



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 089 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VIII AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 09.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------------------|------|-------------------|------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Verdiendring investeringer vurdert til vv. | 2 | 15 325 191 | 883 017 |
| Sum inntekter | | 15 325 191 | 883 017 |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | 102 690 | 99 838 |
| Annen driftskostnad | 3, 4 | 1 310 527 | 1 361 570 |
| Sum kostnader | | 1 413 217 | 1 461 407 |
| Driftsresultat | | 13 911 974 | -578 390 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 112 799 | 49 842 |
| Valutagevinst (agio) | | 62 097 | 271 706 |
| Sum finansinntekter | | 174 895 | 321 548 |
| Annen rentekostnad | | | 120 836 |
| Valutatap (disagio) | | 9 915 | 172 308 |
| Sum finanskostnader | | 9 915 | 293 143 |
| Netto finans | | 164 980 | 28 405 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 14 076 954 | -549 985 |
| Skattekostnad | 5 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 14 076 954 | -549 985 |
| Årsresultat | | 14 076 954 | -549 985 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 14 076 954 | -549 985 |
| Totalresultat | | 14 076 954 | -549 985 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller | | 14 342 332 | |
| Overført -/+ til/fra annen egenkapital | 6 | -265 377 | -549 985 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Sum overføringer og disponeringer | | 14 076 954 | -549 985 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Investeringer | | | |
| Finansielle investeringer | 2 | 159 339 484 | 86 169 954 |
| Sum investeringer | | 159 339 484 | 86 169 954 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 961 354 | 2 270 621 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 1 961 354 | 2 270 621 |
| Sum omløpsmidler | | 161 300 838 | 88 440 575 |
| SUM EIENDELER | | 161 300 838 | 88 440 575 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 7 | 320 120 | 311 060 |
| Beholdning av egne aksjer | 7 | | |
| Overkurs | | 150 528 880 | 91 798 940 |
| Annen innskutt egenkapital | | -132 268 | -79 455 |
| Sum innskutt egenkapital | | 150 716 733 | 92 030 545 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | 14 342 332 | |
| Annen egenkapital | | -3 946 664 | -3 681 286 |
| Sum opptjent egenkapital | | 10 395 668 | -3 681 286 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|-------------------|
| Sum egenkapital | 6 | 161 112 400 | 88 349 259 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 50 188 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 138 250 | 91 316 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| Sum gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 161 300 838 | 88 440 575 |



Årsregnskap 2023

DNB Private Equity VIII AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 926 089 978



Årsberetning 2023

DNB Private Equity VIII AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 01.11.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, DNB Private Equity VIII (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VIII (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VIII 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 109,9% 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 fjerde og siste lukking 30. mai 2022 med en kommittert selskapskapital på NOK 302 millioner. Per 31.12.2023 var 50,0 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % hadde 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, i Fondet, som avsluttet sin investeringsperiode 31.05.2023. 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 10 PE-fond, bestående av totalt 90 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 321,7 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR, tilsvarende EUR 28,7 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 170,8 millioner/EUR 15,2 millioner.

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 i 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 porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.



Årsberetning 2023 - fortsettelse

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.

Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity VIII IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

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 tredjemenn som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettlig eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlater.

Oslo, 23.05.2024
Styret i DNB Private Equity VIII AS

Berge Garmann Velde
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Resultatregnskap

DNB Private Equity VIII AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Verdiendring investeringer vurdert til vv. | 2 | <u>15 325 191</u> | <u>883 017</u> |
| Sum driftsinntekter | | <u>15 325 191</u> | <u>883 017</u> |
| Driftskostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | -102 690 | -99 838 |
| Annen driftskostnad | 3, 4 | -1 310 527 | -1 361 570 |
| Sum driftskostnader | | <u>-1 413 217</u> | <u>-1 461 407</u> |
| Driftsresultat | | <u>13 911 974</u> | <u>-578 390</u> |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 112 799 | 49 842 |
| Valutagevinst (agio) | | 62 097 | 271 706 |
| Annen rentekostnad | | 0 | -120 836 |
| Valutatap (disagio) | | -9 915 | -172 308 |
| Resultat av finansposter | | <u>164 980</u> | <u>28 405</u> |
| Resultat før skattekostnad | | <u>14 076 954</u> | <u>-549 985</u> |
| Skattekostnad | 5 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | <u>14 076 954</u> | <u>-549 985</u> |
| Øvrige resultatelementer | | 0 | 0 |
| Totalresultat | | <u>14 076 954</u> | <u>-549 985</u> |
| Disponeringer og overføringer fra årsresultatet | | | |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller | | -14 342 332 | 0 |
| Overført -/+ til/fra annen egenkapital | 6 | <u>265 377</u> | <u>549 985</u> |
| Sum overføringer | | <u>14 076 954</u> | <u>-549 985</u> |

DNB Private Equity VIII AS

Side 4



Balanse

DNB Private Equity VIII AS

| Eiendeler | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|------|--------------------|-------------------|
| Omløpsmidler | | | |
| Investeringer | | | |
| Finansielle investeringer | 2 | 159 339 484 | 86 169 954 |
| Sum investeringer | | 159 339 484 | 86 169 954 |
| Likvider | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 1 961 354 | 2 270 621 |
| Sum likvider | | 1 961 354 | 2 270 621 |
| Sum omløpsmidler | | 161 300 838 | 88 440 575 |
| Sum eiendeler | | 161 300 838 | 88 440 575 |



Balanse

DNB Private Equity VIII AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 7 | 320 120 | 311 060 |
| Overkurs | | 150 528 880 | 91 798 940 |
| Annen innskutt egenkapital | | -132 268 | -79 455 |
| Sum innskutt egenkapital | | 150 716 733 | 92 030 545 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | 14 342 332 | 0 |
| Annen egenkapital | | -3 946 664 | -3 681 286 |
| Sum opptjent egenkapital | | 10 395 668 | -3 681 286 |
| Sum egenkapital | 6 | 161 112 400 | 88 349 259 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 50 188 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 138 250 | 91 316 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| Sum gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 161 300 838 | 88 440 575 |

Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB Private Equity VIII AS

Berge Garmann Velde
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VIII AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 14 076 954 | -549 985 |
| Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig ve | | -15 325 191 | -883 017 |
| Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer | | -57 844 339 | -55 469 838 |
| Endring i leverandørgjeld | | 50 188 | -86 598 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | 46 934 | 91 316 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -58 995 455 | -56 898 122 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetalinger av egenkapital | | 58 686 188 | 57 079 095 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 58 686 188 | 57 079 095 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | -309 267 | 180 973 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | | 2 270 621 | 2 089 648 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 1 961 354 | 2 270 621 |



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII 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 2023

DNB Private Equity VIII 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 2023

DNB Private Equity VIII 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- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

| Investering | Fondsvaluta | Eierandel | Kommittert kapital *) | Uinnkalt kapital *) |
|---------------------------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| DNB Private Equity VIII (IS) AS | EUR | 26,57 % | 3 216 905 | 0 |
| DNB Private Equity VIII IS | EUR | 26,31 % | 318 473 583 | 170 837 052 |
| Sum | | | 321 690 488 | 170 837 052 |

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 11,2185 pr. 31.12.2023. 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 (ujusterte) 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 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

| Investering | Nivå | Verdi basert på fonds rapport | Virkelig verdi 2023 | Kostpris* 2023 | Virkelig verdi 2022 | Kostpris* 2022 |
|---------------------------------|------|----------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| DNB Private Equity VIII (IS) AS | 3 | Q4 2023 | 2 928 622 | 2 928 621 | 2 928 622 | 2 928 621 |
| DNB Private Equity VIII IS | 3 | Q4 2023 | 156 410 862 | 142 068 530 | 83 241 332 | 84 224 191 |
| Sum | | | 159 339 484 | 144 997 151 | 86 169 954 | 87 152 812 |

*) 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 | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Virkelig verdi pr 01.01. | 86 169 954 | 29 817 098 |
| Kapitalinnbetalinger | 57 844 338 | 55 469 839 |
| Kapitalutbetalinger | 0 | 0 |
| Årets urealisert verdiendring | 15 325 191 | 883 017 |
| Virkelig verdi pr 31.12. | 159 339 484 | 86 169 954 |

| Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Urealisert verdiendring | 15 325 191 | 883 017 |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner | 0 | 0 |
| Sum resultat | 15 325 191 | 883 017 |

2.3 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringsselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljefondene 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.

DNB Private Equity VIII AS

Side 12



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII 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 | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------|---------|--------|
| Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift | 102 690 | 99 838 |
| Avsatt styrehonorar og arbeidsgiveravgift | 102 690 | 85 575 |

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) | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon | 69 629 | 52 500 |
| Andre konsulent- / attestasjonstjenester | 0 | 0 |
| Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen | 52 813 | 30 905 |
| Sum honorar til revisor | 122 442 | 83 405 |

Note 4 - Nærstående parter

Oversikt over resultatposter:

| Selskap | Relasjon | Depot-tjenester | Forvaltnings-honorar | Honorar for transaksjons-tjenester * |
|-------------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|
| DNB Asset Management AS | Nærstående | 0 | 427 000 | 0 |
| DNB Bank ASA | Nærstående | 72 700 | 0 | 0 |
| Sum | | 72 700 | 427 000 | 0 |

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 5 - Skattekostnad

| Grunnlag for betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad | 14 076 954 | -549 985 |
| Permanente forskjeller: | | |
| - Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi | -15 325 191 | -883 017 |
| - Inntekter innenfor fritaksmetoden | 0 | 0 |
| - Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden) | 0 | 0 |
| - Transaksjonskostnader | 0 | 116 422 |
| - Emisjonskostnader | -52 813 | -30 905 |
| Grunnlag for årets skattekostnad | -1 301 050 | -1 347 485 |
| Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring | 1 301 050 | 1 347 485 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 0 | 0 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 0 | 0 |

| Fordeling av skattekostnaden | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt, 22% | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 0 | 0 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |

| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| Investeringer | 0 | 0 | 0 |
| Underskudd til fremføring | -3 946 972 | -2 645 921 | 1 301 050 |
| Sum midlertidige forskjeller | -3 946 972 | -2 645 921 | 1 301 050 |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22% | -868 334 | -582 103 | -286 231 |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel | 868 334 | 582 103 | 286 231 |
| Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen | 0 | 0 | 0 |

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 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|-------------------|--------------|-------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------|
| Pr. 31.12.2022 | 311 060 | 91 798 940 | 0 | -79 455 | -3 681 286 | 88 349 259 |
| Kapitalforhøyelse | 9 060 | 58 729 940 | 0 | -52 813 | 0 | 58 686 187 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 14 342 332 | 0 | -265 377 | 14 076 954 |
| Pr. 31.12.2023 | 320 120 | 150 528 880 | 14 342 332 | -132 268 | -3 946 664 | 161 112 400 |

Note 7 - Aksjekapital

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|----------|---------|-----------|---------|
| A-aksjer | 100 000 | 1,06 | 106 000 |
| B-aksjer | 140 000 | 1,06 | 148 400 |
| C-aksjer | 62 000 | 1,06 | 65 720 |
| Sum | 302 000 | | 320 120 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | A-aksjer | B-aksjer | C-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Sparebankstiftelsen DNB | 100 000 | | | 100 000 | 33,1% | 33,1% |
| Garmar Holding AS | | 50 000 | | 50 000 | 16,6% | 16,6% |
| Nordpolen Holding AS | | 15 000 | | 15 000 | 5,0% | 5,0% |
| Ursus Invest AS | | 15 000 | | 15 000 | 5,0% | 5,0% |
| Aproksimal AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Bertil Holding AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| FSH AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Madame AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| THK Equity AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Toya AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Chrisanic Asset Management AS | | | 7 000 | 7 000 | 2,3% | 2,3% |
| Aabeline AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Borge Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Breivet AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| D. Lund Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| GBR Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Magnuschess AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Motor Trade Eiendom Og Finans AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Odd Berg AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| S.a.n. Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Spectatio Invest AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Stamina II AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Totalt antall aksjer | 100 000 | 140 000 | 62 000 | 302 000 | 100,0% | 100,0% |



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VIII AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity VIII AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, 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 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Stavanger, 23. mai 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

| Name | Method | Date |
|--------------|---------------|------------------|
| Notland, Tom | BANKID | 2024-05-23 17:00 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

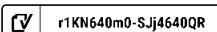


Årsregnskap 2023

DNB Private Equity VIII AS

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 926 089 978





Årsberetning 2023

DNB Private Equity VIII AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 01.11.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, DNB Private Equity VIII (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VIII (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VIII 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 109,9% 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 fjerde og siste lukking 30. mai 2022 med en kommittert selskapskapital på NOK 302 millioner. Per 31.12.2023 var 50,0 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % hadde 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, i Fondet, som avsluttet sin investeringsperiode 31.05.2023. 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 10 PE-fond, bestående av totalt 90 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 321,7 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR, tilsvarende EUR 28,7 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 170,8 millioner/EUR 15,2 millioner.

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 i 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 valutasingning og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

 r1KN640m0-Sj4640QR



Årsberetning 2023 - fortsettelse

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.

Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity VIII IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023.

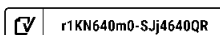
Styrets ansvarsforsikring

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 tredjemenn som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettlig eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlatelser.

Oslo, 23.05.2024
Styret i DNB Private Equity VIII AS

Berge Garmann Velde
styreleder

Marianne Normann
daglig leder





Resultatregnskap

DNB Private Equity VIII AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Verdiendring investeringer vurdert til vv. | 2 | 15 325 191 | 883 017 |
| Sum driftsinntekter | | 15 325 191 | 883 017 |
| Driftskostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | -102 690 | -99 838 |
| Annen driftskostnad | 3, 4 | -1 310 527 | -1 361 570 |
| Sum driftskostnader | | -1 413 217 | -1 461 407 |
| Driftsresultat | | 13 911 974 | -578 390 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 112 799 | 49 842 |
| Valutagevinst (agio) | | 62 097 | 271 706 |
| Annen rentekostnad | | 0 | -120 836 |
| Valutatap (disagio) | | -9 915 | -172 308 |
| Resultat av finansposter | | 164 980 | 28 405 |
| Resultat før skattekostnad | | 14 076 954 | -549 985 |
| Skattekostnad | 5 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | 14 076 954 | -549 985 |
| Øvrige resultatelementer | | 0 | 0 |
| Totalresultat | | 14 076 954 | -549 985 |
| Disponeringer og overføringer fra årsresultatet | | | |
| Avsatt til fond for vurderingsforskjeller | | -14 342 332 | 0 |
| Overført +/- til/fra annen egenkapital | 6 | 265 377 | 549 985 |
| Sum overføringer | | 14 076 954 | -549 985 |



Balanse

DNB Private Equity VIII AS

| Eiendeler | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Omløpsmidler | | | |
| Investeringer | | | |
| Finansielle investeringer | 2 | <u>159 339 484</u> | <u>86 169 954</u> |
| Sum investeringer | | <u>159 339 484</u> | <u>86 169 954</u> |
| Likvider | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | <u>1 961 354</u> | <u>2 270 621</u> |
| Sum likvider | | <u>1 961 354</u> | <u>2 270 621</u> |
| Sum omløpsmidler | | <u>161 300 838</u> | <u>88 440 575</u> |
| Sum eiendeler | | <u>161 300 838</u> | <u>88 440 575</u> |



Balanse

DNB Private Equity VIII AS

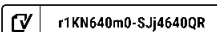
| Egenkapital og gjeld | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------|----------|--------------------|-------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 7 | 320 120 | 311 060 |
| Overkurs | | 150 528 880 | 91 798 940 |
| Annen innskutt egenkapital | | -132 268 | -79 455 |
| Sum innskutt egenkapital | | 150 716 733 | 92 030 545 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for vurderingsforskjeller | | 14 342 332 | 0 |
| Annen egenkapital | | -3 946 664 | -3 681 286 |
| Sum opptjent egenkapital | | 10 395 668 | -3 681 286 |
| Sum egenkapital | 6 | 161 112 400 | 88 349 259 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 50 188 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 138 250 | 91 316 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| Sum gjeld | | 188 438 | 91 316 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 161 300 838 | 88 440 575 |

Oslo, 23.05.2024

Styret i DNB Private Equity VIII AS

Berge Garmann Velde
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

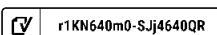




Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VIII AS

| | Note | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 14 076 954 | -549 985 |
| Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig ve | | -15 325 191 | -883 017 |
| Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer | | -57 844 339 | -55 469 838 |
| Endring i leverandørgjeld | | 50 188 | -86 598 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | | 46 934 | 91 316 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -58 995 455 | -56 898 122 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetalinger av egenkapital | | 58 686 188 | 57 079 095 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 58 686 188 | 57 079 095 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | | |
| | | -309 267 | 180 973 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | | 2 270 621 | 2 089 648 |
| Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | | 1 961 354 | 2 270 621 |





Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII 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 innværende 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 2023

DNB Private Equity VIII 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 kontantstrømpoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII 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 - risikoen 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 Kontantstrømpoppstilling

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

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. I kontantstrømpoppstillingen 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 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

| Investering | Fondsvaluta | Eierandel | Kommittert kapital *) | Uinnkalt kapital *) |
|---------------------------------|-------------|-----------|-----------------------|---------------------|
| DNB Private Equity VIII (IS) AS | EUR | 26,57 % | 3 216 905 | 0 |
| DNB Private Equity VIII IS | EUR | 26,31 % | 318 473 583 | 170 837 052 |
| Sum | | | 321 690 488 | 170 837 052 |

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 11,2185 pr. 31.12.2023. 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:

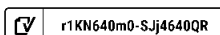
Nivå 1: Input er noterte priser (ujusterte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

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 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

| Investering | Nivå | Verdi basert på fonds rapport | Virkelig verdi 2023 | Kostpris* 2023 | Virkelig verdi 2022 | Kostpris* 2022 |
|---------------------------------|------|----------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| DNB Private Equity VIII (IS) AS | 3 | Q4 2023 | 2 928 622 | 2 928 621 | 2 928 622 | 2 928 621 |
| DNB Private Equity VIII IS | 3 | Q4 2023 | 156 410 862 | 142 068 530 | 83 241 332 | 84 224 191 |
| Sum | | | 159 339 484 | 144 997 151 | 86 169 954 | 87 152 812 |

*) 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 | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Virkelig verdi pr 01.01. | 86 169 954 | 29 817 098 |
| Kapitalinnbetalinger | 57 844 338 | 55 469 839 |
| Kapitalutbetalinger | 0 | 0 |
| Årets urealisert verdiendring | 15 325 191 | 883 017 |
| Virkelig verdi pr 31.12. | 159 339 484 | 86 169 954 |

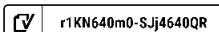
| Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Urealisert verdiendring | 15 325 191 | 883 017 |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner | 0 | 0 |
| Sum resultat | 15 325 191 | 883 017 |

2.3 Risikoeksponering

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

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

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





Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII 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 | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------|---------|--------|
| Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift | 102 690 | 99 838 |
| Avsatt styrehonorar og arbeidsgiveravgift | 102 690 | 85 575 |

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) | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon | 69 629 | 52 500 |
| Andre konsulent- / attestasjonstjenester | 0 | 0 |
| Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen | 52 813 | 30 905 |
| Sum honorar til revisor | 122 442 | 83 405 |

Note 4 - Nærstående parter

Oversikt over resultatposter:

| Selskap | Relasjon | Depot-tjenester | Forvaltnings-honorar | Honorar for transaksjons-tjenester * |
|-------------------------|------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|
| DNB Asset Management AS | Nærstående | 0 | 427 000 | 0 |
| DNB Bank ASA | Nærstående | 72 700 | 0 | 0 |
| Sum | | 72 700 | 427 000 | 0 |

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 5 - Skattekostnad

| Grunnlag for betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad | 14 076 954 | -549 985 |
| Permanente forskjeller: | | |
| - Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi | -15 325 191 | -883 017 |
| - Inntekter innenfor fritaksmetoden | 0 | 0 |
| - Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden) | 0 | 0 |
| - Transaksjonskostnader | 0 | 116 422 |
| - Emisjonskostnader | -52 813 | -30 905 |
| Grunnlag for årets skattekostnad | -1 301 050 | -1 347 485 |
| Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring | 1 301 050 | 1 347 485 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 0 | 0 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 0 | 0 |

| Fordeling av skattekostnaden | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt, 22% | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 0 | 0 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |

| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| Investeringer | 0 | 0 | 0 |
| Underskudd til fremføring | -3 946 972 | -2 645 921 | 1 301 050 |
| Sum midlertidige forskjeller | -3 946 972 | -2 645 921 | 1 301 050 |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22% | -868 334 | -582 103 | -286 231 |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel | 868 334 | 582 103 | 286 231 |
| Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen | 0 | 0 | 0 |

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 tidshorison. 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 2023

DNB Private Equity VIII AS

Note 6 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Fond for urealiserte gevinster | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum |
|-------------------|--------------|-------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------|
| Pr. 31.12.2022 | 311 060 | 91 798 940 | 0 | -79 455 | -3 681 286 | 88 349 259 |
| Kapitalforhøyelse | 9 060 | 58 729 940 | 0 | -52 813 | 0 | 58 686 187 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 14 342 332 | 0 | -265 377 | 14 076 954 |
| Pr. 31.12.2023 | 320 120 | 150 528 880 | 14 342 332 | -132 268 | -3 946 664 | 161 112 400 |

Note 7 - Aksjekapital

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

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|------------|----------------|-----------|----------------|
| A-aksjer | 100 000 | 1,06 | 106 000 |
| B-aksjer | 140 000 | 1,06 | 148 400 |
| C-aksjer | 62 000 | 1,06 | 65 720 |
| Sum | 302 000 | | 320 120 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | A-aksjer | B-aksjer | C-aksjer | Sum | Eierandel | Stemmeandel |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Sparebankstiftelsen DNB | 100 000 | | | 100 000 | 33,1% | 33,1% |
| Garmar Holding AS | | 50 000 | | 50 000 | 16,6% | 16,6% |
| Nordpolen Holding AS | | 15 000 | | 15 000 | 5,0% | 5,0% |
| Ursus Invest AS | | 15 000 | | 15 000 | 5,0% | 5,0% |
| Aproksimal AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Bertil Holding AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| FSH AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Madame AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| THK Equity AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Toya AS | | 10 000 | | 10 000 | 3,3% | 3,3% |
| Chrisanic Asset Management AS | | | 7 000 | 7 000 | 2,3% | 2,3% |
| Aabeline AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Borge Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Breivet AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| D. Lund Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| GBR Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Magnuschess AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Motor Trade Eiendom Og Finans AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Odd Berg AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| S.a.n. Holding AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Spectatio Invest AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Stamina II AS | | | 5 000 | 5 000 | 1,7% | 1,7% |
| Totalt antall aksjer | 100 000 | 140 000 | 62 000 | 302 000 | 100,0% | 100,0% |



Document history

COMPLETED BY ALL:
27.05.2024 09:50

SENT BY OWNER:
Oscar Kløw-Prebensen - 24.05.2024 18:15

DOCUMENT ID:
SJJ4640QR

ENVELOPE ID:
r1KN640m0-SJJ4640QR

DOCUMENT NAME:
20240523 - DNB PE VIII AS - Årsregnskap 2023.pdf
15 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20240523 - DNB PE VIII AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-SkA_aV0QC.pdf
20240523 - DNB PE VIII AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-B1zLTV07C.pdf

Activity log

| RECIPIENT | ACTION* | TIMESTAMP (OET) | METHOD | DETAILS |
|----------------------------------------|---------------|------------------|--------|----------------------------------|
| Berge Garmann Velde berge@online.no | Signed | 24.05.2024 22:10 | eID | Norwegian BankID (DOB: 55/02/17) |
| | Authenticated | 24.05.2024 22:08 | Low | IP: 85.167.153.107 |
| Marianne Normann mn@pemian.no | Signed | 27.05.2024 09:50 | eID | Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) |
| | Authenticated | 27.05.2024 09:49 | Low | IP: 77.40.222.43 |

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

Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed