årsberetning 2024 - fortsettelse

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

Selskapet driver en virksomhet som ikke påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer direkte i andre selskaper sammen med andre veletablerte og anerkjente PE-fond forvaltere innenfor buyout-segmentet. Investeringene i selskaper vil være i tråd med DNB konsernets etiske retningslinjer. Utover dette har selskapet ikke igangsatt eller planlagt spesielle tiltak i forhold til sine investeringer som kan forhindre eller redusere negative miljøvirkninger.

Bærekraftsinformasjon

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

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

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2024.

Styrets ansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

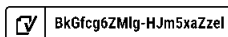
Oslo, 21.05.2025

Styret i DNB PE Direct I (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

Andreas Christoffer Pay
styreleder





Oppstilling over totalresultat

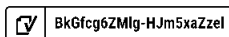
DNB PE Direct I (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til vv.	2	888 792	15 300 043
Sum driftsinntekter		888 792	15 300 043
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-8 809	-8 944
Annen driftskostnad	3, 4	1 396 328	-3 689 942
Sum driftskostnader		1 387 519	-3 698 886
Driftsresultat		2 276 311	11 601 157
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		7 528	31 969
Valutagevinst (agio)		3 200	47 848
Annen rentekostnad		-9	-10
Valutatap (disagio)		-1 451	-7 025
Andel resultat stille deltakere		-2 262 473	-11 466 358
Resultat av finansposter		-2 253 206	-11 393 575
Resultat før skattekostnad		23 105	207 582
Skattekostnad	5	-11 562	0
Årsresultat		11 544	207 582
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		11 544	207 582
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-8 888	-153 000
Overført til udekket tap	6	-2 656	-54 582
Sum overføringer	6	-11 544	-207 582

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 4





Oppstilling over finansiell stilling

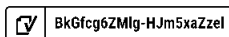
DNB PE Direct I (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		958	958
Sum fordringer		958	958
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	96 972 093	95 565 753
Sum investeringer		96 972 093	95 565 753
Likvider			
Bankinnskudd		154 464	31 621
Sum likvider		154 464	31 621
Sum omløpsmidler		97 127 515	95 598 332
Sum eiendeler		97 127 515	95 598 332

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 5





Oppstilling over finansiell stilling

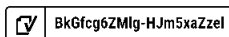
DNB PE Direct I (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	8 029	8 029
Overkurs		804 261	804 261
Annen innskutt egenkapital		-10 719	-10 719
Sum innskutt egenkapital		801 571	801 571
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		245 233	236 345
Udekket tap		-73 113	-75 769
Sum opptjent egenkapital		172 119	160 576
Sum egenkapital	6	973 690	962 147
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		11 562	0
Sum avsetning for forpliktelser		11 562	0
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	95 818 580	91 939 591
Avsatt suksesshonorar	4	305 068	2 673 188
Sum langsiktig gjeld		96 123 648	94 612 779
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	14 262
Annen kortsiktig gjeld		18 615	9 144
Sum kortsiktig gjeld		18 615	23 406
Sum gjeld		96 153 825	94 636 185
Sum egenkapital og gjeld		97 127 515	95 598 332

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 6





Oppstilling over finansiell stilling

DNB PE Direct I (IS) AS

Beløp i EUR

Oslo, 21.05.2025

Styret i DNB PE Direct I (IS) AS

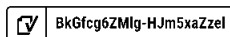
Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

Andreas Christoffer Pay
styreleder

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 7





Indirekte kontantstrøm

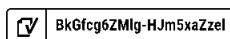
DNB PE Direct I (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	31.12.2024	31.12.2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		23 105	207 582
Andel resultat stille deltakere		2 262 473	11 466 358
Urealisert v.endring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-888 792	-15 300 043
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler		-517 549	-5 992 017
Endring i leverandørgjeld		-14 262	14 262
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-2 358 649	2 673 971
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-1 493 674	-6 929 886
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling kapital stille deltakere		1 616 516	5 128 757
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 616 516	5 128 757
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		122 843	-1 801 130
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		31 621	1 832 751
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		154 464	31 621

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 8





Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

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

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser til Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er inndelt i følgende underkategorier:

Finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål:

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende inneholder selskapets bankbeholdning. I 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.

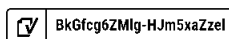
1.10 Avsetninger

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.

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 10





Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Armaceil Co-Invest SCSp	EUR	11,32 %	6 000 000	900 000
Astorg VII Co-Invest ERT	EUR	1,54 %	7 250 800	0
Astorg VII Co-Invest LGC	EUR	1,19 %	4 300 000	0
Saturn Opportunity LP	USD	2,30 %	6 113 254	0
EQT Growth Co-invest	EUR	16,67%	7 000 000	0
Proofpoint Co-invest Fund	USD	0,16%	7 242 878	0
Project Metal Co-invest	USD	0,27%	7 725 736	0
Bengal Co-Invest	USD	0,66%	7 725 736	1 805 006
Triton Co-Invest	EUR	20,31%	6 063 435	0
Astorg VIII Co-Invest OH	EUR	4,39%	10 194 728	870 496
Astorg VII Co-Invest Ecovadis	EUR	7,34%	4 000 000	0
OVO Group	GBP	2,60%	6 047 320	0
Sum			79 663 887	3 575 502

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

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

Nivå 1: Input er noterte priser (justerte) 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.



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2024	Kostpris* 2024	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023
Armaceff Co-Invest SCSp	3	Q4 2024	8 466 557	5 176 799	8 362 784	5 162 899
Astorg VII Co-Invest ERT	3	Q4 2024	14 024 849	7 250 800	11 228 583	7 250 800
Astorg VII Co-Invest LGC	3	Q4 2024	6 305 149	3 561 732	5 568 751	3 561 732
Saturn Opportunity LP	3	Q4 2024	8 909 858	5 369 185	6 561 648	5 366 326
EQT Growth Co-invest	3	Q4 2024	8 431 337	7 175 625	6 549 657	7 100 625
Proofpoint Co-invest Fund	3	Q4 2024	12 672 987	6 394 943	9 067 643	6 394 373
Project Metal Co-invest	3	Q4 2024	3 436 770	6 899 479	4 208 736	6 899 479
Bengal Co-Invest SCSp	3	Q4 2024	2 648 775	5 410 779	6 065 960	5 158 822
Triton Co-Invest	3	Q4 2024	10 488 506	6 063 435	10 423 579	6 063 435
Astorg VIII Co-Invest OH	3	Q4 2024	5 956 512	9 324 232	8 847 210	9 150 968
Astorg VII Co_invest Ecovadis	3	Q4 2024	6 115 517	4 000 000	4 786 307	4 000 000
OVO Group	3	Q4 2024	9 515 277	5 821 823	13 894 895	5 821 823
Sum			96 972 093	72 448 832	95 565 753	71 931 282

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2024	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	95 565 753	74 273 693
Kapitalinnbetalinger	517 549	5 992 017
Kapitalutbetalinger	0	0
Årets urealisert verdiendring	888 792	15 300 043
Virkelig verdi pr 31.12.	96 972 093	95 565 753

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2024	2023
Urealisert verdiendring	888 792	15 300 043
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	888 792	15 300 043

2.3 Risikoeksponering

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



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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

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



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (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 PE Direct I IS alle kostnader knyttet til både DNB PE Direct I (IS) AS og DNB PE Direct I IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2024	2023
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	9 005	7 285
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	8 714	9 144

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)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	19 816	16 250
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	19 816	16 250



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester *	Rente- inntekt
DNB PE Direct I IS	Indre selskap	0	0	0	3 396
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	836 038	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	20 051	0	0	0
Sum		20 051	836 038	0	3 396

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB PE Direct I IS	Indre selskap	0	65 180
DNB Asset Management AS	Nærstående	-305 068	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-305 068	65 180

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



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	23 105	207 582
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-888 792	-15 300 043
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	879 904	15 147 042
- Tilbakeføring av resultatandel i selskap med deltakerfastsetting	-13 968	36 241
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-9 667	-6 815
- Fradrag for rentekostnader fra hovedmannens særposter	3 396	-4 970
- Andre poster (3% tilbakeføring, emisjonskostnader etc.)	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-6 022	79 038
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	3 322	10 599
Omregningsdifferanser skatteregnskap	2 700	-89 637
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	11 562	0
Skattekostnad	11 562	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2024	2023	Endring
Investeringer	100 495	0	100 495
Underskudd til fremføring	-47 941	-44 620	-3 322
Sum midlertidige forskjeller	52 553	-44 620	97 173
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	11 562	-9 816	21 378
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	9 816	-9 816
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	11 562	0	11 562

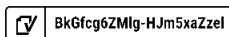
Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2023	8 029	804 261	236 345	-10 719	-75 769	962 147
Årets resultat	0	0	8 888	0	2 656	11 544
Pr. 31.12.2024	8 029	804 261	245 233	-10 719	-73 113	973 690

DNB PE Direct I (IS) AS

Side 17



BkGfcg6ZMlg-HJm5xaZzel



Noter til regnskapet 2024

DNB PE Direct I (IS) AS

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende (NOK)	Bokført (NOK)
Ordinære aksjer	81 229	1	81 229

Bokført aksjekapital utgjør EUR 8 029.

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	30 000	36,93%	36,93%
Sagacia AS	5 000	6,16%	6,16%
Spleismark Næring AS	5 000	6,16%	6,16%
Wallcross AS	3 250	4,00%	4,00%
Bera AS	3 000	3,69%	3,69%
Garmar Holding AS	3 000	3,69%	3,69%
AS Clipper	2 500	3,08%	3,08%
Amfibien AS	2 000	2,46%	2,46%
Nordpolen Holding AS	1 500	1,85%	1,85%
Thk Equity AS	1 000	1,23%	1,23%
Meidell Finans AS	1 000	1,23%	1,23%
Madame AS	1 000	1,23%	1,23%
Maadvaar Holding As	1 000	1,23%	1,23%
Laho AS	1 000	1,23%	1,23%
Jan Jahren AS	1 000	1,23%	1,23%
Hjellegjerde Invest AS	1 000	1,23%	1,23%
Familien Jessen AS	1 000	1,23%	1,23%
Finn Skrogstad Holding AS	1 000	1,23%	1,23%
Bearhill AS	1 000	1,23%	1,23%
Auticon Holding AS	1 000	1,23%	1,23%
Anelsen AS	1 000	1,23%	1,23%
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	13 979	17,22%	17,22%
Sum	81 229	100%	100%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2024	2023
Kommittert innskuddsforpliktelse	80 416 710	80 416 710
Ikke innkalt kapital	-3 791 244	-5 407 760
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-730 885	-730 885
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	75 894 581	74 278 065
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	19 923 999	17 661 526
Netto gjeld stille deltakere	95 818 580	91 939 591



Document history

📄 Document summary

COMPLETED BY ALL:

27.05.2025 12:22

SENT BY OWNER:

Elena Skreosen · 26.05.2025 12:20

DOCUMENT ID:

HJm5xaZzel

ENVELOPE ID:

BkGfcg6ZMlg-HJm5xaZzel

DOCUMENT NAME:

20250521 - DNB PE Direct I (IS) AS - Årsregnskap 2024.

pdf

18 pages

SHA-512:

9d583523e9a1db407750c04b7451fafff40d6666c8e8bde

8124395badcfa7637f1febfe0df5fb23ef8ad55097d68163

8bf588c6aa9dd8e8c6abaed664aa11475

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	✍ Signed Authenticated	26.05.2025 16:09 26.05.2025 16:08	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17) IP: 46.15.96.240
Christine K Hatlebrekke christine.hatlebrekke@dnb.no	✍ Signed Authenticated	27.05.2025 09:48 27.05.2025 09:44	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03) IP: 147.161.147.71
Marianne Normann mn@permian.no	✍ Signed Authenticated	27.05.2025 12:22 27.05.2025 12:20	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) IP: 195.139.21.71

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

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PADES
sealed



📎 Attachments

NAME (DOCUMENT SIZE)	SHA-512
1. 20250521 - DNB PE Direct I (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-Hy-c2gpbGxe.pdf (298927 bytes)	7adc61ea108956037b8 2beb88d40fd217fe5426 c9b2322efe5e2e4bff491 0fb7325f75a03b1cb46f 8208293dc5aa9837366 83e1ccf4cc0ae0a22659 85dc1060d
2. 20250521 - DNB PE Direct I (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-BkPil6bfel.pdf (298927 bytes)	0ca7bdc0545f66d84d63 821a185699da7b5ef2fb 889e06829314a58e439 c89458a120c82329ee1 b973f4fb157da0918eaf 05543e79fa3467f36da2 10b6516c1b
3. 20250521 - DNB PE Direct I (IS) AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-Byg2lpZGxe.pdf (298899 bytes)	72c5ebd75116d4c689a caebc39a57a3cf0832a5 78e136af2746751d5bab ecb033314c608011c24 2c2e1317ffeb7f26c7c82 d1d03324159a11f66a0 458a6d9108

📄 Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PADES
sealed



Til generalforsamlingen i DNB PE Direct I (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den

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



enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 21. mai 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2025-05-21 22:40

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.