



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 302 644
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY II AS
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Inge Valderhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 21.07.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-----------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 3 | 702 271 | 2 790 532 |
| Sum inntekter | | 702 271 | 2 790 532 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | 22 020 | 22 820 |
| Andre driftskostnader | 2 | 289 909 | 287 178 |
| Sum kostnader | | 311 929 | 309 998 |
| Driftsresultat | | 390 342 | 2 480 534 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 15 761 | 45 851 |
| Sum finansinntekter | | 15 761 | 45 851 |
| Annen rentekostnad | | 194 | |
| Sum finanskostnader | | 194 | |
| Netto finans | | 15 567 | 45 851 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 405 908 | 2 526 384 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 405 908 | 2 526 384 |
| Årsresultat | | 405 908 | 2 526 384 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 405 908 | 2 526 384 |
| Totalresultat | | -811 817 | -5 052 769 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til/fra fond for urealiserte gevinster | | -3 158 840 | -818 165 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | 3 564 748 | 3 344 549 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 405 908 | 2 526 384 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 6 | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i andre selskap | 3 | 14 211 089 | 17 376 244 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 14 211 089 | 17 376 244 |
| Sum anleggsmidler | | 14 211 089 | 17 376 244 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd | | 4 594 694 | 4 340 683 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 4 594 694 | 4 340 683 |
| Sum omløpsmidler | | 4 594 694 | 4 340 683 |
| SUM EIENDELER | | 18 805 783 | 21 716 927 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 4, 5 | 1 185 000 | 1 185 000 |
| Overkurs | 5 | | |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 185 000 | 1 185 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | 5 | 13 976 089 | 17 134 929 |
| Annen egenkapital | 5 | 3 592 916 | 3 346 168 |
| Sum opptjent egenkapital | | 17 569 005 | 20 481 097 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Sum egenkapital | | 18 754 005 | 21 666 097 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 6 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 36 565 | 35 618 |
| Betalbar skatt | 6 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 15 213 | 15 213 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 51 778 | 50 831 |
| Sum gjeld | | 51 778 | 50 831 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 18 805 783 | 21 716 927 |



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity II AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity II AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity II AS



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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 12. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2020 DNB PE II AS

Signers:

| Name | Method | Date |
|--------------|---------------|------------------|
| Notland, Tom | BANKID_MOBILE | 2021-05-19 10:01 |

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 2020

DNB Private Equity II AS

Org.nr.: 996 302 644

Utarbeidet av:
NRP Procurator 



DNB Private Equity II AS

Styrets årsberetning 2020

Virksomhetens art og forretningssted

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

Fortsatt drift

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

Foretakets utsikter

Gjennom deltakelse i Fondet har man tilgang på investeringer i attraktive PE-fond som investerer i selskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Fondet har per 31.12.2020 kommittert seg for 11 investeringer i PE-fond for totalt NOK 878 millioner hvor det per årsskiftet er investert i 73 porteføljeselskaper. I 2020 har Fondet hatt en verdistigning på NOK 37 millioner. Totalt er det realisert 8 investeringer i underliggende porteføljeselskaper i 2020 samt flere delrealiseringer. Det foretas nå kun vedlikeholdsinvesteringer i porteføljeselskaper i flertallet av underliggende PE-fond slik at innkalling av kapital forventes å være lave, mens distribusjon i forbindelse med realiseringer av underliggende porteføljeselskaper vil lede til utdelinger fra selskapet.

Selv om erfaringer fra fullt realiserte investeringer i hovedsak er gode, er det fremdeles usikkerheten knyttet til det pågående utbruddet av Covid-19 viruset. I 2020 har pandemien hatt liten påvirkning på verdien av selskapets investering i Fondet, da porteføljen i Fondet er godt diversifisert og med begrenset kapital investert i utsatte bransjer.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover og virusutbruddet er et vesentlig negativt bakteppe.

Arbeidsmiljø

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

Corporate Governance

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

Likestilling

Selskapets har enestyre. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende når dette er aktuelt.

Ytre miljø

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

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Per 31.12.2020 var det kommittert NOK 904 700 000 i selskapskapital i Fondet og hvor selskapets samlede eierandel utgjør 2,6 %, tilsvarende en kommittering på NOK 23 500 000 i Fondet. Selskapets finansiering vil i hovedsak være



DNB Private Equity II AS

egenkapital, og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende.

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

Finansiell risiko

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 investeringene fra Fondet er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valuta- og rentesvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Verken selskapet eller Fondet har 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.

Oslo, 12.05.2021

Styret i DNB Private Equity II AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity II AS

Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

| | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|-----------------------|-------------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Driftsinntekter | | | |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 3 | <u>702 271</u> | <u>2 790 532</u> |
| Sum driftsinntekter | | 702 271 | 2 790 532 |
| Driftskostnader | | | |
| Lønnskostnad | 2 | 22 020 | 22 820 |
| Andre driftskostnader | 2 | <u>289 909</u> | <u>287 178</u> |
| Sum driftskostnader | | 311 929 | 309 998 |
| Driftsresultat | | <u>390 342</u> | <u>2 480 534</u> |
| Finansinntekter/-kostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 15 761 | 45 851 |
| Annen rentekostnad | | <u>194</u> | <u>0</u> |
| Netto finansresultat | | 15 567 | 45 851 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | <u>405 908</u> | <u>2 526 384</u> |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | <u>405 908</u> | <u>2 526 384</u> |
| Totalresultatoppstilling | | | |
| Årets resultat | | <u>405 908</u> | <u>2 526 384</u> |
| Totalresultat | | 405 908 | 2 526 384 |
| Disponering av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra fond for urealiserte gevinster | | -3 158 840 | -818 165 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | <u>3 564 748</u> | <u>3 344 549</u> |
| Sum overføringer | | 405 908 | 2 526 384 |



DNB Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Eiendeler | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i andre selskap | 3 | 14 211 089 | 17 376 244 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | <u>14 211 089</u> | <u>17 376 244</u> |
| Sum anleggsmidler | | <u>14 211 089</u> | <u>17 376 244</u> |
| Omløpsmidler | | | |
| Bankinnskudd o.l. | | | |
| Bankinnskudd | | 4 594 694 | 4 340 683 |
| Sum bankinnskudd o.l. | | <u>4 594 694</u> | <u>4 340 683</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>4 594 694</u> | <u>4 340 683</u> |
| Sum eiendeler | | <u>18 805 783</u> | <u>21 716 927</u> |



DNB Private Equity II AS

Balanse per 31.12.

| | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | | |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 4, 5 | <u>1 185 000</u> | <u>1 185 000</u> |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 185 000 | 1 185 000 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | 5 | 13 976 089 | 17 134 929 |
| Annen egenkapital | 5 | <u>3 592 916</u> | <u>3 346 168</u> |
| Sum opptjent egenkapital | | 17 569 005 | 20 481 097 |
| Sum egenkapital | | <u>18 754 005</u> | <u>21 666 097</u> |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 36 565 | 35 618 |
| Annen kortsiktig gjeld | | <u>15 213</u> | <u>15 213</u> |
| Sum kortsiktig gjeld | | 51 778 | 50 831 |
| Sum gjeld | | <u>51 778</u> | <u>50 831</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>18 805 783</u> | <u>21 716 927</u> |

Oslo, 12.05.2021
Styret i DNB Private Equity II AS

Teodor Coucheron-Gautier Teigen
Styreleder

Terje Inge Valderhaug
Daglig leder



DNB Private Equity II AS

Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>(Alle tall i NOK)</i> | | |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat før skattekostnad | 405 908 | 2 526 384 |
| Reversering av verdiendringer | -702 271 | -2 790 532 |
| Endring i kortsiktige fordringer og gjeld | 948 | -3 461 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | 0 | -1 279 800 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -295 415 | -1 547 408 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap | 4 300 500 | 3 959 750 |
| Investeringer i andre selskap | -433 074 | -350 638 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 3 867 426 | 3 609 112 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Utbetalinger av utbytte | 3 318 000 | 3 009 900 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -3 318 000 | -3 009 900 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 254 011 | -948 196 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 01.01. | 4 340 683 | 5 288 879 |
| Kontanter og kontantekvivalenter 31.12. | 4 594 694 | 4 340 683 |
| Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | 4 594 694 | 4 340 683 |



DNB Private Equity II AS

Noter 2020

Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 1. desember 2010. Selskapets formål er å investere i PE-fond gjennom deltakelse i DnB Private Equity II IS.

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter forskrift av 21.1.2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskapsloven § 3-9 og god regnskapsskikk. Ingen av unntaksreglene etter IFRS forskrift er benyttet. I 2019 og 2020 er nye IFRS-standarder vedtatt. Ingen av disse standarden berører forhold som er relevant for avleggelsen av dette regnskapet. Endringen omfatter IFRS 16 vedr. lease og har ingen påvirkning for regnskapet da selskapet ikke har slike kontrakter. Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler er klassifisert i følgende kategorier: Til virkelig verdi over resultat, som utlån og fordringer og som eiendeler tilgjengelig for salg. Klassifiseringen avhenger av selskapets hensikt på anskaffelsestidspunktet. Pr. 31.12.2020 har selskapet eiendeler klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

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

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

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

Finansielle eiendeler og måling av virkelig verdi

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

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



DNB Private Equity II AS

Noter 2020

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

Selskapet har basert på dette, vurdert at alle selskapets investeringer er klassifisert som nivå 3-investeringer.

Kontanter og kontantekvivalenter

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

Egenkapital - Fond for urealiserte gevinster

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

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

Skatter

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

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

Note 2 - Lønnskostnader og andre driftskostnader

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

Godtgjørelse til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale som er kostnadsført med NOK 72 195. Beløpet inkluderer merverdiavgift. Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 20 000.

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

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 35 504 inklusive mva. vedrørende lovpålagt revisjon. Det er i 2020 ikke utbetalt honorar til revisor vedrørende bistand.

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

| Spesifisering av lønnskostnader | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Styrehonorar | 20 000 | 20 000 |
| Arbeidsgiveravgift | 2 020 | 2 820 |
| Sum lønnskostnader | 22 020 | 22 820 |
| Spesifisering av andre driftskostnader | 2020 | 2019 |
| Honorar revisor | 35 504 | 35 000 |
| Honorar forretningsfører | 96 260 | 92 471 |
| Forvaltningshonorar, andre honorar og avgift Finanstilsynet | 156 755 | 158 336 |
| Andre driftskostnader | 1 390 | 1 371 |
| Sum andre driftskostnader | 289 909 | 287 178 |



DNB Private Equity II AS

Noter 2020

Note 3 - Investeringer i andre selskap

| Selskap | Kommitert kapital | Innkalt kapital | Rest-forpliktelse* |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| DNB Private Equity II IS | 23 265 000 | 22 498 147 | 2 402 661 |
| DNB Private Equity II (IS) AS | 235 000 | 235 000 | 0 |
| Sum | 23 500 000 | 22 733 147 | 2 402 661 |

*Beløpet inkluderer distribuert kapital som kan innkalles på nytt.

| Selskap | Anskaffelses-kost | Urealiserte verdiendringer per 01.01.2020 | Verdiendringer i året 1) | Bokført verdi |
|-------------------------------------|-------------------|---|--------------------------|---------------|
| DNB Private Equity II IS og (IS) AS | 235 000 | 17 134 929 | 702 271 | 14 211 089 |

1) Verdiendring i året består av resultatutdeling på NOK 3 867 426 og endring urealiserte gevinster med NOK -3 165 155.

Note 4 - Aksjonærer

| | Antall aksjer a NOK 10 | Eierandel |
|--------------------------|------------------------|--------------|
| Procerta AS | 10 000 | 8,4 % |
| Per Kristensen | 7 500 | 6,3 % |
| Asheim Invest AS | 5 000 | 4,2 % |
| Bjøberg Eiendom AS | 5 000 | 4,2 % |
| Firepe AS | 5 000 | 4,2 % |
| JMF AS | 5 000 | 4,2 % |
| Kralin & Co AS | 5 000 | 4,2 % |
| Merem AS | 5 000 | 4,2 % |
| Camilla Kristensen | 4 000 | 3,5 % |
| Ingri Invest AS | 3 500 | 3,0 % |
| Studio Dreyer Hensley AS | 3 500 | 3,0 % |
| Øvrige aksjonærer | 60 000 | 50,6 % |
| Sum | 118 500 | 100 % |

Note 5 - Egenkapitalendringer

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|-----------------------------------|------------------|----------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 01.01.2019: | 1 185 000 | 0 | 17 953 094 | 1 618 | 19 139 712 |
| Tilleggsutbytte utdelt i 2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årsresultat 2019 | 0 | 0 | -818 165 | 3 344 549 | 2 526 384 |
| Egenkapital 31.12.2019 | 1 185 000 | 0 | 17 134 929 | 3 346 168 | 21 666 097 |
| Tilleggsutbytte utdelt i året | 0 | 0 | 0 | -3 318 000 | -3 318 000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -3 158 840 | 3 564 748 | 405 908 |
| Avsatt til utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum egenkapital 31.12.2020 | 1 185 000 | 0 | 13 976 089 | 3 592 916 | 18 754 005 |



DNB Private Equity II AS

Noter 2020

Note 6 Skatt

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Årets skattekostnad | 2020 | 2019 |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 0 | 0 |

Skattepliktig inntekt:

| | | |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| Ordinært resultat før skatt | 405 908 | 2 526 384 |
| Permanente forskjeller | 31 787 | -2 680 372 |
| Skattepliktig inntekt | 437 695 | -153 988 |

| | | | |
|---|-----------------|-------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | Endring |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -905 756 | -1 343 451 | 437 695 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | -905 756 | -1 343 451 | 437 695 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | -199 266 | -295 559 | 96 293 |

Selskapets andel i DNB Private Equity II IS er vurdert å være omfattet av fritaksmodellen slik at eventuelle avkastninger på investeringene ikke vil inngå i det ligningsmessige resultatet. Renteinntekter antas ikke å overstige selskapets skattemessige kostnader. Utsatt skattefordel er derfor ikke bokført på nåværende tidspunkt. Dette kan endre seg på senere tidspunkt.

Note 7 Andre forhold

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i kapitalmarkedet, valutarisiko, konkurranseforhold, omsettelighet og risiko knyttet til selskapets investeringer samt i forhold til den pågående covid-19 pandemien.

Selskapet investerer i PE-Fond-investeringer og en investering i selskapet er blant annet utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på styret, ledelsen og investeringsmedarbeiderne i underliggende fond og på ledelsen og styret i porteføljeselskapene, underliggende fonds evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å realisere sine investeringer samt generelle økonomiske forhold.

Overvekten av investeringene i Fondet er i fremmed valuta og investeringene er utsatt for generell risiko knyttet til valutasingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Verken selskapet eller Fondet har inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko.

Utover ovenstående redegjørelse, har det ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har betydning for bedømmelse av selskapets resultatregnskap og balanse.



DNB Private Equity II AS

Noter 2020

Note 8 Hendelser etter balansedagen

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