



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 811 741 272  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY III (IS) AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 16  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Terje Inge Valderhaug  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 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, 04.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-33 625 842	54 400 085
<b>Sum inntekter</b>		<b>-33 625 842</b>	<b>54 400 085</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Andre driftskostnader	3, 4	2 608 468	7 296 979
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 694 043</b>	<b>7 382 554</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-36 319 884</b>	<b>47 017 531</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 148 611	446 759
Annen finansinntekt		840 895	3 277 277
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 989 506</b>	<b>3 724 037</b>
Annen rentekostnad		445	25 989
Annen finanskostnad		108 407	566 537
Andel overskudd stille deltaker		-34 094 838	49 647 770
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-33 985 986</b>	<b>50 240 296</b>
<b>Netto finans</b>		<b>35 975 492</b>	<b>-46 516 259</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-344 392</b>	<b>501 272</b>
Skattekostnad på resultat	5	284 900	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 258 584</b>	<b>-1 002 543</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		-3 354 640	-917 691



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Avsatt til annen egenkapital		2 725 348	1 418 963
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	2, 4		573 389 351
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>			<b>573 389 351</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>573 389 351</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		329 590 112	
<b>Sum fordringer</b>		<b>329 590 112</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		144 512 732	59 852 742
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>144 512 732</b>	<b>59 852 742</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>474 102 844</b>	<b>59 852 742</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>474 102 844</b>	<b>633 242 093</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	852 200	852 200
Overkurs	7	7 644 259	7 644 259
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 496 459</b>	<b>8 496 459</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Fond for urealiserte gevinster	7		3 354 640
Annen egenkapital	7	6 535 904	3 810 556
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 535 904</b>	<b>7 165 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>15 032 363</b>	<b>15 661 655</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	5		
Andre avsetninger for forpliktelser	3		37 340 855
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>			<b>37 340 855</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Ansvarlig lånekapital	8	418 298 077	579 713 071
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>418 298 077</b>	<b>579 713 071</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>418 298 077</b>	<b>617 053 926</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 986 226	526 512
Betalbar skatt	5	284 900	
Annen kortsiktig gjeld	3	38 501 278	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>40 772 404</b>	<b>526 512</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>459 070 481</b>	<b>617 580 438</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>474 102 844</b>	<b>633 242 093</b>



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity III (IS) AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity III (IS) AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, totalresultatoppstilling og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

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

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Øvrig informasjon

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

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Stavanger, 22. mai 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID	2024-05-23 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 III (IS) AS

Org.nr.: 811 741 272

Utarbeidet av:

**VIEW.**  
PROCURATOR



## DNB Private Equity III (IS) AS

---

### Styrets årsberetning 2023

#### Virksomhetens art og forretningssted

DNB Private Equity III (IS) AS er hovedmann i DNB Private Equity III IS og investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer. Selskapets hovedkontor er i Oslo.

#### Fortsatt drift

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

Investeringer i PE-fond ble realisert i slutten av desember 2023 slik at selskapets eiendeler ved årsskiftet består av fordringer og bankinnskudd.

#### Foretakets utsikter

Avtalt levetid for investeringer var tolv år fra siste kommittering som var i 2014 og med mulighet for utsettelse av oppløsning med tre perioder på ett år, totalt inntil tre år. Da investeringene i PE-fond ble realisert i 2023, vil selskapet gå inn i en avviklingsfase med sikte på endelig avvikling i 2025 etter at det indre selskapet er avviklet.

#### Arbeidsmiljø

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

#### Selskapsstyring

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

#### Likestilling

Selskapets styre er kjønnsnøytralt med lik fordeling kvinner og menn. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

#### Ytre miljø og Samfunnsansvar

Selskapet driver en virksomhet som ikke direkte påvirker det ytre miljøet. Selskapet investerer indirekte i andre bedrifter gjennom deltakelse i PE-fond. Investeringene 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

Selskapets eiendeler består ved årsskiftet av fordringer og bankinnskudd vurdert til pålydende i NOK.

Per 31.12.2023 var det kommittert NOK 852 200 000 i selskapskapital. Selskapets finansiering vil i hovedsak være egenkapital og finansielle aktiviteter er knyttet til egenkapitaltransaksjoner. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende og vil gi grunnlag for distribusjon av kapital til investorene. Etter årsskiftet er det inngått avtaler mot investorene som sikrer at kapital som distribueres investorene i 2024 kan reinnkalles hvis omstendighetene tilsier dette.

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



## DNB Private Equity III (IS) AS

---

Ved årsskiftet er Selskapet eksponert for endringer i valutakurser for fordringer og bankinnskudd i fremmed valuta.

### Bærekraftsrisiko

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

### Styrets ansvarsforsikringer

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

Oslo, 22.05.2024

Styret for DNB Private Equity III (IS) AS

---

Tore Haakon Eilertsen  
Styreleder

---

Christine Koch Hatlebrekke  
Styremedlem

---

Terje Inge Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity III (IS) AS

### Resultatregnskap 1.1. - 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-33 625 842	54 400 085
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>-33 625 842</b>	<b>54 400 085</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Andre driftskostnader	3, 4	2 608 468	7 296 979
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>2 694 043</b>	<b>7 382 554</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-36 319 884</b>	<b>47 017 531</b>
<b>Finansinntekter/-kostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 148 611	446 759
Annen finansinntekt		840 895	3 277 277
Annen rentekostnad		445	25 989
Annen finanskostnad		108 407	566 537
Andel overskudd stille deltaker		-34 094 838	49 647 770
<b>Finansresultat</b>		<b>35 975 492</b>	<b>-46 516 259</b>
Skattekostnad på resultat	5	284 900	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>
<b>Totalresultatoppstilling</b>			
Årets resultat		-629 292	501 272
<b>Totalresultat</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>
<b>Disponering av årsresultatet</b>			
Avsatt til annen egenkapital		2 725 348	1 418 963
Overført til/fra fond for vurderingsforskjeller		-3 354 640	-917 691
<b>Sum overføringer</b>		<b>-629 292</b>	<b>501 272</b>



## DNB Private Equity III (IS) AS

### Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i andre selskap	2, 4	0	573 389 351
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<u>0</u>	<u>573 389 351</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u>0</u>	<u>573 389 351</u>
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		329 590 112	0
<b>Sum fordringer</b>		<u>329 590 112</u>	<u>0</u>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd		144 512 732	59 852 742
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<u>144 512 732</u>	<u>59 852 742</u>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>474 102 844</u>	<u>59 852 742</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>474 102 844</u>	<u>633 242 093</u>



## DNB Private Equity III (IS) AS

### Balanse per 31.12.

	Note	2023	2022
(Alle tall i NOK)			
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6, 7	852 200	852 200
Overkurs	7	7 644 259	7 644 259
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>8 496 459</b>	<b>8 496 459</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster	7	0	3 354 640
Annen egenkapital	7	6 535 904	3 810 556
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>6 535 904</b>	<b>7 165 196</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>15 032 363</b>	<b>15 661 655</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Andre avsetninger for forpliktelser	3	0	37 340 855
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>37 340 855</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Innskudd stille deltakere	8	418 298 077	579 713 071
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>418 298 077</b>	<b>579 713 071</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 986 226	526 512
Betalbar skatt	5	284 900	0
Annen kortsiktig gjeld	3	38 501 278	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>40 772 404</b>	<b>526 512</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>459 070 481</b>	<b>617 580 438</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>474 102 844</b>	<b>633 242 093</b>

Oslo, 22.05.2024  
Styret i DNB Private Equity III (IS) AS

Tore Haakon Eilertsen  
Styreleder

Christine Koch Hatlebrekke  
Styremedlem

Terje Inge Valderhaug  
Daglig leder



## DNB Private Equity III (IS) AS

### Kontantstrømoppstilling 1.1. - 31.12.

	2023	2022
(Alle tall i NOK)		
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	-344 392	501 272
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	33 625 842	-54 400 085
Reverseing andel resultat stille deltakere	-34 094 838	49 647 770
Endring fordringer	-754 000	0
Endringer i kortsiktig gjeld	4 169 164	313 294
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-1 549 027	2 888 740
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 052 749</b>	<b>-1 049 009</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	64 690 594	0
Tilbakebetalt kapital fra investeringer i andre selskap	146 236 803	352 024 600
Investeringer i andre selskap/salg av investeringer	0	-22 337 505
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>210 927 397</b>	<b>329 687 095</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto kapitalinnkalling/(-distribusjon) fra/til stille deltakere	-127 320 156	-281 876 806
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-127 320 156</b>	<b>-281 876 806</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>84 659 990</b>	<b>46 761 280</b>
Kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	59 852 742	13 091 462
<b>Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.</b>	<b>144 512 732</b>	<b>59 852 742</b>
<b>Spesifikasjon av kontantbeholdning ved periodens slutt</b>		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	144 512 732	59 852 742



### Stiftelse av selskapet, selskapets formål og regnskapsperiode

Selskapet ble stiftet den 21. mars 2013. Selskapets formål er å være hovedmann i DNB Private Equity III IS.

### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

### Hovedregel for vurdering og klassifisering av balanseposter

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

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

### Finansielle eiendeler

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

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

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

Selskapets investeringer i PE-fond er solgt i løpet av året. 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.
- Nivå 3 Inndata og priser relatert til eiendeler og forpliktelser som ikke er observerbare.  
Nivå 3 omfatter private equity investeringer som har lav eller ingen observerbar markedsaktivitet.

Selskapet har ingen gjenværende investeringer ved årsskiftet.

#### *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*

Selskapet har ingen gjenværende urealiserte gevinster i 2023 da finansielle eiendeler ble realisert i 2023.



## DNB Private Equity III (IS) AS

Noter 2023

### Skatt

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

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

### Note 2 - Investering i andre selskap

Investeringene i PE-fondene har vært foretatt utad av hovedmannen, DNB Private Equity III (IS) AS, da det indre selskapet ikke kunne opptre utad i eget navn. Hovedmannen opptrådte på vegne av selskapet, ref Selskapsavtalen punkt 1.2, slik at investeringene fremstod som en del av selskapets portefølje.

Selskapets investeringer i PE-fond som totalt utgjorde investeringer i 8 PE-fond med hovedfokus Norden, øvrige Europa og USA, ble solgt ultimo desember 2023 med delvis oppgjør i desember og første halvdel av januar 2024. Samlet investering per 31.12.2022 var på NOK 573 389 351. I 2023 ble det netto tilbakebetalt NOK 146 236 803 fra PE-fondene og mottatt NOK 397 746 885 i brutto proveny fra salget av PE-fondene, hvorav NOK 328 836 112 inngår i kundefordringer som er oppgjort i januar 2024. Netto er det bokført et tap på NOK 33 625 842 på transaksjonene i det indre selskapet. Tapet reflekterer at salget er gjennomført i secondary markedet.

### Note 3 - 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 724 800. Godtgjørelsen er vurdert å være utenfor merverdiavgiftsområdet.

Det er utbetalt godtgjørelse til styrets leder med NOK 75 000 som ikke inngår i konsernet DNB Bank ASA. Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

Det er utbetalt honorar til selskapets revisor med NOK 170 000 inklusiv mva. vedr lovpålagt revisjon og NOK 13 125 i honorar vedr 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.

<b>Spesifisering av lønnskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Styrehonorar	75 000	75 000
Arbeidsgiveravgift	10 575	10 575
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>85 575</b>	<b>85 575</b>
<b>Spesifisering av andre driftskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Honorar revisor	183 125	158 750
Honorar forretningsfører	724 800	697 460
Forvaltningshonorar	3 066 444	3 610 194
Suksesshonorar 1)	-1 549 027	2 638 740
Øvrige driftskostnader	183 126	191 835
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>2 608 468</b>	<b>7 296 979</b>

DNB Private Equity III (IS) AS

Org.nr. 811 741 272

Side 9



## DNB Private Equity III (IS) AS

Noter 2023

1) Suksesshonorar er beregnet basert inngåtte avtaler om suksesshonorar. Suksesshonoraret vil komme til utdeling når investorene har fått tilbakebetalt innbetalt kapital og mottatt en årlig avkastning på 8 % på innbetalt kapital. Deretter fordeles resterende avkastning med 95 % til investorene og 5 % til Forvalter som overskuddsdeling. Beregnet suksesshonorar er pr 31.12.2023 på NOK 35 791 828 mot NOK 37 340 855 i 2022. Forventet forfall er i 2024 sammen med utdelinger til investorer.

### Note 4 - Andre forhold

#### Nærstående parter

DNB Bank ASA ved dets heleide datterselskap DNB Livsforsikring AS eier 31,95 % av selskapet. DNB Asset Management AS, et datterselskap i DNB Bank ASA, var initiativtaker til opprettelsen av selskapet. Det er inngått forvaltningsavtale med DNB Asset Management AS som også er tilrettelegger ved kapitalutvidelser. Belastet forvaltningshonorar og avsatt suksesshonorar fremgår av note 3. Etter salget av PE-porteføljene vil det ikke lenger utbetales forvaltningshonorar.

#### Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet og valutarisiko.

#### Hendelser etter balansedagen

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

### Note 5 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	284 900	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>284 900</b>	<b>0</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	-344 392	501 272
Permanente forskjeller	1 745 776	-238 811
Anvendelse av fremførbart underskudd	-107 236	-262 461
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>1 294 148</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	284 900	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>284 900</b>	<b>0</b>

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-107 236	-107 236
<b>Grunnlag for beregning av utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>-107 236</b>	<b>-107 236</b>
<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>-23 592</b>	<b>-23 592</b>

I henhold til god regnskapsskikk ble ikke utsatt skattefordel regnskapsført i 2022.



## DNB Private Equity III (IS) AS

Noter 2023

### Note 6 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Selskapets aksjekapital på NOK 852 200 er fordelt på 852 200 aksjer pålydende NOK 1.

Aksjonærer	Aksjeinnskudd	Eierandel
DNB Livsforsikring AS	275 000	32,27 %
Bærum kommunale pensjonskasse	100 000	11,73 %
Trondheim kommunale pensjonskasse	100 000	11,73 %
DNB Private Equity III AS	50 000	5,87 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	30 000	3,52 %
DNV Pensjonskasse	30 000	3,52 %
EWS Stiftelsen	20 000	2,35 %
Nordpolen Holding AS	20 000	2,35 %
Sparebankstiftelsen DNB	20 000	2,35 %
Paus & Paus Eiendom AS	15 000	1,76 %
Grieg Kapital AS	12 000	1,41 %
Barokk Invest AS	10 000	1,17 %
Betulum AS	10 000	1,17 %
Bjørn Sund Invest AS	10 000	1,17 %
Friele Capital AS	10 000	1,17 %
Gluteus Medius AS	10 000	1,17 %
Haslelund Holding AS	10 000	1,17 %
Helene Odfjell	10 000	1,17 %
Per Erik Burud AS	10 000	1,17 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	10 000	1,17 %
SMV Invest AS	10 000	1,17 %
Stiftelsen Kjell Holm	10 000	1,17 %
Toya AS	10 000	1,17 %
Bebeka AS	5 000	0,59 %
Bent Eriksen AS	5 000	0,59 %
Havnebase AS	5 000	0,59 %
Janine AS	5 000	0,59 %
KKN Equity AS	5 000	0,59 %
Lancelot AS	5 000	0,59 %
Letron AS	5 000	0,59 %
Midgar AS	5 000	0,59 %
Odd Berg AS	5 000	0,59 %
Storebjørn 2222 AS	5 000	0,59 %
Tomas Leire	5 000	0,59 %
Øyvind Hushovd	5 000	0,59 %
Andrè Bjørntvedt	50	0,01 %
Gry Edvardsen Bergan	50	0,01 %
Jan Terje Aasgaard	50	0,01 %
Øyvind Haddeland	50	0,01 %
<b>Sum</b>	<b>852 200</b>	<b>100,00 %</b>



## DNB Private Equity III (IS) AS

Noter 2023

### Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Total egenkapital
Aksjekapital 01.01.2023	852 200	0	0	0	852 200
Overkurs 01.01.2023	0	7 644 259	0	0	7 644 259
Annen egenkapital 01.01.2023	0	0	3 354 640	3 810 556	7 165 196
<b>Sum egenkapital 01.01.2023</b>	<b>852 200</b>	<b>7 644 259</b>	<b>3 354 640</b>	<b>3 810 556</b>	<b>15 661 655</b>
Årets resultat	0	0	-3 354 640	2 725 348	-629 292
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>852 200</b>	<b>7 644 259</b>	<b>0</b>	<b>6 535 904</b>	<b>15 032 363</b>

Selskapets avtalte levetid er på 12 år fra siste kommittering med mulighet for forlengelse med tre perioder på 1 år, totalt inntil 3 år.

### Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023	2022
Innkalt kapital	804 079 740	801 013 296
Tilbakebetalt innskutt kapital	-804 079 740	-801 013 296
Stille deltakeres andel av etableringskostnader	-159 632	-159 632
Opptjent resultat overført stille deltakere	545 778 120	711 165 952
Akkumulert resultatutdeling	-127 320 411	-131 293 249
<b>Netto gjeld til stille deltakere</b>	<b>418 298 077</b>	<b>579 713 071</b>