



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 01.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 02.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	350 779 816	367 945 228
Sum inntekter		350 779 816	367 945 228
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 051 016	27 309 302
Sum kostnader		27 136 591	27 394 877
Driftsresultat		323 643 225	340 550 351
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		695 926	27 617
Valutagevinst (agio)		3 646 762	3 816 560
Sum finansinntekter		4 342 688	3 844 177
Annen rentekostnad		13 782	7 914
Valutatap (disagio)		2 711 504	2 448 936
Andel resultat stille deltakere		320 599 875	336 763 851
Sum finanskostnader		323 325 161	339 220 702
Netto finans		-318 982 473	-335 376 524
Ordinært resultat før skattekostnad		4 660 752	5 173 827
Skattekostnad	5	1 421 560	1 772 171
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 239 192	3 401 656
Årsresultat		3 239 192	3 401 656
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 239 192	3 401 656
Totalresultat		3 239 192	3 401 656
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		3 507 798	3 679 452



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Udekket tap	6	-268 606	-277 796
Sum overføringer og disponeringer		3 239 192	3 401 656



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		3 227	7 379 535
Sum fordringer		3 227	7 379 535
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	1 534 883 901	1 283 306 686
Sum investeringer		1 534 883 901	1 283 306 686
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		40 412 456	28 642 732
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		40 412 456	28 642 732
Sum omløpsmidler		1 575 299 584	1 319 328 953
SUM EIENDELER		1 575 299 584	1 319 328 953
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Fond for urealiserte gevinster		8 463 119	4 955 320
Udekket tap	6	1 020 387	751 780
Sum opptjent egenkapital		7 442 732	4 203 541
Sum egenkapital	6	21 220 162	17 980 971
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	1 514 062 792	1 278 730 096
Sum annen langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Sum langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 914	55 119
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		39 960 717	22 562 768
Sum kortsiktig gjeld		40 016 630	22 617 886
Sum gjeld		1 554 079 423	1 301 347 982
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 575 299 584	1 319 328 953



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 525228

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 209 912
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY V (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 01.06.2023

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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2023

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



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

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring fin. instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	350 779 816	367 945 228
Sum inntekter		350 779 816	367 945 228
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	27 051 016	27 309 302
Sum kostnader		27 136 591	27 394 877
Driftsresultat		323 643 225	340 550 351
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		695 926	27 617
Valutagevinst (agio)		3 646 762	3 816 560
Sum finansinntekter		4 342 688	3 844 177
Annen rentekostnad		13 782	7 914
Valutatap (disagio)		2 711 504	2 448 936
Andel resultat stille deltakere		320 599 875	336 763 851
Sum finanskostnader		323 325 161	339 220 702
Netto finans		-318 982 473	-335 376 524
Ordinært resultat før skattekostnad		4 660 752	5 173 827
Skattekostnad	5	1 421 560	1 772 171
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 239 192	3 401 656
Årsresultat		3 239 192	3 401 656
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 239 192	3 401 656
Totalresultat		3 239 192	3 401 656
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		3 507 798	3 679 452
Udekket tap	6	-268 606	-277 796
Sum overføringer og disponeringer		3 239 192	3 401 656



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

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 3 227 7 379 535
Sum fordringer 3 227 7 379 535

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 2 1 534 883 901 1 283 306 686
Sum investeringer 1 534 883 901 1 283 306 686

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 40 412 456 28 642 732
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 40 412 456 28 642 732

Sum omløpsmidler 1 575 299 584 1 319 328 953

SUM EIENDELER 1 575 299 584 1 319 328 953

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

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

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 8 463 119 4 955 320
Udekket tap 6 1 020 387 751 780
Sum opptjent egenkapital 6 7 442 732 4 203 541

Sum egenkapital 6 21 220 162 17 980 971

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	1 514 062 792	1 278 730 096
Sum annen langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Sum langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 914	55 119
Betalbar skatt	5		
Annen kortsiktig gjeld		39 960 717	22 562 768
Sum kortsiktig gjeld		40 016 630	22 617 886
Sum gjeld		1 554 079 423	1 301 347 982
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 575 299 584	1 319 328 953



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

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

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

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

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

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



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity V (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til DNB Private Equity V (IS) AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2022, 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 2022, 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.

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

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



Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende 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, 23. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - DNB Private Equity V (IS) AS

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2023-05-31 20:59

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.

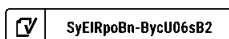


Årsregnskap 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



SyEIRpoBn-BycU06sB2



Årsberetning 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

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

Fortsatt drift

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

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond er verdsatt til 223 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2022 var 87 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 31 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 12 % kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 140 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,4 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,4 milliarder.



Årsberetning 2022 - fortsettelse

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, én mann og én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

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, 23.05.2023

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

 SyEIRpoBn-BycU06sB2




Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	350 779 816	367 945 228
Sum driftsinntekter		350 779 816	367 945 228
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 051 016	-27 309 302
Sum driftskostnader		-27 136 591	-27 394 877
Driftsresultat		323 643 225	340 550 351
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		695 926	27 617
Valutagevinst (agio)		3 646 762	3 816 560
Annen rentekostnad		13 782	7 914
Valutatap (disagio)		-2 711 504	-2 448 936
Andel resultat stille deltakere		-320 599 875	-336 763 851
Resultat av finansposter		-318 982 473	-335 376 524
Resultat før skattekostnad		4 660 752	5 173 827
Skattekostnad	5	1 421 560	1 772 171
Årsresultat		3 239 192	3 401 656
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		3 239 192	3 401 656
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-3 507 798	-3 679 452
Overført til udekket tap	6	268 606	277 796
Sum overføringer		-3 239 192	-3 401 656

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4

 SyEIRpoBn-BycU06sB2



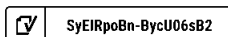
Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		3 227	7 379 535
Sum fordringer		3 227	7 379 535
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 534 883 901	1 283 306 686
Sum investeringer		1 534 883 901	1 283 306 686
Likvider			
Bankinnskudd		40 412 456	28 642 732
Sum likvider		40 412 456	28 642 732
Sum omløpsmidler		1 575 299 584	1 319 328 953
Sum eiendeler		1 575 299 584	1 319 328 953

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 5





Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		8 463 119	4 955 320
Udekket tap	6	-1 020 387	-751 780
Sum opptjent egenkapital		7 442 732	4 203 541
Sum egenkapital	6	21 220 162	17 980 971
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 514 062 792	1 278 730 096
Sum langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 914	55 119
Annen kortsiktig gjeld		39 960 717	22 562 768
Sum kortsiktig gjeld		40 016 630	22 617 886
Sum gjeld		1 554 079 423	1 301 347 982
Sum egenkapital og gjeld		1 575 299 584	1 319 328 953

Oslo, 23.05.2023

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6

 SyEIRpoBn-BycU06sB2



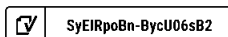
Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	4 660 752	5 173 827
Periodens betalte skatt	-1 421 560	-1 869 478
Andel resultat stille deltakere	320 599 875	336 763 851
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-350 779 816	-367 945 228
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-177 458 963	-231 675 715
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	276 661 563	92 875 766
Endring i leverandørgjeld	795	-117 628
Endring i andre tidsavgrensningsposter	24 774 257	11 260 893
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	97 036 903	-155 533 712
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-265 699 580	-97 466 509
Endring innbetalt kapital stille deltakere	180 432 401	280 724 400
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-85 267 178	183 257 891
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	11 769 725	27 724 179
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	28 642 732	918 553
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	40 412 456	28 642 731

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 7





Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

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

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

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

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	157 702 196	58 768 193
Webster Capital IV	USD	1,71 %	147 765 000	3 129 476
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	210 269 595	55 730 274
Verdane Edda	SEK	1,74 %	51 999 136	5 453 739
Palladium V	USD	0,96 %	147 765 000	60 969 357
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	147 765 000	12 799 572
Triton V	EUR	0,39 %	210 269 595	104 296 927
Ridgemont III	USD	1,21 %	197 020 000	39 632 724
Carlyle IV	EUR	0,74 %	105 134 798	14 664 633
Sum			1 375 690 320	355 444 894

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2022. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

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

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021
Equistone VI	3	Q4 2022	160 751 105	78 651 179	137 075 066	93 025 705
Webster Capital IV	3	Q4 2022	211 985 560	65 692 935	207 366 928	79 995 481
PAI Europe VII	3	Q4 2022	206 808 017	135 364 712	144 461 797	105 085 421
Verdane Edda	3	Q4 2022	44 445 499	8 922 777	64 121 382	35 443 859
Palladium V	3	Q4 2022	90 417 610	62 139 554	91 940 530	74 536 580
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2022	216 232 651	81 502 466	190 777 034	74 470 926
Triton V	3	Q4 2022	183 422 962	105 122 090	143 421 424	114 468 320
Ridgemont III	3	Q4 2022	296 756 410	108 291 471	188 324 964	130 303 697
Carlyle IV	3	Q4 2022	124 064 086	42 884 857	115 817 560	80 444 652
Sum			1 534 883 901	688 572 040	1 283 306 686	787 774 642

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

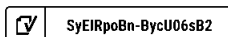
I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av nivå 3.

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	1 283 306 686	776 561 509
Kapitalinnbetalinger	177 458 963	231 675 715
Kapitalutbetalinger	-276 661 563	-92 875 766
Årets urealisert verdiendring	350 779 816	367 945 228
Virkelig verdi pr 31.12.	1 534 883 901	1 283 306 686

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 12





Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	350 779 816	367 945 228
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	350 779 816	367 945 228

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000
Avsetning for 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 tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	207 500	206 754
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	207 500	206 754



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester*	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	62 064
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 821 000	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	197 637	0	0	0
Sum		197 637	7 821 000	0	62 064

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	6 937 940
DNB Asset Management AS	Nærstående	-39 875 142	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-39 875 142	6 937 940

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	4 660 752	5 173 827
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-350 779 816	-367 945 228
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	347 272 018	364 265 776
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	269 416	277 797
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-81 841	-83 479
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	62 064	66 083
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-1 421 560	-1 772 171
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-18 968	-17 395
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-18 968	-17 395
Anvendelse av fremførbart underskudd	18 968	17 395
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt (22%)	0	0
Kildeskatt	1 421 560	1 772 171
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	1 421 560	1 772 171

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	36 363	17 395	18 968
Sum midlertidige forskjeller	36 363	17 395	18 968
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	8 000	3 827	4 173
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-8 000	-3 827	-4 173
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Betalbar skatt i balansen	2022	2021
Årets betalbar skatt	0	0
Sum	0	0



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	137 830	13 645 170	4 955 320	-5 570	-751 780	17 980 971
Årets resultat	0	0	3 507 798	0	-268 606	3 239 192
Pr 31.12.2022	137 830	13 645 170	8 463 119	-5 570	-1 020 386	21 220 162

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

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

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-174 268 330	-354 700 730
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-426 558 449	-160 858 869
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	763 690 221	848 957 401
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	750 372 571	429 772 695
Netto gjeld stille deltakere	1 514 062 792	1 278 730 096



COMPLETED BY ALL:
25.05.2023 13:52

SENT BY OWNER:
Oscar Klow - 24.05.2023 19:50

DOCUMENT ID:
BycU06sB2

ENVELOPE ID:
SyEIRpoBn-BycU06sB2

Document history

DOCUMENT NAME:
20230523 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf
17 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20230523 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-H10Y
AToH3.pdf
20230523 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-r1cdR
6iSh.pdf
20230523 - DNB PE V (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-pAdES-SJRw
ATsB3.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@pemian.no	Signed	25.05.2023 01:12	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	25.05.2023 01:11	Low	IP: 84.212.228.60
Jørn Jevne jorn.jevne@bkip.no	Signed	25.05.2023 13:52	eID	Norwegian BankID (DOB: 64/07/15)
	Authenticated	25.05.2023 08:16	Low	IP: 77.16.55.143
Anette Hjertø Anette.Hjerto@dnb.no	Signed	25.05.2023 09:20	eID	Norwegian BankID (DOB: 78/05/29)
	Authenticated	25.05.2023 09:17	Low	IP: 147.161.147.94

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

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.
Copies of signed documents are securely stored by Verified.

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed



Årsregnskap 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 209 912



Årsberetning 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

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

Fortsatt drift

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

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er selskapets investeringer i underliggende PE-fond er verdsatt til 223 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 14. desember 2018 med en kommittert selskapskapital på NOK 1,4 milliarder. Per 31.12.2022 var 87 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 31 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 12 % kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i desember 2018. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 9 PE-fond, bestående av totalt 140 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør NOK 1,4 milliarder (med balansedagens valutakurs), hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør NOK 0,4 milliarder.



Årsberetning 2022 - fortsettelse

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, én mann og én kvinne. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

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, 23.05.2023
Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne
styreleder

Anette Hjertø
styremedlem

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity V (IS) AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring fin.instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	350 779 816	367 945 228
Sum driftsinntekter		350 779 816	367 945 228
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-27 051 016	-27 309 302
Sum driftskostnader		-27 136 591	-27 394 877
Driftsresultat		323 643 225	340 550 351
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		695 926	27 617
Valutagevinst (agio)		3 646 762	3 816 560
Annen rentekostnad		13 782	7 914
Valutatap (disagio)		-2 711 504	-2 448 936
Andel resultat stille deltakere		-320 599 875	-336 763 851
Resultat av finansposter		-318 982 473	-335 376 524
Resultat før skattekostnad		4 660 752	5 173 827
Skattekostnad	5	1 421 560	1 772 171
Årsresultat		3 239 192	3 401 656
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		3 239 192	3 401 656
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-3 507 798	-3 679 452
Overført til udekket tap	6	268 606	277 796
Sum overføringer		-3 239 192	-3 401 656

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		3 227	7 379 535
Sum fordringer		3 227	7 379 535
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	1 534 883 901	1 283 306 686
Sum investeringer		1 534 883 901	1 283 306 686
Likvider			
Bankinnskudd		40 412 456	28 642 732
Sum likvider		40 412 456	28 642 732
Sum omløpsmidler		1 575 299 584	1 319 328 953
Sum eiendeler		1 575 299 584	1 319 328 953



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity V (IS) AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	137 830	137 830
Overkurs	6	13 645 170	13 645 170
Annen innskutt egenkapital		-5 570	-5 570
Sum innskutt egenkapital	6	13 777 430	13 777 430
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		8 463 119	4 955 320
Udekket tap	6	-1 020 387	-751 780
Sum opptjent egenkapital		7 442 732	4 203 541
Sum egenkapital	6	21 220 162	17 980 971
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	1 514 062 792	1 278 730 096
Sum langsiktig gjeld		1 514 062 792	1 278 730 096
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		55 914	55 119
Annen kortsiktig gjeld		39 960 717	22 562 768
Sum kortsiktig gjeld		40 016 630	22 617 886
Sum gjeld		1 554 079 423	1 301 347 982
Sum egenkapital og gjeld		1 575 299 584	1 319 328 953

Oslo, 23.05.2023

Styret i DNB Private Equity V (IS) AS

Jørn Jevne

styreleder

Anette Hjertø

styremedlem

Marianne Normann

daglig leder

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 6



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity V (IS) AS

	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	4 660 752	5 173 827
Periodens betalte skatt	-1 421 560	-1 869 478
Andel resultat stille deltakere	320 599 875	336 763 851
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-350 779 816	-367 945 228
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	-177 458 963	-231 675 715
Innbetalinger ved tilbakebetaling fra investering	276 661 563	92 875 766
Endring i leverandørgjeld	795	-117 628
Endring i andre tidsavgrensningsposter	24 774 257	11 260 893
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	97 036 903	-155 533 712
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring utbetalt kapital stille deltakere	-265 699 580	-97 466 509
Endring innbetalt kapital stille deltakere	180 432 401	280 724 400
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-85 267 178	183 257 891
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	11 769 725	27 724 179
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	28 642 732	918 553
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	40 412 456	28 642 731



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I Klassifisering

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

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

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

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.9 Egenkapital

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

1.10 Avsetninger

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

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

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

1.12 Hendelser etter balansedagen

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
Equistone VI	EUR	0,53 %	157 702 196	58 768 193
Webster Capital IV	USD	1,71 %	147 765 000	3 129 476
PAI Europe VII	EUR	0,39 %	210 269 595	55 730 274
Verdane Edda	SEK	1,74 %	51 999 136	5 453 739
Palladium V	USD	0,96 %	147 765 000	60 969 357
Thoma Bravo XIII	USD	0,12 %	147 765 000	12 799 572
Triton V	EUR	0,39 %	210 269 595	104 296 927
Ridgemont III	USD	1,21 %	197 020 000	39 632 724
Carlyle IV	EUR	0,74 %	105 134 798	14 664 633
Sum			1 375 690 320	355 444 894

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2022. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

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

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021
Equistone VI	3	Q4 2022	160 751 105	78 651 179	137 075 066	93 025 705
Webster Capital IV	3	Q4 2022	211 985 560	65 692 935	207 366 928	79 995 481
PAI Europe VII	3	Q4 2022	206 808 017	135 364 712	144 461 797	105 085 421
Verdane Edda	3	Q4 2022	44 445 499	8 922 777	64 121 382	35 443 859
Palladium V	3	Q4 2022	90 417 610	62 139 554	91 940 530	74 536 580
Thoma Bravo XIII	3	Q4 2022	216 232 651	81 502 466	190 777 034	74 470 926
Triton V	3	Q4 2022	183 422 962	105 122 090	143 421 424	114 468 320
Ridgemont III	3	Q4 2022	296 756 410	108 291 471	188 324 964	130 303 697
Carlyle IV	3	Q4 2022	124 064 086	42 884 857	115 817 560	80 444 652
Sum			1 534 883 901	688 572 040	1 283 306 686	787 774 642

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	1 283 306 686	776 561 509
Kapitalinnbetalinger	177 458 963	231 675 715
Kapitalutbetalinger	-276 661 563	-92 875 766
Årets urealisert verdiendring	350 779 816	367 945 228
Virkelig verdi pr 31.12.	1 534 883 901	1 283 306 686

DNB Private Equity V (IS) AS

Side 12



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	350 779 816	367 945 228
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	350 779 816	367 945 228

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

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

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets forretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	75 000	75 000
Avsetning for 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 tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	207 500	206 754
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	207 500	206 754



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

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

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester*	Renteinntekter
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	0	0	62 064
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	7 821 000	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	197 637	0	0	0
Sum		197 637	7 821 000	0	62 064

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig fordring
DNB Private Equity V IS	Indre selskap	0	6 937 940
DNB Asset Management AS	Nærstående	-39 875 142	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		-39 875 142	6 937 940

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



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	4 660 752	5 173 827
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-350 779 816	-367 945 228
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	347 272 018	364 265 776
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	269 416	277 797
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-81 841	-83 479
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	62 064	66 083
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt i indre selskap)	-1 421 560	-1 772 171
- Ikke fradrags berettigede renter	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-18 968	-17 395
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring		
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-18 968	-17 395
Anvendelse av fremførbart underskudd	18 968	17 395
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt (22%)	0	0
Kildeskatt	1 421 560	1 772 171
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	1 421 560	1 772 171

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	36 363	17 395	18 968
Sum midlertidige forskjeller	36 363	17 395	18 968
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	8 000	3 827	4 173
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-8 000	-3 827	-4 173
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Betalbar skatt i balansen	2022	2021
Årets betalbar skatt	0	0
Sum	0	0



Noter til regnskapet 2022

DNB Private Equity V (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	137 830	13 645 170	4 955 320	-5 570	-751 780	17 980 971
Årets resultat	0	0	3 507 798	0	-268 606	3 239 192
Pr 31.12.2022	137 830	13 645 170	8 463 119	-5 570	-1 020 386	21 220 162

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

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

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

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse	1 364 517 000	1 364 517 000
Ikke innkalt kapital	-174 268 330	-354 700 730
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-426 558 449	-160 858 869
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	763 690 221	848 957 401
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	750 372 571	429 772 695
Netto gjeld stille deltakere	1 514 062 792	1 278 730 096