



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	924 740 825
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	DNB PRIVATE EQUITY VII 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:	03.06.2024

### 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
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	32 569 691	22 000 202
<b>Sum inntekter</b>		<b>32 569 691</b>	<b>22 000 202</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	102 690	85 575
Annen driftskostnad	3, 4	1 325 084	1 251 090
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 427 774</b>	<b>1 336 665</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>31 141 917</b>	<b>20 663 537</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		110 548	50 839
Valutagevinst (agio)		115 167	160 414
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>225 715</b>	<b>211 253</b>
Annen rentekostnad			2
Valutatap (disagio)		108 535	100 942
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>108 535</b>	<b>100 944</b>
<b>Netto finans</b>		<b>117 179</b>	<b>110 309</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>31 259 096</b>	<b>20 773 846</b>
Skattekostnad	5	1 312 072	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		32 569 681	22 000 202
Avsatt til annen egenkapital	6		



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Overført -/+ til/fra annen egenkapital		-2 622 657	-1 226 356
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	311 634 368	217 387 139
<b>Sum investeringer</b>		<b>311 634 368</b>	<b>217 387 139</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		4 778 200	2 445 200
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 778 200</b>	<b>2 445 200</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	352 070	345 610
Overkurs		246 742 930	199 268 390
Ikke registrert kapitalforhøyelse		17 765 000	
Annen innskutt egenkapital		-143 626	-83 095
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>264 716 374</b>	<b>199 530 905</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		56 570 008	24 000 327
Annen egenkapital		-6 407 125	-3 784 469
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>50 162 883</b>	<b>20 215 859</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>314 879 257</b>	<b>219 746 764</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt		1 312 072	
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 312 072</b>	
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 312 072</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		57 563	
Annen kortsiktig gjeld	3	163 677	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>221 239</b>	<b>85 575</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 533 311</b>	<b>85 575</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>



# Årsregnskap 2023

## DNB Private Equity VII AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825



## Årsberetning 2023

### DNB Private Equity VII AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 31.01.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, 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/investeringsmiljøer.

#### Fortsatt drift

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

#### Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på den underliggende investeringen har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 123,6% 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 andre lukking 6. november 2020 med en kommittert selskapskapital på NOK 323 millioner. Per 31.12.2023 var 82,0% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

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

#### Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, i Fondet, som endte sin investeringsperiode i november 2020. 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 13 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 317,5 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 41,8millioner/EUR 3,7 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 valutavsvingninger 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.



## 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 VII 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 tredjemann som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet forøvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettelige eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlatelser.

Oslo, 22.05.2024  
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	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	32 569 691	22 000 202
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>32 569 691</b>	<b>22 000 202</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-1 325 084	-1 251 090
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-1 427 774</b>	<b>-1 336 665</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>31 141 917</b>	<b>20 663 537</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		110 548	50 839
Valutagevinst (agio)		115 167	160 414
Annen rentekostnad		0	-2
Valutatap (disagio)		-108 535	-100 942
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>117 179</b>	<b>110 309</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>31 259 096</b>	<b>20 773 846</b>
Skattekostnad	5	-1 312 072	0
<b>Årsresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
Øvrige resultatelementer		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-32 569 681	-22 000 202
Overført -/+ til/fra annen egenkapital		2 622 657	1 226 356
<b>Sum overføringer</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	311 634 368	217 387 139
<b>Sum investeringer</b>		<b>311 634 368</b>	<b>217 387 139</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		4 778 200	2 445 200
<b>Sum likvider</b>		<b>4 778 200</b>	<b>2 445 200</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	352 070	345 610
Overkurs		246 742 930	199 268 390
Annen innskutt egenkapital		-143 626	-83 095
Ikke registrert kapitalforhøyelse		17 765 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>264 716 374</b>	<b>199 530 905</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		56 570 008	24 000 327
Annen egenkapital		-6 407 125	-3 784 469
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>50 162 883</b>	<b>20 215 859</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>314 879 257</b>	<b>219 746 764</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt		1 312 072	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 312 072</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		57 563	0
Annen kortsiktig gjeld	3	163 677	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>221 239</b>	<b>85 575</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 533 311</b>	<b>85 575</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity VII AS

\_\_\_\_\_  
Andreas Christoffer Pay  
styreleder

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



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		31 259 096	20 773 846
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til vv.		-32 569 691	-22 000 202
Netto inn- og utdelinger knyttet til investeringer		-61 677 538	-70 421 971
Endring i leverandørgjeld		57 563	-25 215
Endring i andre tidsavgrensingsposter		78 102	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-62 852 469</b>	<b>-71 673 542</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger av egenkapital		65 185 469	71 044 355
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>65 185 469</b>	<b>71 044 355</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 333 000	-629 187
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		2 445 200	3 074 387
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>4 778 200</b>	<b>2 445 200</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

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 forpliktelse. 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 spør av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.



## Noter til årsregnskapet 2023

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 2023

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- 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 VII AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
DNB Private Equity VII (IS) AS	EUR	24,58 %	3 174 836	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	314 308 715	33 952 325
<b>Sum</b>			<b>317 483 551</b>	<b>33 952 325</b>

\*) 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.

#### 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 (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 VII 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 VII (IS) AS	3	Q4 2023	2 999 999	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2023	308 634 369	252 064 350	214 387 140	190 386 812
<b>Sum</b>			<b>311 634 368</b>	<b>255 064 349</b>	<b>217 387 139</b>	<b>193 386 811</b>

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	217 387 139	124 964 966
Kapitalinnbetalinger	73 066 447	73 070 861
Kapitalutbetalinger	-11 388 909	-2 648 889
Årets urealisert verdiendring	32 569 691	22 000 202
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>311 634 368</b>	<b>217 387 139</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	32 569 691	22 000 202
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
<b>Sum resultat</b>	<b>32 569 691</b>	<b>22 000 202</b>

### 3.3 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringselskap 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 VII AS

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

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	85 575	85 575
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	39 594
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	60 531	15 645
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>130 160</b>	<b>107 739</b>

### Note 4 - Nærstående parter

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	474 500	0
DNB Bank ASA	Nærstående	83 767	0	0
<b>Sum</b>		<b>83 767</b>	<b>474 500</b>	<b>0</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 5 - Skattekostnad

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultat før skattekostnad	31 259 096	20 773 846
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-32 569 691	-22 000 202
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	0	0
- Kostnader emisjon og stiftelse	-60 531	-15 645
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 371 126	-1 242 001
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 371 126	1 242 001
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	1 312 072	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 312 072</b>	<b>0</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Endring</b>
Investeringer	11 084 158	0	11 084 158
Underskudd til fremføring	-5 120 195	-3 749 069	-1 371 126
Sum midlertidige forskjeller	5 963 963	-3 749 069	9 713 032
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	1 312 072	-824 795	2 136 867
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	824 795	-824 795
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>1 312 072</b>	<b>0</b>	<b>1 312 072</b>

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

Pr 31.12.2023 har Selskapet en investering i det indre selskapet DNB Private Equity VII IS (Fondet). Fondet har to investeringer lokalisert utenfor fritaksområdet. Disse investeringene er verdsatt til virkelig verdi og har på balansedagen en positiv urealisert verdiendring, og således et latent skatteelement. Dersom alle disse investeringene skulle blitt realisert til virkelig verdi på balansedagen vil den maksimale skattebelastningen til fordeling til Selskapet være estimert til NOK 2 438 515. Estimater tar ikke høyde for kostnader i Selskapet og Fondet innværende år eller tidligere opparbeidet underskudd til fremføring.



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital-endring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2022	345 610	199 268 390	0	-83 095	24 000 327	-3 784 469	219 746 764
Kapitaløkning	6 460	47 474 540	0	-60 531	0	0	47 420 469
Ikke reg. kapitaløkning	0	0	17 765 000	0	0	0	17 765 000
Årets resultat	0	0	0	0	32 569 681	-2 622 657	29 947 024
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>352 070</b>	<b>246 742 930</b>	<b>17 765 000</b>	<b>-143 626</b>	<b>56 570 008</b>	<b>-6 407 125</b>	<b>314 879 257</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,09	109 000
B-aksjer	153 000	1,09	166 770
C-aksjer	70 000	1,09	76 300
<b>Sum</b>	<b>323 000</b>		<b>352 070</b>

### 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%
Aproksimal 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 Utvikling AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5%
Corneliussen Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5%
Motor Trade Eiendom Og Finans AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Gegoraf AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Familien Jessen AS	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 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%
Sjurrelv 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 Holding 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%
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>100 000</b>	<b>153 000</b>	<b>70 000</b>	<b>323 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity VII AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2023, Oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 22. mai 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

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



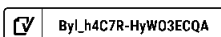
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



## Årsregnskap 2023 DNB Private Equity VII AS

Styrets årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825





## Årsberetning 2023

### DNB Private Equity VII AS

#### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 31.01.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, 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/investeringsmiljøer.

#### Fortsatt drift

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

#### Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på den underliggende investeringen har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 123,6% 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 andre lukking 6. november 2020 med en kommittert selskapskapital på NOK 323 millioner. Per 31.12.2023 var 82,0% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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


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

#### Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, i Fondet, som endte sin investeringsperiode i november 2020. 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 13 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 317,5 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 41,8millioner/EUR 3,7 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 porteføljinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

 ByLh4C7R-HyW03ECQA



## 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 VII 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 kal holde styret skadesløs for ethvert ansvar styret måtte få over tredjemann som følge av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til selskapsavtalen eller annen avtale relatert til Selskapet og/eller Selskapets virksomhet forøvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettelige eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnløtelser.

Oslo, 22.05.2024  
Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay  
styreleder

Marianne Normann  
daglig leder

 ByL\_h4C7R-HyW03ECQA



### Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	32 569 691	22 000 202
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>32 569 691</b>	<b>22 000 202</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-102 690	-85 575
Annen driftskostnad	3, 4	-1 325 084	-1 251 090
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-1 427 774</b>	<b>-1 336 665</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>31 141 917</b>	<b>20 663 537</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		110 548	50 839
Valutagevinst (agio)		115 167	160 414
Annen rentekostnad		0	-2
Valutatap (disagio)		-108 535	-100 942
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>117 179</b>	<b>110 309</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>31 259 096</b>	<b>20 773 846</b>
Skattekostnad	5	-1 312 072	0
<b>Årsresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
Øvrige resultatelementer		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-32 569 681	-22 000 202
Overført -/+ til/fra annen egenkapital		2 622 657	1 226 356
<b>Sum overføringer</b>		<b>29 947 024</b>	<b>20 773 846</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	<u>311 634 368</u>	<u>217 387 139</u>
<b>Sum investeringer</b>		<b><u>311 634 368</u></b>	<b><u>217 387 139</u></b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		<u>4 778 200</u>	<u>2 445 200</u>
<b>Sum likvider</b>		<b><u>4 778 200</u></b>	<b><u>2 445 200</u></b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b><u>316 412 568</u></b>	<b><u>219 832 339</u></b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b><u>316 412 568</u></b>	<b><u>219 832 339</u></b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	352 070	345 610
Overkurs		246 742 930	199 268 390
Annen innskutt egenkapital		-143 626	-83 095
Ikke registrert kapitalforhøyelse		17 765 000	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>264 716 374</b>	<b>199 530 905</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		56 570 008	24 000 327
Annen egenkapital		-6 407 125	-3 784 469
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>50 162 883</b>	<b>20 215 859</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>314 879 257</b>	<b>219 746 764</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Utsatt skatt		1 312 072	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 312 072</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		57 563	0
Annen kortsiktig gjeld	3	163 677	85 575
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>221 239</b>	<b>85 575</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 533 311</b>	<b>85 575</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>316 412 568</b>	<b>219 832 339</b>

Oslo, 22.05.2024


Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay  
styreleder

Marianne Normann  
daglig leder

DNB Private Equity VII AS

Side 6

 ByLh4C7R-HyW03ECQA



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS

	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		31 259 096	20 773 846
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til vv.		-32 569 691	-22 000 202
Netto inn- og utdelinger knyttet til investeringer		-61 677 538	-70 421 971
Endring i leverandørgjeld		57 563	-25 215
Endring i andre tidsavgrensningsposter		78 102	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-62 852 469</b>	<b>-71 673 542</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger av egenkapital		65 185 469	71 044 355
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>65 185 469</b>	<b>71 044 355</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		2 333 000	-629 187
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		2 445 200	3 074 387
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>4 778 200</b>	<b>2 445 200</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

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 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 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 2023

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- 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 VII AS

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
DNB Private Equity VII (IS) AS	EUR	24,58 %	3 174 836	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	314 308 715	33 952 325
<b>Sum</b>			<b>317 483 551</b>	<b>33 952 325</b>

\*) 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.

#### 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 2023

DNB Private Equity VII 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 VII (IS) AS	3	Q4 2023	2 999 999	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2023	308 634 369	252 064 350	214 387 140	190 386 812
<b>Sum</b>			<b>311 634 368</b>	<b>255 064 349</b>	<b>217 387 139</b>	<b>193 386 811</b>

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023	2022
Virkelig verdi pr 01.01.	217 387 139	124 964 966
Kapitalinnbetalinger	73 066 447	73 070 861
Kapitalutbetalinger	-11 388 909	-2 648 889
Årets urealisert verdiendring	32 569 691	22 000 202
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>311 634 368</b>	<b>217 387 139</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	32 569 691	22 000 202
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
<b>Sum resultat</b>	<b>32 569 691</b>	<b>22 000 202</b>

### 3.3 Risikoeksponering

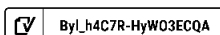
Selskapet er et investeringssselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste 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 prisisiko. 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 VII AS

Side 12



ByLh4C7R-HyW03ECQA



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII 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	85 575	85 575
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	39 594
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	60 531	15 645
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>130 160</b>	<b>107 739</b>

### Note 4 - Nærstående parter

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	474 500	0
DNB Bank ASA	Nærstående	83 767	0	0
<b>Sum</b>		<b>83 767</b>	<b>474 500</b>	<b>0</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 5 - Skattekostnad

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultat før skattekostnad	31 259 096	20 773 846
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-32 569 691	-22 000 202
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	0	0
- Kostnader emisjon og stiftelse	-60 531	-15 645
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 371 126	-1 242 001
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 371 126	1 242 001
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	1 312 072	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 312 072</b>	<b>0</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Endring</b>
Investeringer	11 084 158	0	11 084 158
Underskudd til fremføring	-5 120 195	-3 749 069	-1 371 126
Sum midlertidige forskjeller	5 963 963	-3 749 069	9 713 032
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	1 312 072	-824 795	2 136 867
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	824 795	-824 795
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>1 312 072</b>	<b>0</b>	<b>1 312 072</b>

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

Pr 31.12.2023 har Selskapet en investering i det indre selskapet DNB Private Equity VII IS (Fondet). Fondet har to investeringer lokalisert utenfor fritaksområdet. Disse investeringene er verdsatt til virkelig verdi og har på balansedagen en positiv urealisert verdiendring, og således et latent skatteelement. Dersom alle disse investeringene skulle blitt realisert til virkelig verdi på balansedagen vil den maksimale skattebelastningen til fordeling til Selskapet være estimert til NOK 2 438 515. Estimert tar ikke høyde for kostnader i Selskapet og Fondet innværende år eller tidligere opparbeidet underskudd til fremføring.



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital-endring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2022	345 610	199 268 390	0	-83 095	24 000 327	-3 784 469	219 746 764
Kapitaløkning	6 460	47 474 540	0	-60 531	0	0	47 420 469
Ikke reg, kapitaløkning	0	0	17 765 000	0	0	0	17 765 000
Årets resultat	0	0	0	0	32 569 681	-2 622 657	29 947 024
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>352 070</b>	<b>246 742 930</b>	<b>17 765 000</b>	<b>-143 626</b>	<b>56 570 008</b>	<b>-6 407 125</b>	<b>314 879 257</b>



## Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII AS

### Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,09	109 000
B-aksjer	153 000	1,09	166 770
C-aksjer	70 000	1,09	76 300
<b>Sum</b>	<b>323 000</b>		<b>352 070</b>

### 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%
Aproksimal 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%
Motor Trade Eiendom Og Finans AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Gegoraf AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Familien Jessen AS	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 Holding 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%
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>100 000</b>	<b>153 000</b>	<b>70 000</b>	<b>323 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>



## Document history

COMPLETED BY ALL:  
27.05.2024 14:18

SENT BY OWNER:  
Georg Haaland · 24.05.2024 18:12

DOCUMENT ID:  
HyW03ECQA

ENVELOPE ID:  
ByL\_h4C7R-HyW03ECQA

DOCUMENT NAME:  
20240516 - DNB PE VII AS - Årsregnskap 2023.pdf  
16 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:  
20240516 - DNB PE VII AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-HJAs2V  
CmC.pdf  
20240516 - DNB PE VII AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-S1 Vj2NA  
70.pdf

### Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (OET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@pemian.no	Signed	27.05.2024 09:53	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	27.05.2024 09:52	Low	IP: 77.40.222.43
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	Signed	27.05.2024 14:18	eID	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17)
	Authenticated	27.05.2024 14:16	Low	IP: 80.203.118.165

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

### Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR  
compliant



eIDAS  
standard



PAdES  
sealed