



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 815 157 222
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 24.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 01.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	422 903 025	145 573 127
Sum inntekter		422 903 025	145 573 127
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	82 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 162 658	15 350 354
Sum kostnader		27 248 233	15 432 929
Driftsresultat		395 654 791	130 140 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34 387	127 667
Valutagevinst (agio)		2 330 226	6 353 577
Sum finansinntekter		2 364 614	6 481 244
Annen rentekostnad		20 178	7 077
Valutatap (disagio)		3 250 987	6 344 837
Andel resultat stille deltakere		390 666 528	128 966 971
Sum finanskostnader		393 937 693	135 318 886
Netto finans		-391 573 080	-128 837 642
Ordinært resultat før skattekostnad		4 081 711	1 302 556
Skattekostnad	5	168 010	322
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 913 701	1 302 234
Årsresultat		3 913 701	1 302 234
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 913 701	1 302 234
Totalresultat		3 913 701	1 302 234
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-315 329	-153 497



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		4 229 030	1 455 731
Sum overføringer og disponeringer	6	3 913 701	1 302 234



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			
Andre kortsiktige fordringer		38 386	17 251
Sum fordringer		38 386	17 251
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 407 481 413	1 054 902 746
Sum investeringer		1 407 481 413	1 054 902 746
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		91 374 616	16 759 551
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		91 374 616	16 759 551
Sum omløpsmidler		1 498 894 415	1 071 679 548
SUM EIENDELER		1 498 894 415	1 071 679 548
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
Sum innskutt egenkapital		12 711 914	12 711 914
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Fond for urealiserte gevinster	6	7 031 573	2 802 543
Udekket tap	6	884 353	569 023
Sum opptjent egenkapital		6 147 221	2 233 520
Sum egenkapital		18 859 135	14 945 434
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 454 078 224	1 049 176 061
Avsatt suksesshonorar		25 830 489	7 409 657
Sum annen langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Sum langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			62 500
Betalbar skatt	5	32 617	322
Annen kortsiktig gjeld		93 950	85 575
Sum kortsiktig gjeld		126 567	148 397
Sum gjeld		1 480 035 280	1 056 734 115
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 498 894 415	1 071 679 548



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 503297

Enheten

Organisasjonsnummer: 815 157 222
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 24.05.2022

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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 25.06.2022

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: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	422 903 025	145 573 127
Sum inntekter		422 903 025	145 573 127
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	82 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 162 658	15 350 354
Sum kostnader		27 248 233	15 432 929
Driftsresultat		395 654 791	130 140 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34 387	127 667
Valutagevinst (agio)		2 330 226	6 353 577
Sum finansinntekter		2 364 614	6 481 244
Annen rentekostnad		20 178	7 077
Valutatap (disagio)		3 250 987	6 344 837
Andel resultat stille deltakere		390 666 528	128 966 971
Sum finanskostnader		393 937 693	135 318 886
Netto finans		-391 573 080	-128 837 642
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	5	4 081 711	1 302 556
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 913 701	1 302 234
Årsresultat		3 913 701	1 302 234
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 913 701	1 302 234
Totalresultat		3 913 701	1 302 234
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap		-315 329	-153 497
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		4 229 030	1 455 731
Sum overføringer og disponeringer	6	3 913 701	1 302 234



Organisasjonsnr: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Kundefordringer
Andre kortsiktige
fordringer 38 386 17 251
Sum fordringer 38 386 17 251

Investeringer

Finansielle investeringer 2 1 407 481 413 1 054 902 746
Sum investeringer 1 407 481 413 1 054 902 746

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 91 374 616 16 759 551
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 91 374 616 16 759 551

Sum omløpsmidler 1 498 894 415 1 071 679 548

SUM EIENDELER 1 498 894 415 1 071 679 548

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 7 1 272 258 1 272 258
Overkurs 6 11 439 656 11 439 656
Sum innskutt egenkapital 12 711 914 12 711 914

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 6 7 031 573 2 802 543
Udekket tap 6 884 353 569 023
Sum opptjent egenkapital 6 147 221 2 233 520

Sum egenkapital 18 859 135 14 945 434

Gjeld

Langsiktig gjeld



Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 454 078 224	1 049 176 061
Avsatt suksesshonorar		25 830 489	7 409 657
Sum annen langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Sum langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			62 500
Betalbar skatt	5	32 617	322
Annen kortsiktig gjeld		93 950	85 575
Sum kortsiktig gjeld		126 567	148 397
Sum gjeld		1 480 035 280	1 056 734 115
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 498 894 415	1 071 679 548



Organisasjonsnr: 815 157 222
DNB PRIVATE EQUITY IV (IS) AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Årsregnskap 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



Årsberetning 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 18.03.2015 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity IV IS (Fondet) og er forpliktet for 1% av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 200 % 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 10. mars 2017 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2021 var 91 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 24 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 7 % kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i februar 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 11 PE-fond, bestående av totalt 116 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,2 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksponering mot Russland og/eller Ukraina.



Finansiell risiko

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

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

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, 12.05.2022

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	422 903 025	145 573 127
Sum driftsinntekter		422 903 025	145 573 127
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-82 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 162 658	-15 350 354
Sum driftskostnader		-27 248 233	-15 432 929
Driftsresultat		395 654 791	130 140 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34 387	127 667
Valutagevinst (agio)		2 330 226	6 353 577
Annen rentekostnad		-20 178	-7 077
Valutatap (disagio)		-3 250 987	-6 344 837
Andel resultat stille deltakere		-390 666 528	-128 966 971
Resultat av finansposter		-391 573 080	-128 837 642
Resultat før skattekostnad		4 081 711	1 302 556
Skattekostnad	5	-168 010	-322
Årsresultat		3 913 701	1 302 234
Totalresultat		3 913 701	1 302 234
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til udekket tap		-315 329	-153 497
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		4 229 030	1 455 731
Sum overføringer	6	-3 913 701	-1 302 234



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		38 386	17 251
Sum fordringer		38 386	17 251
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 407 481 413	1 054 902 746
Sum investeringer		1 407 481 413	1 054 902 746
Likvider			
Bankinnskudd		91 374 616	16 759 551
Sum likvider		91 374 616	16 759 551
Sum omløpsmidler		1 498 894 415	1 071 679 548
Sum eiendeler		1 498 894 415	1 071 679 548



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
Sum innskutt egenkapital		12 711 914	12 711 914
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	6	7 031 573	2 802 543
Udekket tap	6	-884 353	-569 023
Sum opptjent egenkapital		6 147 221	2 233 520
Sum egenkapital		18 859 135	14 945 434
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 454 078 224	1 049 176 061
Avsatt suksesshonorar		25 830 489	7 409 657
Sum langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	62 500
Betalbar skatt	5	32 617	322
Annen kortsiktig gjeld		93 950	85 575
Sum kortsiktig gjeld		126 567	148 397
Sum gjeld		1 480 035 280	1 056 734 115
Sum egenkapital og gjeld		1 498 894 415	1 071 679 548



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 12.05.2022

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		4 081 711	1 302 556
+ Andel resultat stille deltakere		390 666 528	128 966 971
- Periodens betalte skatt		-135 716	-70 800
+ Avsetning suksesshonorar		18 420 832	6 731 661
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-422 903 025	-145 573 127
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-187 030 690	-227 843 446
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		257 355 049	29 780 597
+/- Endring i leverandørgjeld		-62 500	55 768
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-21 135	20 701
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		60 371 054	-206 629 120
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		8 375	0
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		14 235 635	196 730 407
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		14 244 010	196 730 407
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		74 615 065	-9 898 713
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		16 759 551	26 658 264
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		91 374 616	16 759 551



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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

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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (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.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- 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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone PE Fund V	EUR	0,50 %	100 281 708	9 665 552
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	15 263 859
Charterhouse	EUR	0,44 %	100 281 708	24 961 795
Alpha 7	EUR	1,66 %	150 422 561	36 853 528
August Equity Partners IV	GBP	3,58 %	95 551 571	11 550 163
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	100 281 708	29 382 598
Axcel V	EUR	1,72 %	106 298 610	14 542 898
Accent 2017	SEK	2,38 %	69 639 816	38 190 041
Wellspring VI	USD	1,41 %	176 366 000	18 130 072
GI Partners V	USD	0,54 %	132 274 500	0
Portobello Capital Fondo IV	EUR	1,17 %	70 197 195	21 575 709
Sum			1 201 595 377	220 116 215

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

Nivå 1: Input er noterte priser (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 er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

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

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

Investering	Nivå	Verdi basert på fondsrapport per	Virkelig verdi	Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
			2021	2021	2020	2020
Equistone V	3	Q4 2021	85 470 099	29 348 202	116 576 638	77 145 868
Norvestor VII	3	Q4 2021	216 377 878	64 508 571	132 968 424	62 675 784
Charterhouse X	3	Q4 2021	69 142 783	13 501 615	83 727 043	48 843 067
August IV	3	Q4 2021	123 274 833	79 430 158	86 074 033	72 658 015
Alpha 7	3	Q4 2021	196 833 668	112 330 423	146 373 413	110 852 028
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2021	124 239 098	37 164 862	90 990 130	55 462 808
Accent 2017	3	Q4 2021	47 407 530	30 988 858	28 767 934	23 288 734
Wellspring VI	3	Q4 2021	213 852 470	130 417 029	94 099 889	84 146 702
Axcel V	3	Q4 2021	152 719 404	92 184 240	110 753 830	89 664 019
GI Partners V	3	Q4 2021	137 166 990	64 960 392	135 175 793	110 710 335
Portobello IV	3	Q4 2021	40 996 661	49 489 742	29 395 622	39 201 083
Sum			1 407 481 414	704 324 090	1 054 902 749	774 648 443

***) 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.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2.2 - Kostpris og virkelig verdi - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2021	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	1 054 902 746	711 266 770
Kapitalinnbetalinger	187 030 690	227 843 446
Kapitalutbetalinger	-257 355 049	-29 780 597
Årets urealisert verdiendring	422 903 025	145 573 127
Virkelig verdi pr 31.12.	1 407 481 412	1 054 902 746

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	-422 903 025	-145 573 127
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	-422 903 025	-145 573 127

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity IV IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity IV (IS) AS og DNB Private Equity IV IS. Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2021	2020
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000

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 tjenestetypen (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	206 754	204 254
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	4 200
Sum honorar til revisor	206 754	208 454

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap				48 657
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 499 000	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	180 753	0	0	0
Sum		180 753	7 499 000	0	0



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap			5 363 965
DNB Asset Management AS	Nærstående	-25 830 489	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
Sum		-25 830 489	0	0

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.

Note 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	4 081 711	1 302 556
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-422 903 025	-145 573 127
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	418 673 994	144 117 396
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	282 904	153 035
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-97 889	-86 641
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	48 657	86 949
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	61 908	0
- Ikke fradrags berettigede renter	0	1 296
Grunnlag for årets skattekostnad	148 261	1 463
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	148 261	1 463
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	148 261	1 463

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (22%)	32 617	322
Endring i utsatt skatt	0	0
Kildeskatt	135 393	0
Skattekostnad	168 010	322



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-49 040	0	49 040
Sum midlertidige forskjeller	-49 040	0	49 040
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	0	0
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2020	1 272 258	11 439 656	2 802 543	-569 023	14 945 434
Årets resultat	0	0	4 229 030	-315 329	3 913 701
Pr 31.12.2021	1 272 258	11 439 656	7 031 573	-884 353	18 859 135



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 272 258	1,00	1 272 258

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	750 000	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino Invest AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
Sum	1 272 258	100,00%	100,00%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2021	2020
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-117 411 462	-335 941 876
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-304 279 485	-99 984 707
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	837 844 473	823 608 837
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	616 233 751	225 567 224
Netto gjeld stille deltakere	1 454 078 224	1 049 176 061

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



BankID Signing
Marianne Normann
2022-05-12



BankID Signing
Mariann Steine Bendriss
2022-05-12



BankID Signing
Christine Koch Hatlebrette
2022-05-16

Årsregnskap 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 815 157 222



Årsberetning 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble etablert 18.03.2015 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity IV IS (Fondet) og er forpliktet for 1% av Fondets selskapskapital. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond verdsatt til 200 % 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 10. mars 2017 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,3 milliarder. Per 31.12.2021 var 91 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 24 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 7 % kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i februar 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 11 PE-fond, bestående av totalt 116 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,2 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,2 milliarder.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksponering mot Russland og/eller Ukraina.



Finansiell risiko

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

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

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, 12.05.2022

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss
styreleder

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity IV (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	422 903 025	145 573 127
Sum driftsinntekter		422 903 025	145 573 127
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-82 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 162 658	-15 350 354
Sum driftskostnader		-27 248 233	-15 432 929
Driftsresultat		395 654 791	130 140 198
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34 387	127 667
Valutagevinst (agio)		2 330 226	6 353 577
Annen rentekostnad		-20 178	-7 077
Valutatap (disagio)		-3 250 987	-6 344 837
Andel resultat stille deltakere		-390 666 528	-128 966 971
Resultat av finansposter		-391 573 080	-128 837 642
Resultat før skattekostnad		4 081 711	1 302 556
Skattekostnad	5	-168 010	-322
Årsresultat		3 913 701	1 302 234
Totalresultat		3 913 701	1 302 234
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til udekket tap		-315 329	-153 497
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		4 229 030	1 455 731
Sum overføringer	6	-3 913 701	-1 302 234



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		38 386	17 251
Sum fordringer		38 386	17 251
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 407 481 413	1 054 902 746
Sum investeringer		1 407 481 413	1 054 902 746
Likvider			
Bankinnskudd		91 374 616	16 759 551
Sum likvider		91 374 616	16 759 551
Sum omløpsmidler		1 498 894 415	1 071 679 548
Sum eiendeler		1 498 894 415	1 071 679 548



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	1 272 258	1 272 258
Overkurs	6	11 439 656	11 439 656
Sum innskutt egenkapital		12 711 914	12 711 914
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster	6	7 031 573	2 802 543
Udekket tap	6	-884 353	-569 023
Sum opptjent egenkapital		6 147 221	2 233 520
Sum egenkapital		18 859 135	14 945 434
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 454 078 224	1 049 176 061
Avsatt suksesshonorar		25 830 489	7 409 657
Sum langsiktig gjeld		1 479 908 713	1 056 585 718
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	62 500
Betalbar skatt	5	32 617	322
Annen kortsiktig gjeld		93 950	85 575
Sum kortsiktig gjeld		126 567	148 397
Sum gjeld		1 480 035 280	1 056 734 115
Sum egenkapital og gjeld		1 498 894 415	1 071 679 548



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity IV (IS) AS

Oslo, 12.05.2022

Styret i DNB Private Equity IV (IS) AS

Mariann Steine Bendriss

styreleder

Christine Koch Hatlebrekke

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity IV (IS) AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		4 081 711	1 302 556
+ Andel resultat stille deltakere		390 666 528	128 966 971
- Periodens betalte skatt		-135 716	-70 800
+ Avsetning suksesshonorar		18 420 832	6 731 661
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-422 903 025	-145 573 127
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-187 030 690	-227 843 446
Innbetalinger ved salg av andre investeringer		257 355 049	29 780 597
+/- Endring i leverandørgjeld		-62 500	55 768
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter		-21 135	20 701
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		60 371 054	-206 629 120
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld		8 375	0
+ Endring innbetalt kapital stille deltakere		14 235 635	196 730 407
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		14 244 010	196 730 407
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		74 615 065	-9 898 713
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		16 759 551	26 658 264
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		91 374 616	16 759 551



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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

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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (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.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- 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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone PE Fund V	EUR	0,50 %	100 281 708	9 665 552
Norvestor VII	NOK	2,04 %	100 000 000	15 263 859
Charterhouse	EUR	0,44 %	100 281 708	24 961 795
Alpha 7	EUR	1,66 %	150 422 561	36 853 528
August Equity Partners IV	GBP	3,58 %	95 551 571	11 550 163
EQT Mid Market Europe	EUR	0,62 %	100 281 708	29 382 598
Axcel V	EUR	1,72 %	106 298 610	14 542 898
Accent 2017	SEK	2,38 %	69 639 816	38 190 041
Wellspring VI	USD	1,41 %	176 366 000	18 130 072
GI Partners V	USD	0,54 %	132 274 500	0
Portobello Capital Fondo IV	EUR	1,17 %	70 197 195	21 575 709
Sum			1 201 595 377	220 116 215

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

Nivå 1: Input er noterte priser (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 er basert på observerbare markedsdata (ikke observerbar input).

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

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

Investering	Nivå	Verdi basert på fondsrapport per	Virkelig verdi	Kostpris **)	Virkelig verdi	Kostpris **)
			2021	2021	2020	2020
Equistone V	3	Q4 2021	85 470 099	29 348 202	116 576 638	77 145 868
Norvestor VII	3	Q4 2021	216 377 878	64 508 571	132 968 424	62 675 784
Charterhouse X	3	Q4 2021	69 142 783	13 501 615	83 727 043	48 843 067
August IV	3	Q4 2021	123 274 833	79 430 158	86 074 033	72 658 015
Alpha 7	3	Q4 2021	196 833 668	112 330 423	146 373 413	110 852 028
EQT Mid Market Europe	3	Q4 2021	124 239 098	37 164 862	90 990 130	55 462 808
Accent 2017	3	Q4 2021	47 407 530	30 988 858	28 767 934	23 288 734
Wellspring VI	3	Q4 2021	213 852 470	130 417 029	94 099 889	84 146 702
Axcel V	3	Q4 2021	152 719 404	92 184 240	110 753 830	89 664 019
GI Partners V	3	Q4 2021	137 166 990	64 960 392	135 175 793	110 710 335
Portobello IV	3	Q4 2021	40 996 661	49 489 742	29 395 622	39 201 083
Sum			1 407 481 414	704 324 090	1 054 902 749	774 648 443

**) 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.



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 2.2 - Kostpris og virkelig verdi - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2021	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	1 054 902 746	711 266 770
Kapitalinnbetalinger	187 030 690	227 843 446
Kapitalutbetalinger	-257 355 049	-29 780 597
Årets urealisert verdiendring	422 903 025	145 573 127
Virkelig verdi pr 31.12.	1 407 481 412	1 054 902 746

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	-422 903 025	-145 573 127
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	-422 903 025	-145 573 127

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity IV IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity IV (IS) AS og DNB Private Equity IV IS. Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2021	2020
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000

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 tjenestetypen (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	206 754	204 254
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	4 200
Sum honorar til revisor	206 754	208 454

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *)	Renteinntekt
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap				48 657
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 499 000	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	180 753	0	0	0
Sum		180 753	7 499 000	0	0



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter - fortsetter

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksesshonorar	Leverandørgjeld	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity IV IS	Indre selskap			5 363 965
DNB Asset Management AS	Nærstående	-25 830 489	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
Sum		-25 830 489	0	0

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.

Note 5 Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	4 081 711	1 302 556
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-422 903 025	-145 573 127
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	418 673 994	144 117 396
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	282 904	153 035
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-97 889	-86 641
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	48 657	86 949
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	61 908	0
- Ikke fradrags berettigede renter	0	1 296
Grunnlag for årets skattekostnad	148 261	1 463
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	148 261	1 463
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	148 261	1 463

Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt (22%)	32 617	322
Endring i utsatt skatt	0	0
Kildeskatt	135 393	0
Skattekostnad	168 010	322



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 5 Skattekostnad - fortsetter

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	0	0
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	0	0	0
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2020	1 272 258	11 439 656	2 802 543	-569 023	14 945 434
Årets resultat	0	0	4 229 030	-315 329	3 913 701
Pr 31.12.2021	1 272 258	11 439 656	7 031 573	-884 353	18 859 135



Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity IV (IS) AS

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 272 258	1,00	1 272 258

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	750 000	58,95 %	58,95 %
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	100 000	7,86 %	7,86 %
Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet	100 000	7,86 %	7,86 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	50 000	3,93 %	3,93 %
Nordpolen Holding AS	40 000	3,14 %	3,14 %
Sparebankstiftelsen DNB	30 000	2,36 %	2,36 %
Aker Pensjonskasse	30 000	2,36 %	2,36 %
Torino Invest AS	20 000	1,57 %	1,57 %
Skagerak Energi Pensjonskasse	15 000	1,18 %	1,18 %
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	137 258	10,79 %	10,79 %
Sum	1 272 258	100,00%	100,00%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2021	2020
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 259 535 420	1 259 535 420
Ikke innkalt kapital	-117 411 462	-335 941 876
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-304 279 485	-99 984 707
Netto innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	837 844 473	823 608 837
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	616 233 751	225 567 224
Netto gjeld stille deltakere	1 454 078 224	1 049 176 061

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er uten konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity IV (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity IV (IS) AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2021, oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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 IV (IS) AS



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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise 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.

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 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>

Stavanger, 12.05.2022
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning DNB PE IV (IS) AS

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2022-05-16 16:02

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.