



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	01.06.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 03.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	22 000 202	5 035 955
Sum inntekter		22 000 202	5 035 955
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	121 231
Annen driftskostnad	3, 4	1 251 090	1 252 947
Sum kostnader		1 336 665	1 374 178
Driftsresultat		20 663 537	3 661 776
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		50 839	4 029
Valutagevinst (agio)		160 414	247 486
Sum finansinntekter		211 253	251 515
Annen rentekostnad	2		1 310
Valutatap (disagio)		100 942	263 161
Sum finanskostnader		100 944	264 470
Netto finans		110 309	-12 955
Ordinært resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Skattekostnad	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Årsresultat		20 773 846	3 648 821
Årsresultat etter minoritetsinteresser		20 773 846	3 648 821
Totalresultat		20 773 846	3 648 821
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		22 000 202	2 000 126
Avsatt til annen egenkapital	6		1 648 695



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Overført fra annen egenkapital		-1 226 356	
Sum overføringer og disponeringer		20 773 846	3 648 821



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	217 387 139	124 964 965
Sum investeringer		217 387 139	124 964 965
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		2 445 200	3 074 387
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 445 200	3 074 387
Sum omløpsmidler		219 832 339	128 039 352
SUM EIENDELER		219 832 339	128 039 352
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	345 610	335 920
Overkurs		199 268 390	99 955 580
Annen innskutt egenkapital		-83 095	28 195 050
Sum innskutt egenkapital		199 530 905	128 486 550
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		24 000 327	2 000 126
Annen egenkapital		-3 784 469	-2 558 113
Sum opptjent egenkapital		20 215 859	-557 987



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum egenkapital	6	219 746 764	127 928 563
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			25 215
Annen kortsiktig gjeld	3	85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		85 575	110 790
Sum gjeld		85 575	110 790
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		219 832 339	128 039 352



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 524316

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: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.06.2023

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 29.06.2023

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



Organisasjonsnr: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	22 000 202	5 035 955
Sum inntekter		22 000 202	5 035 955
Kostnader			
Lønnskostnad	3	85 575	121 231
Annen driftskostnad	3, 4	1 251 090	1 252 947
Sum kostnader		1 336 665	1 374 178
Driftsresultat		20 663 537	3 661 776
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		50 839	4 029
Valutagevinst (agio)		160 414	247 486
Sum finansinntekter		211 253	251 515
Annen rentekostnad	2		1 310
Valutatap (disagio)		100 942	263 161
Sum finanskostnader		100 944	264 470
Netto finans		110 309	-12 955
Ordinært resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Skattekostnad	5		
Ordinært resultat etter skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Årsresultat		20 773 846	3 648 821
Årsresultat etter minoritetsinteresser		20 773 846	3 648 821
Totalresultat		20 773 846	3 648 821
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		22 000 202	2 000 126
Avsatt til annen egenkapital	6		1 648 695
Overført fra annen egenkapital		-1 226 356	
Sum overføringer og disponeringer		20 773 846	3 648 821





Organisasjonsnr: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	217 387 139	124 964 965
Sum investeringer		217 387 139	124 964 965
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		2 445 200	3 074 387
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 445 200	3 074 387
Sum omløpsmidler		219 832 339	128 039 352
SUM EIENDELER		219 832 339	128 039 352
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	345 610	335 920
Overkurs		199 268 390	99 955 580
Annen innskutt egenkapital		-83 095	28 195 050
Sum innskutt egenkapital		199 530 905	128 486 550
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		24 000 327	2 000 126
Annen egenkapital		-3 784 469	-2 558 113
Sum opptjent egenkapital		20 215 859	-557 987
Sum egenkapital	6	219 746 764	127 928 563
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			25 215
Annen kortsiktig gjeld	3	85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		85 575	110 790



Sum gjeld	85 575	110 790
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	219 832 339	128 039 352



Organisasjonsnr: 924 740 825
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825



Årsberetning 2022

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, 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/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 112 % 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 31.12.2022 var 61,8 % 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, og 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 113 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 297,5 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 97,8 millioner/EUR 9,3 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.



Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse, under aksjeloven og ovenfor alle interessenter.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av én person, en mann. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

Styrets ansvarsforsikring

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

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	22 000 202	5 035 955
Sum driftsinntekter		22 000 202	5 035 955
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-121 231
Annen driftskostnad	3, 4	-1 251 090	-1 252 947
Sum driftskostnader		-1 336 665	-1 374 178
Driftsresultat		20 663 537	3 661 776
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		50 839	4 029
Valutagevinst (agio)		160 414	247 486
Annen rentekostnad		-2	-1 310
Valutatap (disagio)		-100 942	-263 161
Resultat av finansposter		110 309	-12 955
Resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		20 773 846	3 648 821
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		20 773 846	3 648 821
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-22 000 202	-2 000 126
Avsatt til annen egenkapital	6	0	-1 648 695
Overført fra annen egenkapital		1 226 356	0
Sum overføringer		20 773 846	3 648 821



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	217 387 139	124 964 965
Sum investeringer		<u>217 387 139</u>	<u>124 964 965</u>
Likvider			
Bankinnskudd		2 445 200	3 074 387
Sum likvider		<u>2 445 200</u>	<u>3 074 387</u>
Sum omløpsmidler		<u>219 832 339</u>	<u>128 039 352</u>
Sum eiendeler		<u>219 832 339</u>	<u>128 039 352</u>



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	345 610	335 920
Overkurs		199 268 390	99 955 580
Annen innskutt egenkapital		-83 095	28 195 050
Sum innskutt egenkapital		199 530 905	128 486 550
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		24 000 327	2 000 126
Annen egenkapital		-3 784 469	-2 558 113
Sum opptjent egenkapital		20 215 859	-557 987
Sum egenkapital	6	219 746 764	127 928 563
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	25 215
Annen kortsiktig gjeld	3	85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		85 575	110 790
Sum gjeld		85 575	110 790
Sum egenkapital og gjeld		219 832 339	128 039 352

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig ve		-22 000 202	-5 035 955
Netto inn- og utdelinger knyttet til investeringer		-70 421 971	-94 391 216
Endring i leverandørgjeld		-25 215	-167 514
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	55 575
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-71 673 542	-95 890 289
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		71 044 355	96 208 255
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		71 044 355	96 208 255
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-629 187	317 966
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		3 074 387	2 756 421
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 445 200	3 074 387



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 %	2 975 321	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	294 556 730	97 849 502
Sum			297 532 051	97 849 502

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,5135 pr. 31.12.2022. 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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021
DNB Private Equity VII (IS) AS	3	Q4 2022	2 999 999	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2022	214 387 140	190 386 812	121 964 966	119 964 841
Sum			217 387 139	193 386 811	124 964 965	122 964 840

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	124 964 966	25 537 795
Kapitalinnbetalinger	73 070 861	94 391 216
Kapitalutbetalinger	-2 648 889	0
Årets urealisert verdiendring	22 000 202	5 035 955
Virkelig verdi pr 31.12.	217 387 139	124 964 966

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	22 000 202	5 035 955
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	22 000 202	5 035 955

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	75 000	31 250
Avsatt styrehonorar	75 000	75 000

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser til ledende personer i selskapet.

Kostnadsført honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	52 500	50 504
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	39 594	0
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	15 645	45 745
Sum honorar til revisor	107 739	96 249

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	72 195	0	0
Sum		72 195	474 500	0

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



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	20 773 846	3 648 821
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-22 000 202	-5 035 955
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	0	71 175
- Kostnader emisjon og stiftelse	-15 645	-45 745
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 242 001	-1 361 704
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 242 001	1 361 704
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-3 749 069	-2 507 068	-1 242 001
Sum midlertidige forskjeller	-3 749 069	-2 507 068	-1 242 001
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-824 795	-551 555	-273 240
Nedvurdering av utsatt skattefordel	824 795	551 555	273 240
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

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

Pr 31.12.2022 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 24 458. Estimaten tar ikke høyde for kostnader i Selskapet og Fondet innværende år eller tidligere opparbeidet underskudd til fremføring.



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital-endring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2021	335 920	99 955 580	28 262 500	-67 450	2 000 126	-2 558 113	127 928 563
Kapitaløkning	9 690	99 312 810	0	-15 645	0	0	99 306 855
Ikke reg, kapitaløkning	0	0	-28 262 500	0	0	0	-28 262 500
Årets resultat	0	0	0	0	22 000 202	-1 226 356	20 773 846
Pr 31.12.2022	345 610	199 268 390	0	-83 095	24 000 327	-3 784 469	219 746 764



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,07	107 000
B-aksjer	153 000	1,07	163 710
C-aksjer	70 000	1,07	74 900
Sum	323 000		345 610

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 %
Frithjof Anderssen AS	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 %

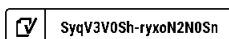


Årsregnskap 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825





Årsberetning 2022

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, 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/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 112 % 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 31.12.2022 var 61,8 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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


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

Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, i Fondet, og 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 113 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 297,5 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 97,8 millioner/EUR 9,3 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.

 SyqV3V0Sh-ryxoN2N0Sn



Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene for eierstyring og selskapsledelse, under aksjeloven og ovenfor alle interessenter.

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

Selskapet har ingen ansatte, arbeidsmiljøet og ulykker er derfor ikke vurdert. Daglig leder er innleid og den daglige driften blir ivaretatt av ekstern forretningsfører. Styret består av én person, en mann. Styret er bevisst forholdet til likestilling og vurderer dette fortløpende.

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

Styrets ansvarsforsikring

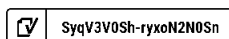
Det er ikke inngått egen styreansvarsforsikring. Det er inngått selskapsavtale om at styret skal være uten ansvar for ethvert tap som Selskapet og/eller stille deltakere påføres, og Selskapet skal holde styret skadesløs for ethvert ansvar styret måtte få over tredjemann som følge av oppgaver, tjenester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

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder





Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	22 000 202	5 035 955
Sum driftsinntekter		22 000 202	5 035 955
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-85 575	-121 231
Annen driftskostnad	3, 4	-1 251 090	-1 252 947
Sum driftskostnader		-1 336 665	-1 374 178
Driftsresultat		20 663 537	3 661 776
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		50 839	4 029
Valutagevinst (agio)		160 414	247 486
Annen rentekostnad		-2	-1 310
Valutatap (disagio)		-100 942	-263 161
Resultat av finansposter		110 309	-12 955
Resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Skattekostnad	5	0	0
Årsresultat		20 773 846	3 648 821
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		20 773 846	3 648 821
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-22 000 202	-2 000 126
Avsatt til annen egenkapital	6	0	-1 648 695
Overført fra annen egenkapital		1 226 356	0
Sum overføringer		20 773 846	3 648 821



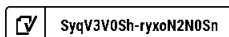
Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	217 387 139	124 964 965
Sum investeringer		217 387 139	124 964 965
Likvider			
Bankinnskudd		2 445 200	3 074 387
Sum likvider		2 445 200	3 074 387
Sum omløpsmidler		219 832 339	128 039 352
Sum eiendeler		219 832 339	128 039 352

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Side 5





Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	345 610	335 920
Overkurs		199 268 390	99 955 580
Annen innskutt egenkapital		-83 095	28 195 050
Sum innskutt egenkapital		199 530 905	128 486 550
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		24 000 327	2 000 126
Annen egenkapital		-3 784 469	-2 558 113
Sum opptjent egenkapital		20 215 859	-557 987
Sum egenkapital	6	219 746 764	127 928 563
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	25 215
Annen kortsiktig gjeld	3	85 575	85 575
Sum kortsiktig gjeld		85 575	110 790
Sum gjeld		85 575	110 790
Sum egenkapital og gjeld		219 832 339	128 039 352

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		20 773 846	3 648 821
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig va		-22 000 202	-5 035 955
Netto inn- og utdelinger knyttet til investeringer		-70 421 971	-94 391 216
Endring i leverandørgjeld		-25 215	-167 514
Endring i andre tidsavgrensningsposter		0	55 575
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-71 673 542	-95 890 289
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		71 044 355	96 208 255
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		71 044 355	96 208 255
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-629 187	317 966
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		3 074 387	2 756 421
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		2 445 200	3 074 387



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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 %	2 975 321	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	294 556 730	97 849 502
Sum			297 532 051	97 849 502

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,5135 pr. 31.12.2022. 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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021
DNB Private Equity VII (IS) AS	3	Q4 2022	2 999 999	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2022	214 387 140	190 386 812	121 964 966	119 964 841
Sum			217 387 139	193 386 811	124 964 965	122 964 840

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2022	2021
Virkelig verdi pr 01.01.	124 964 966	25 537 795
Kapitalinnbetalinger	73 070 861	94 391 216
Kapitalutbetalinger	-2 648 889	0
Årets urealisert verdiendring	22 000 202	5 035 955
Virkelig verdi pr 31.12.	217 387 139	124 964 966

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	22 000 202	5 035 955
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	22 000 202	5 035 955

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 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	75 000	31 250
Avsatt styrehonorar	75 000	75 000

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser til ledende personer i selskapet.

Kostnadsført honorar til revisor

Fordelt på tjenestetype (honorarene er inklusive merverdiavgift)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	52 500	50 504
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	39 594	0
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	15 645	45 745
Sum honorar til revisor	107 739	96 249

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	72 195	0	0
Sum		72 195	474 500	0

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



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	20 773 846	3 648 821
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-22 000 202	-5 035 955
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	0	71 175
- Kostnader emisjon og stiftelse	-15 645	-45 745
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 242 001	-1 361 704
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 242 001	1 361 704
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-3 749 069	-2 507 068	-1 242 001
Sum midlertidige forskjeller	-3 749 069	-2 507 068	-1 242 001
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-824 795	-551 555	-273 240
Nedvurdering av utsatt skattefordel	824 795	551 555	273 240
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

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

Pr 31.12.2022 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 24 458. Estimaten tar ikke høyde for kostnader i Selskapet og Fondet inneværende år eller tidligere opparbeidet underskudd til fremføring.



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital-endring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2021	335 920	99 955 580	28 262 500	-67 450	2 000 126	-2 558 113	127 928 563
Kapitaløkning	9 690	99 312 810	0	-15 645	0	0	99 306 855
Ikke reg, kapitaløkning	0	0	-28 262 500	0	0	0	-28 262 500
Årets resultat	0	0	0	0	22 000 202	-1 226 356	20 773 846
Pr 31.12.2022	345 610	199 268 390	0	-83 095	24 000 327	-3 784 469	219 746 764



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,07	107 000
B-aksjer	153 000	1,07	163 710
C-aksjer	70 000	1,07	74 900
Sum	323 000		345 610

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 %
Frithjof Anderssen AS	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 %



Document history

COMPLETED BY ALL:
30.05.2023 09:17

SENT BY OWNER:
Oscar Klow · 26.05.2023 16:03

DOCUMENT ID:
ryxoN2N0Sn

ENVELOPE ID:
SyqV3V0Sh-ryxoN2N0Sn

DOCUMENT NAME:
20230524 - DNB Private Equity VII AS (Feeder) - Årsregnskap 2022.
pdf
16 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20230524 - DNB Private Equity VII AS (Feeder) - Årsregnskap 2022.
pdf-pAdES-BkhU2ECBn.pdf
20230524 - DNB Private Equity VII AS (Feeder) - Årsregnskap 2022.
pdf-pAdES-SJel3N0Bh.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@permian.no	Signed	26.05.2023 16:15	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	26.05.2023 16:07	Low	IP: 77.40.222.43
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	Signed	30.05.2023 09:17	eID	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17)
	Authenticated	30.05.2023 09:16	Low	IP: 212.33.134.194

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

Custom events

No custom events related to this document

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

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



GDPR compliant



eIDAS standard



PDF sealed



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til DNB Private Equity VII AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2022, oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for 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 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



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 24. mai 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - DNB Private Equity VII AS

Signers:

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

This document package contains:

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



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