



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 557 519  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VI AS  
Forretningsadresse: 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, 30.06.2023



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK  | Note | 2021              | 2020             |
|---|------|-------------------|------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                               |      |                   |                  |
| <b>Inntekter</b>                                      |      |                   |                  |
| Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi | 2    | 27 814 643        | 3 904 182        |
| <b>Sum inntekter</b>                                  |      | <b>27 814 643</b> | <b>3 904 182</b> |
| <b>Kostnader</b>                                      |      |                   |                  |
| Lønnskostnad  | 3    | 85 575            | 92 456           |
| Annen driftskostnad                                   | 3, 4 | 1 202 220         | 1 021 795        |
| <b>Sum kostnader</b>                                  |      | <b>1 287 794</b>  | <b>1 114 251</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |      | <b>26 526 848</b> | <b>2 789 931</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>             |      |                   |                  |
| Annen renteinntekt                                    |      | 1 204             | 120 606          |
| Valutagevinst (agio)                                  |      | 114 651           | 553 519          |
| <b>Sum finansinntekter</b>                            |      | <b>115 854</b>    | <b>674 125</b>   |
| Annen rentekostnad                                    |      | 1 602             | -2 422           |
| Valutatap (disagio)                                   |      | 656 871           | 345 896          |
| <b>Sum finanskostnader</b>                            |      | <b>658 473</b>    | <b>343 474</b>   |
| <b>Netto finans</b>                                   |      | <b>-542 619</b>   | <b>330 651</b>   |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>            |      | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| Skattekostnad   | 5    |                   |                  |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>          |      | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                    |      | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>         |      | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                  |      | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>                  |      |                   |                  |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller             |      | 28 030 526        |                  |
| Avsatt til annen egenkapital                          |      | -2 046 296        | 3 120 582        |



## Resultatregnskap

| <b>Beløp i: NOK</b>                      | <b>Note</b> | <b>2021</b>       | <b>2020</b>      |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| Overført fra annen egenkapital           | 7           |                   |                  |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b> |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK                                   | Note | 2021               | 2020              |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                     |      |                    |                   |
| <b>Anleggsmidler</b>                           |      |                    |                   |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                  |      |                    |                   |
| Sum anleggsmidler                              |      | 0                  | 0                 |
| <b>Omløpsmidler</b>                            |      |                    |                   |
| <b>Varer</b>                                   |      |                    |                   |
| <b>Investeringer</b>                           |      |                    |                   |
| Aksjer og andeler i foretak i samme konsern    | 2    | 149 967 125        | 58 138 824        |
| <b>Sum investeringer</b>                       |      | <b>149 967 125</b> | <b>58 138 824</b> |
| <b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>     |      |                    |                   |
| Bankinnskudd                                   |      | 1 043 012          | 14 024 614        |
| <b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b> |      | <b>1 043 012</b>   | <b>14 024 614</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                        |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                           |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>          |      |                    |                   |
| <b>Egenkapital</b>                             |      |                    |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                    |      |                    |                   |
| Aksjekapital                                   | 6    | 255 840            | 250 920           |
| Beholdning av egne aksjer                      | 6    |                    |                   |
| Overkurs                                       |      | 108 722 160        | 73 549 080        |
| Annen innskutt egenkapital                     |      | 17 657 850         | -27 270           |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                |      | <b>126 635 850</b> | <b>73 772 730</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                    |      |                    |                   |
| Fond for urealiserte gevinster                 |      | 28 030 526         |                   |
| Annen egenkapital                              |      | -3 771 273         | -1 724 976        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                |      | <b>24 259 254</b>  | <b>-1 724 976</b> |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b>             | <b>Note</b> | <b>2021</b>        | <b>2020</b>       |
|---------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| <b>Sum egenkapital</b>          | 7           | <b>150 895 104</b> | <b>72 047 754</b> |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>     |             | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>         |             |                    |                   |
| Leverandørgjeld                 |             | 29 459             | 30 110            |
| Annen kortsiktig gjeld          |             | 85 575             | 85 575            |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>     |             | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>Sum gjeld</b>                |             | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b> |             | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 503989

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 557 519  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VI AS  
Forretningsadresse: 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: 922 557 519  
DNB PRIVATE EQUITY VI AS

## RESULTATREGNSKAP

| <b>Beløp i: NOK</b>                           | <b>Note</b> | <b>2021</b>       | <b>2020</b>      |
|---|-------------|-------------------|------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                       |             |                   |                  |
| <b>Inntekter</b>                              |             |                   |                  |
| Verdiendring                                  |             |                   |                  |
| investeringer vurdert til virkelig verdi      | 2           | 27 814 643        | 3 904 182        |
| <b>Sum inntekter</b>                          |             | <b>27 814 643</b> | <b>3 904 182</b> |
| <b>Kostnader</b>                              |             |                   |                  |
| Lønnskostnad                                  | 3           | 85 575            | 92 456           |
| Annen driftskostnad                           | 3, 4        | 1 202 220         | 1 021 795        |
| <b>Sum kostnader</b>                          |             | <b>1 287 794</b>  | <b>1 114 251</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                         |             | <b>26 526 848</b> | <b>2 789 931</b> |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>     |             |                   |                  |
| Annen renteinntekt                            |             | 1 204             | 120 606          |
| Valutagevinst (agio)                          |             | 114 651           | 553 519          |
| <b>Sum finansinntekter</b>                    |             | <b>115 854</b>    | <b>674 125</b>   |
| Annen rentekostnad                            |             | 1 602             | -2 422           |
| Valutatap (disagio)                           |             | 656 871           | 345 896          |
| <b>Sum finanskostnader</b>                    |             | <b>658 473</b>    | <b>343 474</b>   |
| <b>Netto finans</b>                           |             | <b>-542 619</b>   | <b>330 651</b>   |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>    |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| Skattekostnad                                 | 5           |                   |                  |
| <b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>  |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Årsresultat</b>                            |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b> |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Totalresultat</b>                          |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |
| <b>Overføringer og disponeringer</b>          |             |                   |                  |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller     |             | 28 030 526        |                  |
| Avsatt til annen egenkapital                  |             | -2 046 296        | 3 120 582        |
| Overført fra annen egenkapital                | 7           |                   |                  |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>      |             | <b>25 984 230</b> | <b>3 120 582</b> |





Organisasjonsnr: 922 557 519  
DNB PRIVATE EQUITY VI AS

## BALANSE

**Beløp i: NOK** **Note** **2021** **2020**

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

#### Omløpsmidler Varer

#### Investeringer

Aksjer og andeler i foretak i samme konsern 2 149 967 125 58 138 824  
Sum investeringer 149 967 125 58 138 824

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 1 043 012 14 024 614  
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 1 043 012 14 024 614

Sum omløpsmidler 151 010 137 72 163 439

**SUM EIENDELER 151 010 137 72 163 439**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6 255 840 250 920  
Beholdning av egne aksjer 6  
Overkurs 108 722 160 73 549 080  
Annen innskutt egenkapital 17 657 850 -27 270  
Sum innskutt egenkapital 126 635 850 73 772 730

##### Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster 28 030 526  
Annen egenkapital -3 771 273 -1 724 976  
Sum opptjent egenkapital 24 259 254 -1 724 976

Sum egenkapital 7 150 895 104 72 047 754

Sum langsiktig gjeld 0 0

##### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 29 459 30 110  
Annen kortsiktig gjeld 85 575 85 575



|                          |             |            |
|--------------------------|-------------|------------|
| Sum kortsiktig gjeld     | 115 033     | 115 685    |
| Sum gjeld                | 115 033     | 115 685    |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 151 010 137 | 72 163 439 |



Organisasjonsnr: 922 557 519  
DNB PRIVATE EQUITY VI 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 VI AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 922 557 519



## Årsberetning 2021

### DNB Private Equity VI AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 09.03.2019 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, fondet DNB Private Equity VI (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VI (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VI IS. 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 den underliggende investeringen har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 123 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investering vurdert til «Fair Market Value» som representerer den verdien investeringen kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 4. juli 2019 med en kommittert selskapskapital på NOK 246 millioner. Per 31.12.2021 var 51,5 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

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

#### Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, Fondet, og endte sin investeringsperiode i juli 2019. Fondet investerer i andre PE-fond som igjen investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet igjennom Fondet investert i 8 PE-fond, bestående av totalt 69 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 245,7 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 24,5 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 124,5 millioner/EUR 12,4 millioner.

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 inntektseksponeering mot Russland og/eller Ukraina.



## Årsberetning 2021 - 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 investering. Selskapets investering 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. Selskapet holder sin investering i EUR og videre er overvekten av PE-fondene selskapet indirekte holder eierskap holdt i fremmed valuta. Investeringen 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 porteføljainvesteringer 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 for eierstyring og selskapsledelse, under aksjeloven og ovenfor alle interessenter.

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

11.05.2022

Styret i DNB Private Equity VI AS

---

Jørn Jevne  
styreleder

---

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VI AS

| Driftsinntekter og driftskostnader                     | Note | 2021               | 2020              |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>Driftsinntekter</b>                                 |      |                    |                   |
| Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi  | 2    | 27 814 643         | 3 904 182         |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                             |      | <b>27 814 643</b>  | <b>3 904 182</b>  |
| <b>Driftskostnader</b>                                 |      |                    |                   |
| Lønnskostnad   | 3    | -85 575            | -92 456           |
| Annen driftskostnad                                    | 3, 4 | -1 202 220         | -1 021 795        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                             |      | <b>-1 287 794</b>  | <b>-1 114 251</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                                  |      | <b>26 526 848</b>  | <b>2 789 931</b>  |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>              |      |                    |                   |
| Annen renteinntekt                                     |      | 1 204              | 120 606           |
| Valutagevinst (agio)                                   |      | 114 651            | 553 519           |
| Annen rentekostnad                                     |      | 1 602              | -2 422            |
| Valutatap (disagio)                                    |      | -656 871           | -345 896          |
| <b>Resultat av finansposter</b>                        |      | <b>-542 619</b>    | <b>330 651</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                      |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| Skattekostnad  | 5    | 0                  | 0                 |
| <b>Årsresultat</b>                                     |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| Øvrige resultatelementer                               |      | 0                  | 0                 |
| <b>Totalresultat</b>                                   |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| <b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b> |      |                    |                   |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller              |      | 28 030 526         | 0                 |
| Avsatt til annen egenkapital                           |      | -2 046 296         | 3 120 582         |
| <b>Sum overføringer</b>                                |      | <b>-25 984 230</b> | <b>-3 120 582</b> |

DNB Private Equity VI AS

Side 4



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VI AS

| Eiendeler                 | Note | 31.12.2021         | 31.12.2020        |
|---------------------------|------|--------------------|-------------------|
| <b>Omløpsmidler</b>       |      |                    |                   |
| <b>Investeringer</b>      |      |                    |                   |
| Finansielle investeringer | 2    | 149 967 125        | 58 138 824        |
| <b>Sum investeringer</b>  |      | <b>149 967 125</b> | <b>58 138 824</b> |
| <b>Likvider</b>           |      |                    |                   |
| Bankinnskudd              |      | 1 043 012          | 14 024 614        |
| <b>Sum likvider</b>       |      | <b>1 043 012</b>   | <b>14 024 614</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>   |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |
| <b>Sum eiendeler</b>      |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VI AS

| Egenkapital og gjeld              | Note     | 31.12.2021         | 31.12.2020        |
|-----------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital</b>                |          |                    |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>       |          |                    |                   |
| Aksjekapital                      | 6        | 255 840            | 250 920           |
| Overkurs                          |          | 108 722 160        | 73 549 080        |
| Annen innskutt egenkapital        |          | -54 150            | -27 270           |
| Ikke registrert kapitalforhøyelse |          | 17 712 000         | 0                 |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>   |          | <b>126 635 850</b> | <b>73 772 730</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>       |          |                    |                   |
| Fond for urealiserte gevinster    |          | 28 030 526         | 0                 |
| Annen egenkapital                 |          | -3 771 273         | -1 724 976        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |          | <b>24 259 254</b>  | <b>-1 724 976</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>            | <b>7</b> | <b>150 895 104</b> | <b>72 047 754</b> |
| <b>Gjeld</b>                      |          |                    |                   |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |          |                    |                   |
| Leverandørgjeld                   |          | 29 459             | 30 110            |
| Annen kortsiktig gjeld            |          | 85 575             | 85 575            |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |          | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>Sum gjeld</b>                  |          | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>   |          | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |

11.05.2022

Styret i DNB Private Equity VI AS

\_\_\_\_\_  
Jørn Jevne  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Marianne Normann  
daglig leder



### Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VI AS

|   | Note | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                |      |                    |                    |
| Resultat før skattekostnad  |      | 25 984 230         | 3 120 582          |
| Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi |      | -27 814 643        | -3 904 182         |
| Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer                        |      | -64 013 658        | -22 498 789        |
| Endring i leverandørgjeld   |      | -651               | 30 110             |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter                              |      | -1                 | 85 575             |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>             |      | <b>-65 844 723</b> | <b>-23 166 703</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                 |      |                    |                    |
| Innbetaling av egenkapital  |      | 52 863 120         | 24 578 300         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>              |      | <b>52 863 120</b>  | <b>24 578 300</b>  |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                    |      | -12 981 603        | 1 411 597          |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse            |      | 14 024 614         | 12 613 018         |
| <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>          |      | <b>1 043 012</b>   | <b>14 024 614</b>  |



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI 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 VI 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 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.

### 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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.

#### 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

| Investering                   | Fondsvaluta | Eierandel | Kommittert kapital *) | Uinnkalt kapital *) |
|-------------------------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| DNB Private Equity VI (IS) AS | EUR         | 19,51 %   | 2 456 909             | 0                   |
| DNB Private Equity VI IS      | EUR         | 19,31 %   | 254 690 900           | 124 535 202         |
| <b>Sum</b>                    |             |           | <b>257 147 809</b>    | <b>124 535 202</b>  |

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,0282 pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

#### 2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

| Investering                   | Nivå | Verdi basert på<br>fonds rapport | Virkelig<br>verdi 2021 | Kostpris*<br>2021  | Virkelig<br>verdi 2020 | Kostpris*<br>2020 |
|-------------------------------|------|----------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| DNB Private Equity VI (IS) AS | 3    | Q4 2021                          | 2 451 299              | 2 451 299          | 2 451 299              | 2 451 299         |
| DNB Private Equity VI IS      | 3    | Q4 2021                          | 147 515 827            | 119 485 301        | 55 687 526             | 55 471 642        |
| <b>Sum</b>                    |      |                                  | <b>149 967 125</b>     | <b>121 936 600</b> | <b>58 138 825</b>      | <b>57 922 941</b> |

\*) 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 | 2021               | 2020              |
|--|--------------------|-------------------|
| Virkelig verdi pr 01.01.                 | 58 138 824         | 31 735 854        |
| Kapitalinnbetalinger                     | 72 604 199         | 22 498 788        |
| Kapitalutbetalinger                      | -8 590 540         | 0                 |
| Årets urealisert verdiendring            | 27 814 643         | 3 904 182         |
| <b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>          | <b>149 967 125</b> | <b>58 138 824</b> |

| Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter | 2021              | 2020              |
|--|-------------------|-------------------|
| Urealisert verdiendring  | 27 814 643        | -3 904 182        |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner                            | 0                 | 0                 |
| <b>Sum resultat</b>  | <b>27 814 643</b> | <b>-3 904 182</b> |

### 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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI 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

| Godtgjørelser til styre | 2021   | 2020   |
|-------------------------|--------|--------|
| Utbetalt styrehonorar   | 75 000 | 6 250  |
| Avsatt styrehonorar     | 75 000 | 75 000 |

#### 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) | 2021          | 2020          |
|--|---------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon   | 63 004        | 48 004        |
| Andre konsulent- / attestasjonstjenester                         | 0             | 0             |
| Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen          | 26 880        | 21 700        |
| <b>Sum honorar til revisor</b>                                   | <b>89 884</b> | <b>69 704</b> |

### Note 4 - Nærstående parter

#### Oversikt over resultatposter:

| Selskap                 | Relasjon   | Depot-tjenester | Forvaltnings-honorar | Honorar for transaksjons-tjenester * |
|-------------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|
| DNB Asset Management AS | Nærstående | 0               | 431 000              | 0                                    |
| DNB Bank ASA            | Nærstående | 69 694          | 0                    | 0                                    |
| <b>Sum</b>              |            | <b>69 694</b>   | <b>431 000</b>       | <b>0</b>                             |

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 5 - Skattekostnad

| <b>Grunnlag for betalbar skatt</b>                                      | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad  | 25 984 230  | 3 120 582   |
| Permanente forskjeller:   |             |             |
| - Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi   | -27 814 643 | -3 904 182  |
| - Emisjonskostnader   | - 26 880    | -21 700     |
| Grunnlag for årets skattekostnad  | -1 857 293  | -805 300    |
| Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring | 1 857 293   | 805 300     |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet                        | 0           | 0           |
| Anvendelse av fremførbart underskudd                                    | 0           | 0           |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Fordeling av skattekostnaden</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt (22%)                | 0           | 0           |
| Endring i utsatt skatt              | 0           | 0           |
| <b>Skattekostnad</b>                | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>      | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>Endring</b> |
|---|-------------|-------------|----------------|
| Investeringer   | 0           | 0           | 0              |
| Underskudd til fremføring                             | -3 777 108  | -1 919 815  | -1 857 293     |
| Sum midlertidige forskjeller                          | -3 777 108  | -1 919 815  | -1 857 293     |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%     | -830 964    | -422 359    | -408 604       |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel                   | 830 964     | 422 359     | 408 604        |
| <b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>       |

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

Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorisont. Dette skyldes at selskapets inntekter faller innunder reglene i den norske fritaksmetoden og dermed i all hovedsak er fritatt for ordinær beskatning.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 6 - Aksjekapital

Aksjekapitalen i DNB Private Equity VI AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

|            | Antall         | Pålydende | Bokført        |
|------------|----------------|-----------|----------------|
| B-aksjer   | 215 000        | 1,04      | 223 600        |
| C-aksjer   | 31 000         | 1,04      | 32 240         |
| <b>Sum</b> | <b>246 000</b> |           | <b>255 840</b> |

### Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

|                             | B-aksjer       | C-aksjer      | Sum            | Eierandel    | Stemmeandel  |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Ronja Capital II AS         | 50 000         |               | 50 000         | 20,3         | 20,3         |
| Sparebankstiftelsen Dnb     | 40 000         |               | 40 000         | 16,3         | 16,3         |
| Ursus Invest AS             | 15 000         |               | 15 000         | 6,1          | 6,1          |
| Bearhill AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Gjelseth AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Grafo AS                    | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Joachim M Bjerke            | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Maria Olaisen AS            | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Meritorius AS               | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Nordpolen Holding AS        | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Odd Berg AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Oliv Invest AS              | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Tordax AS                   | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Toya AS                     | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Cerebral Parese-foreningen  |                | 6 000         | 6 000          | 2,4          | 2,4          |
| Aino AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Ebic AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Frax AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Spectatio Invest AS         |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Tns Invest AS               |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| <b>Totalt antall aksjer</b> | <b>215 000</b> | <b>31 000</b> | <b>246 000</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

### Note 7 - Egenkapital

|                         | Aksjekapital   | Overkurs           | Ikke registrert kapital-<br>endring | Annen innskutt egenkapital | Fond for urealiserte<br>gevinster | Annen egenkapital | Sum                |
|-------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2020          | 250 920        | 73 549 080         | 0                                   | -27 270                    | 0                                 | -1 724 976        | 72 047 754         |
| Kapitaløkning           | 4 920          | 35 173 080         | 0                                   | -26 880                    | 0                                 | 0                 | 35 151 120         |
| Ikke reg. kapitaløkning | 0              | 0                  | 17 712 000                          | 0                          | 0                                 | 0                 | 17 712 000         |
| Årets resultat          | 0              | 0                  | 0                                   | 0                          | 28 030 526                        | -2 046 296        | 25 984 230         |
| <b>Pr 31.12.2021</b>    | <b>255 840</b> | <b>108 722 160</b> | <b>17 712 000</b>                   | <b>-54 150</b>             | <b>28 030 526</b>                 | <b>-3 771 273</b> | <b>150 895 104</b> |



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 8 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.



# Årsregnskap 2021

## DNB Private Equity VI AS

**Styrets årsberetning**  
**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Kontantstrøm**  
**Noter til regnskapet**

**Org.nr.: 922 557 519**



## Årsberetning 2021

### DNB Private Equity VI AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 09.03.2019 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, fondet DNB Private Equity VI (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VI (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VI IS. 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 den underliggende investeringen har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 123 % av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investering vurdert til «Fair Market Value» som representerer den verdien investeringen kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 4. juli 2019 med en kommittert selskapskapital på NOK 246 millioner. Per 31.12.2021 var 51,5 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

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

#### Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, Fondet, og endte sin investeringsperiode i juli 2019. Fondet investerer i andre PE-fond som igjen investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet igjennom Fondet investert i 8 PE-fond, bestående av totalt 69 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 245,7 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 24,5 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 124,5 millioner/EUR 12,4 millioner.

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 inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



## Årsberetning 2021 - 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 investering. Selskapets investering 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. Selskapet holder sin investering i EUR og videre er overvekten av PE-fondene selskapet indirekte holder eierskap holdt i fremmed valuta. Investeringen er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljainvesteringer 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 for eierstyring og selskapsledelse, under aksjeloven og ovenfor alle interessenter.

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

11.05.2022

Styret i DNB Private Equity VI AS

---

Jørn Jevne  
styreleder

---

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VI AS

| Driftsinntekter og driftskostnader                     | Note | 2021               | 2020              |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>Driftsinntekter</b>                                 |      |                    |                   |
| Verdiendring investeringer vurdert til virkelig verdi  | 2    | 27 814 643         | 3 904 182         |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                             |      | <b>27 814 643</b>  | <b>3 904 182</b>  |
| <b>Driftskostnader</b>                                 |      |                    |                   |
| Lønnskostnad   | 3    | -85 575            | -92 456           |
| Annen driftskostnad                                    | 3, 4 | -1 202 220         | -1 021 795        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                             |      | <b>-1 287 794</b>  | <b>-1 114 251</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                                  |      | <b>26 526 848</b>  | <b>2 789 931</b>  |
| <b>Finansinntekter og finanskostnader</b>              |      |                    |                   |
| Annen renteinntekt                                     |      | 1 204              | 120 606           |
| Valutagevinst (agio)                                   |      | 114 651            | 553 519           |
| Annen rentekostnad                                     |      | 1 602              | -2 422            |
| Valutatap (disagio)                                    |      | -656 871           | -345 896          |
| <b>Resultat av finansposter</b>                        |      | <b>-542 619</b>    | <b>330 651</b>    |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                      |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| Skattekostnad  | 5    | 0                  | 0                 |
| <b>Årsresultat</b>                                     |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| Øvrige resultatelementer                               |      | 0                  | 0                 |
| <b>Totalresultat</b>                                   |      | <b>25 984 230</b>  | <b>3 120 582</b>  |
| <b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b> |      |                    |                   |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller              |      | 28 030 526         | 0                 |
| Avsatt til annen egenkapital                           |      | -2 046 296         | 3 120 582         |
| <b>Sum overføringer</b>                                |      | <b>-25 984 230</b> | <b>-3 120 582</b> |

DNB Private Equity VI AS

Side 4



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VI AS

| Eiendeler                 | Note | 31.12.2021         | 31.12.2020        |
|---------------------------|------|--------------------|-------------------|
| <b>Omløpsmidler</b>       |      |                    |                   |
| <b>Investeringer</b>      |      |                    |                   |
| Finansielle investeringer | 2    | 149 967 125        | 58 138 824        |
| <b>Sum investeringer</b>  |      | <b>149 967 125</b> | <b>58 138 824</b> |
| <b>Likvider</b>           |      |                    |                   |
| Bankinnskudd              |      | 1 043 012          | 14 024 614        |
| <b>Sum likvider</b>       |      | <b>1 043 012</b>   | <b>14 024 614</b> |
| <b>Sum omløpsmidler</b>   |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |
| <b>Sum eiendeler</b>      |      | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VI AS

| Egenkapital og gjeld              | Note     | 31.12.2021         | 31.12.2020        |
|-----------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| <b>Egenkapital</b>                |          |                    |                   |
| <b>Innskutt egenkapital</b>       |          |                    |                   |
| Aksjekapital                      | 6        | 255 840            | 250 920           |
| Overkurs                          |          | 108 722 160        | 73 549 080        |
| Annen innskutt egenkapital        |          | -54 150            | -27 270           |
| Ikke registrert kapitalforhøyelse |          | 17 712 000         | 0                 |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>   |          | <b>126 635 850</b> | <b>73 772 730</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>       |          |                    |                   |
| Fond for urealiserte gevinster    |          | 28 030 526         | 0                 |
| Annen egenkapital                 |          | -3 771 273         | -1 724 976        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>   |          | <b>24 259 254</b>  | <b>-1 724 976</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>            | <b>7</b> | <b>150 895 104</b> | <b>72 047 754</b> |
| <b>Gjeld</b>                      |          |                    |                   |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>           |          |                    |                   |
| Leverandørgjeld                   |          | 29 459             | 30 110            |
| Annen kortsiktig gjeld            |          | 85 575             | 85 575            |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>       |          | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>Sum gjeld</b>                  |          | <b>115 033</b>     | <b>115 685</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>   |          | <b>151 010 137</b> | <b>72 163 439</b> |

11.05.2022

Styret i DNB Private Equity VI AS

Jørn Jevne

styreleder

Marianne Normann

daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VI AS

|   | Note | 31.12.2021         | 31.12.2020         |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                |      |                    |                    |
| Resultat før skattekostnad  |      | 25 984 230         | 3 120 582          |
| Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi |      | -27 814 643        | -3 904 182         |
| Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer                        |      | -64 013 658        | -22 498 789        |
| Endring i leverandørgjeld   |      | -651               | 30 110             |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter                              |      | -1                 | 85 575             |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>             |      | <b>-65 844 723</b> | <b>-23 166 703</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                 |      |                    |                    |
| Innbetaling av egenkapital  |      | 52 863 120         | 24 578 300         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>              |      | <b>52 863 120</b>  | <b>24 578 300</b>  |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                    |      | -12 981 603        | 1 411 597          |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse            |      | 14 024 614         | 12 613 018         |
| <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>          |      | <b>1 043 012</b>   | <b>14 024 614</b>  |



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI 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 VI 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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.

#### 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

| Investering                   | Fondsvaluta | Eierandel | Kommittert kapital *) | Uinnkalt kapital *) |
|-------------------------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| DNB Private Equity VI (IS) AS | EUR         | 19,51 %   | 2 456 909             | 0                   |
| DNB Private Equity VI IS      | EUR         | 19,31 %   | 254 690 900           | 124 535 202         |
| <b>Sum</b>                    |             |           | <b>257 147 809</b>    | <b>124 535 202</b>  |

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,0282 pr. 31.12.2021. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

#### 2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

| Investering                   | Nivå | Verdi basert på fonds rapport | Virkelig verdi 2021 | Kostpris* 2021     | Virkelig verdi 2020 | Kostpris* 2020    |
|-------------------------------|------|-------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| DNB Private Equity VI (IS) AS | 3    | Q4 2021                       | 2 451 299           | 2 451 299          | 2 451 299           | 2 451 299         |
| DNB Private Equity VI IS      | 3    | Q4 2021                       | 147 515 827         | 119 485 301        | 55 687 526          | 55 471 642        |
| <b>Sum</b>                    |      |                               | <b>149 967 125</b>  | <b>121 936 600</b> | <b>58 138 825</b>   | <b>57 922 941</b> |

\*) 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 | 2021               | 2020              |
|--|--------------------|-------------------|
| Virkelig verdi pr 01.01.                 | 58 138 824         | 31 735 854        |
| Kapitalinnbetalinger                     | 72 604 199         | 22 498 788        |
| Kapitalutbetalinger                      | -8 590 540         | 0                 |
| Årets urealisert verdiendring            | 27 814 643         | 3 904 182         |
| <b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>          | <b>149 967 125</b> | <b>58 138 824</b> |

| Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter | 2021              | 2020              |
|--|-------------------|-------------------|
| Urealisert verdiendring  | 27 814 643        | -3 904 182        |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner                            | 0                 | 0                 |
| <b>Sum resultat</b>  | <b>27 814 643</b> | <b>-3 904 182</b> |

### 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 årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI 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

| Godtgjørelser til styre | 2021   | 2020   |
|-------------------------|--------|--------|
| Utbetalt styrehonorar   | 75 000 | 6 250  |
| Avsatt styrehonorar     | 75 000 | 75 000 |

#### 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  | 63 004        | 48 004        |
| Andre konsulent- / attestasjonstjenester                          | 0             | 0             |
| Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen           | 26 880        | 21 700        |
| <b>Sum honorar til revisor</b>                                    | <b>89 884</b> | <b>69 704</b> |

### Note 4 - Nærstående parter

#### Oversikt over resultatposter:

| Selskap                 | Relasjon   | Depot-tjenester | Forvaltnings-honorar | Honorar for transaksjons-tjenester * |
|-------------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|
| DNB Asset Management AS | Nærstående | 0               | 431 000              | 0                                    |
| DNB Bank ASA            | Nærstående | 69 694          | 0                    | 0                                    |
| <b>Sum</b>              |            | <b>69 694</b>   | <b>431 000</b>       | <b>0</b>                             |

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 5 - Skattekostnad

| <b>Grunnlag for betalbar skatt</b>                                      | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad  | 25 984 230  | 3 120 582   |
| Permanente forskjeller:   |             |             |
| - Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi   | -27 814 643 | -3 904 182  |
| - Emisjonskostnader   | - 26 880    | -21 700     |
| Grunnlag for årets skattekostnad  | -1 857 293  | -805 300    |
| Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring | 1 857 293   | 805 300     |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet                        | 0           | 0           |
| Anvendelse av fremførbart underskudd                                    | 0           | 0           |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Fordeling av skattekostnaden</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt (22%)                | 0           | 0           |
| Endring i utsatt skatt              | 0           | 0           |
| <b>Skattekostnad</b>                | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

| <b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>      | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>Endring</b> |
|---|-------------|-------------|----------------|
| Investeringer   | 0           | 0           | 0              |
| Underskudd til fremføring                             | -3 777 108  | -1 919 815  | -1 857 293     |
| Sum midlertidige forskjeller                          | -3 777 108  | -1 919 815  | -1 857 293     |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%     | -830 964    | -422 359    | -408 604       |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel                   | 830 964     | 422 359     | 408 604        |
| <b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>       |

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

Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorisont. Dette skyldes at selskapets inntekter faller innunder reglene i den norske fritaksmetoden og dermed i all hovedsak er fritatt for ordinær beskatning.



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 6 - Aksjekapital

Aksjekapitalen i DNB Private Equity VI AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

|            | Antall         | Pålydende | Bokført        |
|------------|----------------|-----------|----------------|
| B-aksjer   | 215 000        | 1,04      | 223 600        |
| C-aksjer   | 31 000         | 1,04      | 32 240         |
| <b>Sum</b> | <b>246 000</b> |           | <b>255 840</b> |

### Eierstruktur

Aksjonærene i % pr. 31.12 var:

|                             | B-aksjer       | C-aksjer      | Sum            | Eierandel    | Stemmeandel  |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Ronja Capital II AS         | 50 000         |               | 50 000         | 20,3         | 20,3         |
| Sparebankstiftelsen Dnb     | 40 000         |               | 40 000         | 16,3         | 16,3         |
| Ursus Invest AS             | 15 000         |               | 15 000         | 6,1          | 6,1          |
| Bearhill AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Gjelseth AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Grafo AS                    | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Joachim M Bjerke            | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Maria Olaisen AS            | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Meritorius AS               | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Nordpolen Holding AS        | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Odd Berg AS                 | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Oliv Invest AS              | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Tordax AS                   | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Toya AS                     | 10 000         |               | 10 000         | 4,1          | 4,1          |
| Cerebral Parese-foreningen  |                | 6 000         | 6 000          | 2,4          | 2,4          |
| Aino AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Ebic AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Frax AS                     |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Spectatio Invest AS         |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| Tns Invest AS               |                | 5 000         | 5 000          | 2,0          | 2,0          |
| <b>Totalt antall aksjer</b> | <b>215 000</b> | <b>31 000</b> | <b>246 000</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

### Note 7 - Egenkapital

|                         | Aksjekapital   | Overkurs           | Ikke registrert kapital-<br>endring | Annen innskutt egenkapital | Fond for urealiserte<br>gevinster | Annen egenkapital | Sum                |
|-------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2020          | 250 920        | 73 549 080         | 0                                   | -27 270                    | 0                                 | -1 724 976        | 72 047 754         |
| Kapitaløkning           | 4 920          | 35 173 080         | 0                                   | -26 880                    | 0                                 | 0                 | 35 151 120         |
| Ikke reg. kapitaløkning | 0              | 0                  | 17 712 000                          | 0                          | 0                                 | 0                 | 17 712 000         |
| Årets resultat          | 0              | 0                  | 0                                   | 0                          | 28 030 526                        | -2 046 296        | 25 984 230         |
| <b>Pr 31.12.2021</b>    | <b>255 840</b> | <b>108 722 160</b> | <b>17 712 000</b>                   | <b>-54 150</b>             | <b>28 030 526</b>                 | <b>-3 771 273</b> | <b>150 895 104</b> |



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VI AS

### Note 8 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 VI AS

## *Uavhengig revisors beretning*

---

### *Konklusjon*

Vi har revidert DNB Private Equity VI 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 øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

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

---

### *Ledelsens ansvar for årsregnskapet*

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er

---

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity VI AS

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, 11. mai 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning DNB PE VI AS

**Signers:**

| <b>Name</b>  | <b>Method</b> | <b>Date</b>      |
|--------------|---------------|------------------|
| 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.