



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 740 825
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 31.01.2020 - 31.12.2020

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: 19.05.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 26.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-3 035 829	
Sum inntekter		-3 035 829	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2, 7	1 113 090	
Sum kostnader		1 113 090	
Driftsresultat		-4 148 919	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		62	
Valutagevinst (agio)		80 419	
Sum finansinntekter		80 481	
Annen rentekostnad		85 559	
Valutatap (disagio)		52 811	
Sum finanskostnader		138 370	
Netto finans		-57 889	
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 206 808	0
Skattekostnad	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 206 808	0
Årsresultat		-4 206 808	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 206 808	
Totalresultat		-4 206 808	
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital	5	-4 206 808	
Sum overføringer og disponeringer		-4 206 808	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Finansielle investeringer	3	25 537 795	
Sum investeringer		25 537 795	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		2 756 421	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 756 421	
Sum omløpsmidler		28 294 216	0
SUM EIENDELER		28 294 216	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	323 000	
Overkurs		31 977 000	
Annen innskutt egenkapital		-21 705	
Sum innskutt egenkapital		32 278 295	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-4 206 808	
Sum opptjent egenkapital		-4 206 808	
Sum egenkapital	5	28 071 487	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		192 728	
Annen kortsiktig gjeld		30 000	
Sum kortsiktig gjeld		222 728	
Sum gjeld		222 728	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		28 294 216	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 694392

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 740 825
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 31.01.2020 - 31.12.2020

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: 19.05.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 11.09.2021

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: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-3 035 829	
Sum inntekter		-3 035 829	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2, 7	1 113 090	
Sum kostnader		1 113 090	
Driftsresultat		-4 148 919	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		62	
Valutagevinst (agio)		80 419	
Sum finansinntekter		80 481	
Annen rentekostnad		85 559	
Valutatap (disagio)		52 811	
Sum finanskostnader		138 370	
Netto finans		-57 889	
Ordinært resultat før skattekostnad		-4 206 808	0
Skattekostnad	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-4 206 808	0
Årsresultat		-4 206 808	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-4 206 808	
Totalresultat		-4 206 808	
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital	5	-4 206 808	
Sum overføringer og disponeringer		-4 206 808	



Organisasjonsnr: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Finansielle investeringer	3	25 537 795	
Sum investeringer		25 537 795	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		2 756 421	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 756 421	
Sum omløpsmidler		28 294 216	0
SUM EIENDELER		28 294 216	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	323 000	
Overkurs		31 977 000	
Annen innskutt egenkapital		-21 705	
Sum innskutt egenkapital		32 278 295	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-4 206 808	
Sum opptjent egenkapital		-4 206 808	
Sum egenkapital	5	28 071 487	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		192 728	
Annen kortsiktig gjeld		30 000	
Sum kortsiktig gjeld		222 728	
Sum gjeld		222 728	0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

28 294 216

0



Organisasjonsnr: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Årsregnskap 2020

DNB Private Equity VII AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825



Årsberetning 2020

DNB Private Equity VII AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 31.01.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsensgt 6 i Oslo. Selskapet er et investeringsselskap som holder en investering fondet DNB Private Equity VII (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VII (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VII IS. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringssmiljøer.

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 svakt negativt i løpet av året da investeringen er verdsatt til 90% av kostpris. Dette er imidlertid ikke en uvanlig utvikling i starten av disse fondenes levetid, og samsvarer med j-kurve effekten man ofte ser innenfor private equity. 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 kommitterte selskapskapital på NOK 246 millioner. Per 31.12.2019 var 20% 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 en 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 15 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 242 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 24,5 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 207 millioner/EUR 21 millioner.

Utviklingen i investeringen, og de underliggende PE-fondenes porteføljeselskaper, vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Utbruddet av viruset COVID-19 er en pågående verdenspandemi, uten at dette har fått konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2020. Selskapet forventer en verdireduksjon av de finansielle investeringene, men omfanget er fortsatt usikkert. Forvalter har gjort en grundig vurdering av porteføljen og effektene COVID-19 har hatt på de underliggende porteføljeselskapene frem til avleggelse av årsregnskapet, og vil fortsette med å følge opp porteføljen tett fremover.

Erfaringen fra denne typen investeringer er i hovedsak gode, men det er usikkerhet i forhold til markedsutviklingen på makroøkonomisk nivå generelt og i forhold til utviklingen under fondets levetid.



Årsberetning 2020 - fortsetter

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 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 en 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.

06.05.2021

Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	31.01.-31.12.2020
Driftsinntekter		
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-3 035 829
Sum driftsinntekter		-3 035 829
Driftskostnader		
Annen driftskostnad	2, 7	-1 113 090
Sum driftskostnader		-1 113 090
Driftsresultat		-4 148 919
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen renteinntekt		62
Valutagevinst (agio)		80 419
Annen rentekostnad		-85 559
Valutatap (disagio)		-52 811
Resultat av finansposter		-57 889
Resultat før skattekostnad		-4 206 808
Skattekostnad	6	0
Årsresultat		-4 206 808
Øvrige resultatelementer		0
Totalresultat		-4 206 808
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet		
Overført fra annen egenkapital	5	4 206 808
Sum overføringer		4 206 808

DNB Private Equity VII AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Eiendeler	Note	31.12.2020
Omløpsmidler		
Investeringer		
Finansielle investeringer	3	25 537 795
Sum investeringer		<u>25 537 795</u>
Likvider		
Bankinnskudd		2 756 421
Sum likvider		<u>2 756 421</u>
Sum omløpsmidler		<u>28 294 216</u>
Sum eiendeler		<u>28 294 216</u>



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	4	323 000
Overkurs		31 977 000
Annen innskutt egenkapital		-21 705
Sum innskutt egenkapital		32 278 295
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital		-4 206 808
Sum opptjent egenkapital		-4 206 808
Sum egenkapital	5	28 071 487
Gjeld		
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld		192 728
Annen kortsiktig gjeld		30 000
Sum kortsiktig gjeld		222 728
Sum gjeld		222 728
Sum egenkapital og gjeld		28 294 216

06.05.2021

Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS

	Note	31.01.-31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		-4 206 808
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		3 035 829
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-25 573 625
Endring i leverandørgjeld		192 728
Endring i andre tidsavgrensningposter		30 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-26 521 876
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-2 999 999
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-2 999 999
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital		32 278 295
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		32 278 295
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 756 421
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 756 421



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

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

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 2020

DNB Private Equity VII 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 2020

DNB Private Equity VII 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 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 2 - 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	2020
Utbetalt styrehonorar	0

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)	2020
Lovpålagt revisjon	12 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	21 705
Sum honorar til revisor	34 205

Note 3 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
DNB Private Equity VII (IS) AS	EUR	24,58 %	2 964 708	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	293 506 092	268 311 574
Sum			296 470 800	268 311 574

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,476 pr. 31.12.2020. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

3.2 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 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 3 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2020	Kostpris* 2020
DNB Private Equity VII (IS) AS	3	Q4 2020	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2020	22 537 796	25 573 625
Sum			25 537 795	28 573 624

*) 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	2020
Kapitalinnbetalinger	28 573 624
Kapitalutbetalinger	0
Årets urealisert verdiendring	-3 035 829
Virkelig verdi pr 31.12.	25 537 795

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2020
Urealisert verdiendring	-3 035 829
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0
Sum resultat	-3 035 829

3.3 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 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 4 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,00	100 000
B-aksjer	153 000	1,00	153 000
C-aksjer	70 000	1,00	70 000
Sum	323 000		323 000

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Sparebankstiftelsen DNB	100 000	0	0	100 000	31,0 %	31,0 %
Makrella Holding AS	0	18 000	0	18 000	5,6 %	5,6 %
As Audley	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
AS Clipper	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
AS Straen	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Auticon Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Bertil Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
CMH Invest AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Fhvtb AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
GEC Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Kristar AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Nordpolen Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Saraswati AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Stendahl Eiendom AS	0	10 000	0	10 000	3,1 %	3,1 %
Bmt Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5 %	1,5 %
Corneliussen Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5 %	1,5 %
Frithjof Anderssen ANS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Gegoraf AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Hippopotamus A/s	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Karl Parmann Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Klok Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Midgar AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Nannik Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5 %	1,5 %
Oppkuven AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Pål Ryen Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Sjurelv Holding Heh AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Skansen Holding Bergen AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Spectatio Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Sterna Capital AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Tebina Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Var Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5 %	1,5 %
Totalt antall aksjer	100 000	153 000	70 000	323 000	100,0 %	100,0 %



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Stiftelse	30 000	0		0	30 000
Kapitalnedsettelse	-30 000	0	0	0	-30 000
Kapitaløkning	323 000	31 977 000	-21 705	0	32 278 295
Årets resultat	0	0	0	-4 206 808	-4 206 808
Pr 31.12.2020	323 000	31 977 000	-21 705	-4 206 808	28 071 487

Note 6 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020
Resultat før skattekostnad	-4 206 808
Permanente forskjeller:	
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	3 035 829
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0
- Andel i selskap med deltakerfastsetting	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0
- Transaksjonskostnader	-21 705
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 192 684
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 192 684
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0
Skattepliktig inntekt	0

Fordeling av skattekostnaden	2020
Betalbar skatt, 22%	0
Endring i utsatt skatt	0
Skattekostnad	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	Endring
Investeringer	0	0
Underskudd til fremføring	-1 192 684	-1 192 684
Sum midlertidige forskjeller	-1 192 684	-1 192 684
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-262 390	-262 390
Nedvurdering av utsatt skattefordel	262 390	262 390
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	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 2020

DNB Private Equity VII AS

Note 7 - Nærstående parter

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester *
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	236 597	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0	0
Sum		0	236 597	0

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

Note 8 Hendelser etter balansedagen

Selskapets virksomhet består i å eie aksjer og fondsandeler. Utbruddet av viruset COVID-19 er en pågående hendelse etter balansedagen, men uten at dette skal få konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2020. Dette er en verdensomspennende pandemi som vil få negativ effekt på økonomien og finansmarkedene. Selskapet forventer en verdireduksjon av de finansielle investeringene. Hvor mye er foreløpig vanskelig å fastslå.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity VII AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2020, oppstillinger 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 er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity VII AS



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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 6. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2021-05-14 14:07

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.