



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 658 432
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) 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: 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: 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: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	7 692 767	6 427 811
Sum inntekter		7 692 767	6 427 811
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 940	8 187
Annen driftskostnad	3, 4	764 784	1 190 061
Sum kostnader		773 725	1 198 248
Driftsresultat		6 919 042	5 229 563
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		189 493	116 630
Valutagevinst (agio)		1 176 555	73 223
Sum finansinntekter		1 366 048	189 853
Annen rentekostnad		13	18 454
Valutatap (disagio)		1 103 411	99 514
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Sum finanskostnader		8 312 914	5 380 220
Netto finans		-6 946 866	-5 190 367
Ordinært resultat før skattekostnad		-27 824	39 196
Skattekostnad	5	30 528	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-58 352	39 196
Årsresultat		-58 352	39 196
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-58 352	39 196
Totalresultat		-58 352	39 196
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		76 928	62 789



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Overført til/ fra udekket tap		-135 280	-23 593
Sum overføringer og disponeringer		-58 352	39 196



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		51 276	1 716 909
Sum fordringer		51 276	1 716 909
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	107 944 206	73 852 216
Sum investeringer		107 944 206	73 852 216
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		5 367 328	8 914 416
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 367 328	8 914 416
Sum omløpsmidler		113 362 811	84 483 541
SUM EIENDELER		113 362 811	84 483 541
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	11 117	11 117
Overkurs		1 140 123	1 140 123
Annen innskutt egenkapital		-5 002	-5 002
Sum innskutt egenkapital		1 146 238	1 146 238
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Fond for urealiserte gevinster		172 957	96 030
Udekket tap		178 795	43 515
Sum opptjent egenkapital		-5 838	52 515
Sum egenkapital	6	1 140 401	1 198 753
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		8 932	
Sum avsetninger for forpliktelser		8 932	
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	111 897 067	82 914 959
Avsatt suksesshonorar	4	281 015	
Sum annen langsiktig gjeld		112 178 082	82 914 959
Sum langsiktig gjeld		112 187 014	82 914 959
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 678	6 739
Betalbar skatt	5	3 071	
Skyldig offentlige avgifter			1
Annen kortsiktig gjeld		25 647	363 088
Sum kortsiktig gjeld		35 396	369 829
Sum gjeld		112 222 410	83 284 788
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		113 362 811	84 483 541



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 546625

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 658 432
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) AS
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner As
Roald Amundsens gate 6
0161 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 03.06.2024

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 2023: Årsregnskap 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, 29.06.2024

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: 923 658 432
DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	7 692 767	6 427 811
Sum inntekter		7 692 767	6 427 811
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 940	8 187
Annen driftskostnad	3, 4	764 784	1 190 061
Sum kostnader		773 725	1 198 248
Driftsresultat		6 919 042	5 229 563
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		189 493	116 630
Valutagevinst (agio)		1 176 555	73 223
Sum finansinntekter		1 366 048	189 853
Annen rentekostnad		13	18 454
Valutatap (disagio)		1 103 411	99 514
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Sum finanskostnader		8 312 914	5 380 220
Netto finans		-6 946 866	-5 190 367
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	5	-27 824	39 196
Ordinært resultat etter skattekostnad		-58 352	39 196
Årsresultat		-58 352	39 196
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-58 352	39 196
Totalresultat		-58 352	39 196
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		76 928	62 789
Overført til/ fra udekket tap		-135 280	-23 593
Sum overføringer og disponeringer		-58 352	39 196





Organisasjonsnr: 923 658 432
DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) AS

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 51 276 1 716 909
Sum fordringer 51 276 1 716 909

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 2 107 944 206 73 852 216
Sum investeringer 107 944 206 73 852 216

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 5 367 328 8 914 416
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 5 367 328 8 914 416

Sum omløpsmidler 113 362 811 84 483 541

SUM EIENDELER 113 362 811 84 483 541

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 7 11 117 11 117
Overkurs 1 140 123 1 140 123
Annen innskutt egenkapital -5 002 -5 002
Sum innskutt egenkapital 1 146 238 1 146 238

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte
gevinster 172 957 96 030
Udekket tap 178 795 43 515
Sum opptjent egenkapital -5 838 52 515

Sum egenkapital 6 1 140 401 1 198 753

Gjeld



Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		8 932	
Sum avsetninger for forpliktelse		8 932	
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	111 897 067	82 914 959
Avsatt suksesshonorar	4	281 015	
Sum annen langsiktig gjeld		112 178 082	82 914 959
Sum langsiktig gjeld		112 187 014	82 914 959
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 678	6 739
Betalbar skatt	5	3 071	
Skyldig offentlige avgifter			1
Annen kortsiktig gjeld		25 647	363 088
Sum kortsiktig gjeld		35 396	369 829
Sum gjeld		112 222 410	83 284 788
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		113 362 811	84 483 541



Organisasjonsnr: 923 658 432
DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) 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 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 658 432



Årsberetning 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 01.09.2019 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity VII IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. 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 de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende PE-fond verdsett til 119,1% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 10. november 2020 med en kommittert selskapskapital på EUR 115 millioner. Per 31.12.2023 var 90,3% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 4,4% har blitt distribuert til investorene (hvorav 80,5% 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 investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i mars 2021. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 13 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør EUR 117,3 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 26,3 millioner (omregnet med balansedagens valutakurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer 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. Overvekten av investeringene er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutasvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.



Årsberetning 2023 - fortsetter

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

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 to personer, én mann og én kvinne. 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 for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettlig eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlater.

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	2	7 692 767	6 427 811
Sum driftsinntekter		7 692 767	6 427 811
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-8 940	-8 187
Annen driftskostnad	3, 4	-764 784	-1 190 061
Sum driftskostnader		-773 725	-1 198 248
Driftsresultat		6 919 042	5 229 563
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		189 493	116 630
Valutagevinst (agio)		1 176 555	73 223
Annen rentekostnad		-13	-18 454
Valutatap (disagio)		-1 103 411	-99 514
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Resultat av finansposter		-6 946 866	-5 190 367
Resultat før skattekostnad		-27 824	39 196
Skattekostnad	5	30 528	0
Årsresultat		-58 352	39 196
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		-58 352	39 196
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-76 928	-62 789
Overført til/ fra udekket tap		135 280	23 593
Sum overføringer		58 352	-39 196

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 4



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		51 276	1 716 909
Sum fordringer		51 276	1 716 909
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	107 944 206	73 852 216
Sum investeringer		107 944 206	73 852 216
Likvider			
Bankinnskudd		5 367 328	8 914 416
Sum likvider		5 367 328	8 914 416
Sum omløpsmidler		113 362 811	84 483 541
Sum eiendeler		113 362 811	84 483 541



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	11 117	11 117
Overkurs		1 140 123	1 140 123
Annen innskutt egenkapital		-5 002	-5 002
Sum innskutt egenkapital		1 146 238	1 146 238
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		172 957	96 030
Udekket tap		-178 795	-43 515
Sum opptjent egenkapital		-5 838	52 515
Sum egenkapital	6	1 140 401	1 198 753
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		8 932	0
Sum avsetning for forpliktelser		8 932	0
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	111 897 067	82 914 959
Avsatt suksesshonorar	4	281 015	0
Sum langsiktig gjeld		112 178 082	82 914 959
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 678	6 739
Betalbar skatt	5	3 071	0
Skyldig offentlige avgifter		0	1
Annen kortsiktig gjeld		25 647	363 088
Sum kortsiktig gjeld		35 396	369 829
Sum gjeld		112 222 410	83 284 788
Sum egenkapital og gjeld		113 362 811	84 483 541

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 6



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-27 824	39 196
Periodens betalte skatt		-18 526	0
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		-7 692 767	-6 427 811
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-26 399 224	-26 520 019
Endring i leverandørgjeld		-60	-10 427
Endring i andre tidsavgrensningsposter		1 609 205	-1 361 295
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-25 319 706	-29 018 105
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt kapital stille deltakere		25 742 407	29 161 590
Tilbakebetalinger av egenkapital		-3 969 790	-1 042 092
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		21 772 617	28 119 498
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-3 547 088	-898 606
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		8 914 416	9 813 023
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		5 367 328	8 914 416



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) 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

Regnskapsvaluta for DNB Private Equity VII (IS) AS er EUR. 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 (IS) 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.

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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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 (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
August V	GBP	3,24 %	11 540 307	2 843 848
Odyssey VI	USD	0,36 %	10 863 169	2 135 936
Montefiore V	EUR	1,39 %	12 000 000	2 640 000
FSN Capital VI	EUR	0,31 %	5 000 000	1 727 334
Norvestor VIII	EUR	0,62 %	5 000 000	1 086 002
Novacap International TMT VI	USD	0,55 %	9 052 641	5 906 031
STG VI	USD	0,50 %	9 052 641	1 348 832
Verdane Edda II	EUR	0,93 %	5 000 000	735 644
Thoma Bravo Discover Fund III	USD	0,37 %	4 526 321	10 994
Thoma Bravo XIV	USD	0,10 %	9 052 641	1 529 943
Genstar X	USD	0,16 %	13 578 962	1 046 454
GI Partners VI	USD	0,25 %	9 052 641	2 490 041
Webster V	USD	1,40 %	13 578 962	2 790 477
Sum			117 298 285	26 291 536

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til EUR ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

Nivå 1: Input er noterte priser (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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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.

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023	Virkelig verdi 2022	Kostpris 2022
August V	3	Q4 2023	12 010 871	8 800 605	7 444 173	7 256 524
Odyssey VI	3	Q3 2023	10 137 935	8 409 940	9 456 279	6 931 108
Montefiore V	3	Q4 2023	11 497 440	9 360 000	5 910 120	4 560 000
Norvestor VIII	3	Q4 2023	7 039 749	3 913 997	5 342 402	2 807 646
FSN Capital VI	3	Q4 2023	3 832 316	3 272 666	2 035 059	1 902 824
Novacap International TMT VI	3	Q4 2023	4 001 069	3 151 465	1 861 773	1 998 865
STG VI	3	Q3 2023	7 963 734	7 718 325	4 757 361	4 078 907
Verdane Edda II	3	Q4 2023	4 838 998	3 611 003	4 359 814	3 482 480
Thoma Bravo Discover Fund III	3	Q4 2023	5 389 283	4 326 504	4 678 628	3 980 507
Thoma Bravo XIV	3	Q4 2023	8 932 519	7 027 303	8 358 238	8 088 675
Genstar X	3	Q3 2023	12 986 977	13 091 962	7 354 442	7 189 265
GI Partners VI	3	Q4 2023	7 359 451	6 623 238	4 628 504	4 488 013
Webster V	3	Q4 2023	11 953 864	11 341 459	7 665 424	7 484 426
Sum			107 944 206	90 648 467	73 852 216	64 249 240

*) 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.	73 852 216	40 904 386
Kapitalinnbetalinger	30 089 968	27 120 445
Kapitalutbetalinger	-3 690 744	-600 425
Årets urealisert verdiendring	7 692 767	6 427 811
Virkelig verdi pr 31.12.	107 944 206	73 852 216

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	7 692 767	6 427 811
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	7 692 767	6 427 811



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) 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

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity VII IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity VII (IS) AS og DNB Private Equity VII IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets foretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	7 285	8 188
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	9 144	8 287

Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser ovenfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

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	20 037	20 494
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	20 037	20 494



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

Etter selskapsavtalen skal DNB Private Equity VII IS dekke alle kostnadene i DNB Private Equity VII (IS) AS.

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *	Rente-inntekter
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	0	0	2 861
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	668 400	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	13 336	0	0	0
Sum		13 336	668 400	0	2 861

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Kortsiktig gjeld
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	8 630
DNB Asset Management AS	Nærstående	281 015	0
Sum		281 015	8 630

Suksesshonorar: Forvalter, DNB Asset Management AS, har rett på suksesshonorar etter nærmere angitte retningslinjer i Selskapsavtalen til Selskapet. Det avsettes løpende for kostnad relatert til potensielt suksesshonorar, men utbetaling vil ikke finne sted før det tidligste tidspunktet av a) når Deltagere har fått tilbakebetalt Innbetalt kapital og preferanseavkastningen og b) oppløsning av Selskapet.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-27 824	39 196
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-7 692 767	-6 427 811
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	7 615 839	6 363 533
- Andel av regnskapsmessig over/underskudd i selskap med deltakerfastsetting	5 362	7 658
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-1 610	-4 121
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	2 861	1 797
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-18 526	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-116 664	-19 748
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Omregningsdifferanser skatteregnskap	141 978	44 311
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	25 314	24 563
Anvendelse av fremførbart underskudd	-11 354	-24 563
Skattepliktig inntekt	13 960	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	3 071	0
Kildeskatt	18 526	0
Endring i utsatt skatt	8 932	0
Skattekostnad	30 528	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	40 599	0	40 599
Underskudd til fremføring	0	-11 354	11 354
Sum midlertidige forskjeller	40 599	-11 354	51 953
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	8 932	-2 498	11 430
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	2 498	-2 498
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	8 932	0	8 932

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorison. Dette skyldes at selskapets inntekter faller innunder reglene i den norske fritaksmetoden og dermed i all hovedsak er fritatt for ordinær beskatning.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	11 117	1 140 123	-5 002	96 030	-43 515	1 198 753
Årets resultat	0	0	0	76 928	-135 280	-58 352
Pr 31.12.2023	11 117	1 140 123	-5 002	172 957	-178 795	1 140 401

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende (NOK)	Bokført (NOK)
Ordinære aksjer	115 124	1	115 124

Bokført aksjekapital utgjør EUR 11 117.

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	40 000	34,75%	34,75%
DNB Private Equity VII AS	28 300	24,58%	24,58%
Bærum Kommunale Pensjonskasse	10 000	8,69%	8,69%
Arion Bank - Frjálsi Lífeyrissjóður	9 470	8,23%	8,23%
Bergen Kommunale Pensjonskasse	7 500	6,51%	6,51%
DNV Pensjonskasse	5 000	4,34%	4,34%
Wallcross AS	5 000	4,34%	4,34%
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	3 000	2,61%	2,61%
Arion banki hf	2 260	1,96%	1,96%
Arion Bank - Eftirlaunasjóður Atvinnuflugmanna	1 620	1,41%	1,41%
Arion Bank - Lífeyrissjóður Bænda	1 370	1,19%	1,19%
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	1 604	1,39%	1,39%
Sum	115 124	100%	100%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse stille deltakere	113 972 760	113 972 760
Ikke innkalt kapital stille deltakere	-10 972 851	-36 715 258
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-5 011 882	-1 042 092
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	97 988 027	76 215 410
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	13 909 040	6 699 548
Netto gjeld stille deltakere	111 897 067	82 914 959



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity VII (IS) 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

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:

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

This document package contains:

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



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

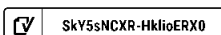


Årsregnskap 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 658 432





Årsberetning 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 01.09.2019 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet virker som hovedmann for det indre selskapet DNB Private Equity VII IS (Fondet) og er forpliktet for 1 % av Fondets selskapskapital. 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 de underliggende investeringene har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringene i underliggende PE-fond verdsatt til 119,1% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investeringer vurdert til «Fair Market Value» som representerer de verdier investeringene kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde sin siste lukking 10. november 2020 med en kommittert selskapskapital på EUR 115 millioner. Per 31.12.2023 var 90,3% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 4,4% har blitt distribuert til investorene (hvorav 80,5% 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 investerer i PE-fond og endte sin investeringsperiode i mars 2021. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 13 PE-fond, bestående av totalt 138 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør EUR 117,3 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 26,3 millioner (omregnet med balansedagens valutakurs).

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investeringer. Selskapets investeringer 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. Overvekten av investeringene er i fremmed valuta og investeringene er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutavolatiliteter og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljeinvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.

 SkY5sNCXR-HkioERX0



Årsberetning 2023 - fortsetter

Corporate governance

Styret er av den oppfatning at selskapet følger anbefalingene og retningslinjene for god eierstyring og selskapsledelse. Herunder har selskapet en hensiktsmessig organisering hvor forvalter, daglig leder/fondsadministrator og styret har en klar ansvarsfordeling og utfører sine respektive oppgaver på hensiktsmessig måte.

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 to personer, én mann og én kvinne. 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 deltakelse 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 for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes forsettlig eller grovt uaktsomme handlinger og/eller unnlater.

Oslo, 22.05.2024
Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

 SkY5sNcXR-HklioERX0



Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	2	7 692 767	6 427 811
Sum driftsinntekter		7 692 767	6 427 811
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-8 940	-8 187
Annen driftskostnad	3, 4	-764 784	-1 190 061
Sum driftskostnader		-773 725	-1 198 248
Driftsresultat		6 919 042	5 229 563
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		189 493	116 630
Valutagevinst (agio)		1 176 555	73 223
Annen rentekostnad		-13	-18 454
Valutatap (disagio)		-1 103 411	-99 514
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Resultat av finansposter		-6 946 866	-5 190 367
Resultat før skattekostnad		-27 824	39 196
Skattekostnad	5	30 528	0
Årsresultat		-58 352	39 196
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		-58 352	39 196
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-76 928	-62 789
Overført til/ fra udekket tap		135 280	23 593
Sum overføringer		58 352	-39 196

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 4

SkY5sNCXR-HklioERX0



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		51 276	1 716 909
Sum fordringer		51 276	1 716 909
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	107 944 206	73 852 216
Sum investeringer		107 944 206	73 852 216
Likvider			
Bankinnskudd		5 367 328	8 914 416
Sum likvider		5 367 328	8 914 416
Sum omløpsmidler		113 362 811	84 483 541
Sum eiendeler		113 362 811	84 483 541



Oppstilling over finansiell stilling

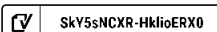
DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	11 117	11 117
Overkurs		1 140 123	1 140 123
Annen innskutt egenkapital		-5 002	-5 002
Sum innskutt egenkapital		1 146 238	1 146 238
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		172 957	96 030
Udekket tap		-178 795	-43 515
Sum opptjent egenkapital		-5 838	52 515
Sum egenkapital	6	1 140 401	1 198 753
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		8 932	0
Sum avsetning for forpliktelser		8 932	0
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	111 897 067	82 914 959
Avsatt suksesshonorar	4	281 015	0
Sum langsiktig gjeld		112 178 082	82 914 959
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 678	6 739
Betalbar skatt	5	3 071	0
Skyldig offentlige avgifter		0	1
Annen kortsiktig gjeld		25 647	363 088
Sum kortsiktig gjeld		35 396	369 829
Sum gjeld		112 222 410	83 284 788
Sum egenkapital og gjeld		113 362 811	84 483 541

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 6





Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Oslo, 22.05.2024

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-27 824	39 196
Periodens betalte skatt		-18 526	0
Andel resultat stille deltakere		7 209 490	5 262 252
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig ve		-7 692 767	-6 427 811
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-26 399 224	-26 520 019
Endring i leverandørgjeld		-60	-10 427
Endring i andre tidsavgrensningsposter		1 609 205	-1 361 295
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-25 319 706	-29 018 105
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt kapital stille deltakere		25 742 407	29 161 590
Tilbakebetalinger av egenkapital		-3 969 790	-1 042 092
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		21 772 617	28 119 498
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-3 547 088	-898 606
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		8 914 416	9 813 023
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		5 367 328	8 914 416



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) 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

Regnskapsvaluta for DNB Private Equity VII (IS) AS er EUR. Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. *Balanseposter ved regnskapsperiodens slutt:* (1) pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs, (2) ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til presentasjonsvalutaen ved å benytte balansedagens kurs.

Valutakursjusteringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og ved regnskapsperiodens slutt som finanspost.

1.4 Bruk av estimat

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

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I klassifisering

I overensstemmelse med IFRS 9, *Finansielle instrumenter*, klassifiseres investeringer i finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategori: *Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering og måling, tapsavsetning, fraregning og sikringsbokføring.

Kategorien finansielle eiendeler og forpliktelser til Virkelig verdi med verdiendringer over totalresultatet er inndelt i følgende underkategorier:

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

Finansielle instrumenter som holdes i første rekke med formål om å selge eller kjøpe tilbake på kort sikt, finansielle instrumenter som inngår i en portefølje av identifiserte instrumenter som er styrt sammen og hvor det beviselig er spor av kortsiktig gevinstrealisering, eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter er klassifisert som holdt for handelsformål.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

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.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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 (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

2.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
August V	GBP	3,24 %	11 540 307	2 843 848
Odyssey VI	USD	0,36 %	10 863 169	2 135 936
Montefiore V	EUR	1,39 %	12 000 000	2 640 000
FSN Capital VI	EUR	0,31 %	5 000 000	1 727 334
Norvestor VIII	EUR	0,62 %	5 000 000	1 086 002
Novacap International TMT VI	USD	0,55 %	9 052 641	5 906 031
STG VI	USD	0,50 %	9 052 641	1 348 832
Verdane Edda II	EUR	0,93 %	5 000 000	735 644
Thoma Bravo Discover Fund III	USD	0,37 %	4 526 321	10 994
Thoma Bravo XIV	USD	0,10 %	9 052 641	1 529 943
Genstar X	USD	0,16 %	13 578 962	1 046 454
GI Partners VI	USD	0,25 %	9 052 641	2 490 041
Webster V	USD	1,40 %	13 578 962	2 790 477
Sum			117 298 285	26 291 536

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til EUR ved å benytte valutakurs pr. 31.12.2023. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

2.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

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.

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023	Virkelig verdi 2022	Kostpris 2022
August V	3	Q4 2023	12 010 871	8 800 605	7 444 173	7 256 524
Odyssey VI	3	Q3 2023	10 137 935	8 409 940	9 456 279	6 931 108
Montefiore V	3	Q4 2023	11 497 440	9 360 000	5 910 120	4 560 000
Norvestor VIII	3	Q4 2023	7 039 749	3 913 997	5 342 402	2 807 646
FSN Capital VI	3	Q4 2023	3 832 316	3 272 666	2 035 059	1 902 824
Novacap International TMT VI	3	Q4 2023	4 001 069	3 151 465	1 861 773	1 998 865
STG VI	3	Q3 2023	7 963 734	7 718 325	4 757 361	4 078 907
Verdane Edda II	3	Q4 2023	4 838 998	3 611 003	4 359 814	3 482 480
Thoma Bravo Discover Fund III	3	Q4 2023	5 389 283	4 326 504	4 678 628	3 980 507
Thoma Bravo XIV	3	Q4 2023	8 932 519	7 027 303	8 358 238	8 088 675
Genstar X	3	Q3 2023	12 986 977	13 091 962	7 354 442	7 189 265
GI Partners VI	3	Q4 2023	7 359 451	6 623 238	4 628 504	4 488 013
Webster V	3	Q4 2023	11 953 864	11 341 459	7 665 424	7 484 426
Sum			107 944 206	90 648 467	73 852 216	64 249 240

*) 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.	73 852 216	40 904 386
Kapitalinnbetalinger	30 089 968	27 120 445
Kapitalutbetalinger	-3 690 744	-600 425
Årets urealisert verdiendring	7 692 767	6 427 811
Virkelig verdi pr 31.12.	107 944 206	73 852 216

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	7 692 767	6 427 811
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	7 692 767	6 427 811



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

2.3 Risikoeksponering

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

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

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



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) 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

I henhold til selskapsavtalen bærer DNB Private Equity VII IS alle kostnader knyttet til både DNB Private Equity VII (IS) AS og DNB Private Equity VII IS.

Godtgjørelser til daglig leder inngår i selskapets foretningsføreravtale.

Godtgjørelser til styre	2023	2022
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	7 285	8 188
Avsetning for styrehonorar og arbeidsgiveravgift	9 144	8 287

Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser ovenfor styret eller daglig leder ved opphør av verv/avtale.

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	20 037	20 494
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Sum honorar til revisor	20 037	20 494



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 4 - Nærstående parter

Etter selskapsavtalen skal DNB Private Equity VII IS dekke alle kostnadene i DNB Private Equity VII (IS) AS.

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot- tjenester	Forvaltnings- honorar	Honorar for transaksjons- tjenester *	Rente- inntekter
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	0	0	2 861
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	668 400	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	13 336	0	0	0
Sum		13 336	668 400	0	2 861

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktig gjeld
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	8 630
DNB Asset Management AS	Nærstående	281 015	0
Sum		281 015	8 630

Suksesshonorar: Forvalter, DNB Asset Management AS, har rett på suksesshonorar etter nærmere angitte retningslinjer i Selskapsavtalen til Selskapet. Det avsettes løpende for kostnad relatert til potensielt suksesshonorar, men utbetaling vil ikke finne sted før det tidligste tidspunktet av a) når Deltagere har fått tilbakebetalt Innbetalt kapital og preferanseavkastningen og b) oppløsning av Selskapet.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	-27 824	39 196
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-7 692 767	-6 427 811
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	7 615 839	6 363 533
- Andel av regnskapsmessig over/underskudd i selskap med deltakerfastsetting	5 362	7 658
- Almennelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-1 610	-4 121
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	2 861	1 797
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	-18 526	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-116 664	-19 748
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	0
Omregningsdifferanser skatteregnskap	141 978	44 311
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	25 314	24 563
Anvendelse av fremførbart underskudd	-11 354	-24 563
Skattepliktig inntekt	13 960	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt, 22%	3 071	0
Kildeskatt	18 526	0
Endring i utsatt skatt	8 932	0
Skattekostnad	30 528	0

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	40 599	0	40 599
Underskudd til fremføring	0	-11 354	11 354
Sum midlertidige forskjeller	40 599	-11 354	51 953
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	8 932	-2 498	11 430
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	2 498	-2 498
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	8 932	0	8 932

Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorisont. Dette skyldes at selskapets inntekter faller innunder reglene i den norske fritaksmetoden og dermed i all hovedsak er fritatt for ordinær beskatning.



Noter til årsregnskapet 2023

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2022	11 117	1 140 123	-5 002	96 030	-43 515	1 198 753
Årets resultat	0	0	0	76 928	-135 280	-58 352
Pr 31.12.2023	11 117	1 140 123	-5 002	172 957	-178 795	1 140 401

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i selskapet ved utgangen av året:	Antall	Pålydende (NOK)	Bokført (NOK)
Ordinære aksjer	115 124	1	115 124

Bokført aksjekapital utgjør EUR 11 117.

Selskapets aksjonærer ved utgangen av året:	Antall	Eierandel	Stemmeandel
DNB Livsforsikring AS	40 000	34,75%	34,75%
DNB Private Equity VII AS	28 300	24,58%	24,58%
Bærum Kommunale Pensjonskasse	10 000	8,69%	8,69%
Arion Bank - Frjálsi Lífeyrissjóður	9 470	8,23%	8,23%
Bergen Kommunale Pensjonskasse	7 500	6,51%	6,51%
DNV Pensjonskasse	5 000	4,34%	4,34%
Wallcross AS	5 000	4,34%	4,34%
Trondheim Kommunale Pensjonskasse	3 000	2,61%	2,61%
Arion banki hf	2 260	1,96%	1,96%
Arion Bank - Eftirlaunasjóður Atvinnuflugmanna	1 620	1,41%	1,41%
Arion Bank - Lífeyrissjóður Bænda	1 370	1,19%	1,19%
Øvrige aksjonærer (eierandel <1%)	1 604	1,39%	1,39%
Sum	115 124	100%	100%

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2023	2022
Kommittert innskuddsforpliktelse stille deltakere	113 972 760	113 972 760
Ikke innkalt kapital stille deltakere	-10 972 851	-36 715 258
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-5 011 882	-1 042 092
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	97 988 027	76 215 410
Stille deltakers andel av akkumulert resultat	13 909 040	6 699 548
Netto gjeld stille deltakere	111 897 067	82 914 959



COMPLETED BY ALL:
27.05.2024 14:01

SENT BY OWNER:
Georg Haaland · 24.05.2024 18:08

DOCUMENT ID:
HklioERX0

ENVELOPE ID:
SkY5sNCXR-HklioERX0

Document history

DOCUMENT NAME:
20240521 - DNB PE VII (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf
18 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20240521 - DNB PE VII (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-HyJ Q3E0QC.pdf
20240521 - DNB PE VII (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-rJN-nNRQ0.pdf
20240521 - DNB PE VII (IS) AS - Årsregnskap 2023.pdf-pAdES-HyC W3VCX0.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Marianne Normann mn@permian.no	Signed Authenticated	27.05.2024 09:57 27.05.2024 09:55	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) IP: 77.40.222.43
CHRISTINE KOCH HATLEBREKKE christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed Authenticated	27.05.2024 13:51 27.05.2024 13:49	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03) IP: 147.161.147.95
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	Signed Authenticated	27.05.2024 14:01 27.05.2024 13:57	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17) 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