



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

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: 01.01.2022 - 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: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	6 427 811	3 324 008
Sum inntekter		6 427 811	3 324 008
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 187	15 530
Annen driftskostnad	3, 4	1 190 061	864 658
Sum kostnader		1 198 248	880 188
Driftsresultat		5 229 563	2 443 820
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 630	8 367
Valutagevinst (agio)		73 223	138 066
Sum finansinntekter		189 853	146 433
Annen rentekostnad		18 454	19 460
Valutatap (disagio)		99 514	70 311
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Sum finanskostnader		5 380 220	2 561 374
Netto finans		-5 190 367	-2 414 940
Ordinært resultat før skattekostnad		39 196	28 880
Skattekostnad	5		3 855
Ordinært resultat etter skattekostnad		39 196	25 025
Årsresultat		39 196	25 025
Årsresultat etter minoritetsinteresser		39 196	25 025
Totalresultat		39 196	25 025
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		62 789	33 240



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
Avsatt til annen egenkapital		-23 593	25 025
Sum overføringer og disponeringer		39 196	25 025



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		1 716 909	990
Sum fordringer		1 716 909	990
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	2	73 852 216	40 904 385
Sum investeringer		73 852 216	40 904 385
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		8 914 416	9 813 023
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 914 416	9 813 023
Sum omløpsmidler		84 483 541	50 718 398
SUM EIENDELER		84 483 541	50 718 398
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	2022	2021
Fond for urealiserte gevinster		96 030	33 240
Udisponert resultat			
Udekket tap		43 515	19 922
Sum opptjent egenkapital		52 515	13 318
Sum egenkapital	6	1 198 753	1 159 557
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	82 914 959	49 533 209
Sum annen langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Sum langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 739	17 166
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		1	
Annen kortsiktig gjeld		363 088	8 467
Sum kortsiktig gjeld		369 829	25 632
Sum gjeld		83 284 788	49 558 841
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		84 483 541	50 718 398



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 524260

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: 01.01.2022 - 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: 923 658 432
DNB PRIVATE EQUITY VII (IS) AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	6 427 811	3 324 008
Sum inntekter		6 427 811	3 324 008
Kostnader			
Lønnskostnad	3	8 187	15 530
Annen driftskostnad	3, 4	1 190 061	864 658
Sum kostnader		1 198 248	880 188
Driftsresultat		5 229 563	2 443 820
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 630	8 367
Valutagevinst (agio)		73 223	138 066
Sum finansinntekter		189 853	146 433
Annen rentekostnad		18 454	19 460
Valutatap (disagio)		99 514	70 311
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Sum finanskostnader		5 380 220	2 561 374
Netto finans		-5 190 367	-2 414 940
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	5	39 196	28 880
Ordinært resultat etter skattekostnad		39 196	25 025
Årsresultat		39 196	25 025
Årsresultat etter minoritetsinteresser		39 196	25 025
Totalresultat		39 196	25 025
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		62 789	33 240
Avsatt til annen egenkapital		-23 593	25 025
Sum overføringer og disponeringer		39 196	25 025





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

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 1 716 909 990
Sum fordringer 1 716 909 990

Investeringer

Aksjer og andeler i
foretak i samme konsern 2 73 852 216 40 904 385
Sum investeringer 73 852 216 40 904 385

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 8 914 416 9 813 023
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 8 914 416 9 813 023

Sum omløpsmidler 84 483 541 50 718 398

SUM EIENDELER 84 483 541 50 718 398

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 96 030 33 240
Udisponert resultat
Udekket tap 43 515 19 922
Sum opptjent egenkapital 52 515 13 318

Sum egenkapital 6 1 198 753 1 159 557



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	82 914 959	49 533 209
Sum annen langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Sum langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 739	17 166
Betalbar skatt	5		
Skyldig offentlige avgifter		1	
Annen kortsiktig gjeld		363 088	8 467
Sum kortsiktig gjeld		369 829	25 632
Sum gjeld		83 284 788	49 558 841
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		84 483 541	50 718 398



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 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 658 432



Årsberetning 2022

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 115 % 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 31.12.2022 var 68 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 1 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 1 % 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 113 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør EUR 120 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 54 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 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.

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.

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, 24.05.2023

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	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	2	6 427 811	3 324 008
Sum driftsinntekter		6 427 811	3 324 008
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-8 187	-15 530
Annen driftskostnad	3, 4	-1 190 061	-864 658
Sum driftskostnader		-1 198 248	-880 188
Driftsresultat		5 229 563	2 443 820
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 630	8 367
Valutagevinst (agio)		73 223	138 066
Annen rentekostnad		-18 454	-19 460
Valutatap (disagio)		-99 514	-70 311
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Resultat av finansposter		-5 190 367	-2 414 940
Resultat før skattekostnad		39 196	28 880
Skattekostnad	5	0	3 855
Årsresultat		39 196	25 025
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		39 196	25 025
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Avsatt til annen egenkapital		-23 593	25 025
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-62 789	-33 240
Overført til udekket tap	6	23 593	8 215
Sum overføringer		-39 196	-25 025



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		1 716 909	990
Sum fordringer		1 716 909	990
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	73 852 216	40 904 385
Sum investeringer		73 852 216	40 904 385
Likvider			
Bankinnskudd		8 914 416	9 813 023
Sum likvider		8 914 416	9 813 023
Sum omløpsmidler		84 483 541	50 718 398
Sum eiendeler		84 483 541	50 718 398



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
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		96 030	33 240
Udekket tap		-43 515	-19 922
Sum opptjent egenkapital		52 515	13 318
Sum egenkapital	6	1 198 753	1 159 557
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	82 914 959	49 533 209
Sum langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 739	17 166
Skyldig offentlige avgifter		1	0
Annen kortsiktig gjeld		363 088	8 467
Sum kortsiktig gjeld		369 829	25 632
Sum gjeld		83 284 788	49 558 841
Sum egenkapital og gjeld		84 483 541	50 718 398

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 6



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		39 196	28 880
Periodens betalte skatt		0	-3 855
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig v		-6 427 811	-3 324 008
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-26 520 019	-34 040 843
Endring i kundefordringer		0	1 019
Endring i leverandørgjeld		-10 427	-36 289
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-1 361 295	7 477
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-29 018 105	-34 896 017
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt kapital stille deltakere		29 161 590	38 279 411
Tilbakebetalinger av egenkapital		-1 042 092	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		28 119 498	38 279 411
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-898 606	3 383 394
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		9 813 023	6 429 629
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		8 914 416	9 813 023



Noter til årsregnskapet 2022

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 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

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 2022

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 kontraktsmessig 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 2022

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-, investerings- 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 2022

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 %	11 271 024	4 297 628
Odyssey VI	USD	0,36 %	11 243 851	3 727 228
Montefiore V	EUR	1,39 %	12 000 000	7 440 000
FSN Capital VI	EUR	0,31 %	5 000 000	3 097 176
Norvestor VIII	EUR	0,62 %	5 000 000	2 192 353
Novacap International TMT VI	USD	0,55 %	9 369 876	7 290 279
STG VI	USD	0,50 %	9 369 876	5 104 622
Verdane Edda II	EUR	0,93 %	5 000 000	1 148 153
Thoma Bravo Discover Fund III	USD	0,37 %	4 684 938	367 972
Thoma Bravo XIV	USD	0,10 %	9 369 876	520 658
Genstar X	USD	0,16 %	14 054 814	7 020 128
GI Partners VI	USD	0,25 %	9 369 876	4 754 760
Webster V	USD	1,40 %	14 054 814	6 690 091
Sum			119 788 945	53 651 048

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

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 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris 2021
August V	3	Q4 2022	7 444 173	7 256 524	2 470 747	2 695 941
Odyssey VI	3	Q4 2022	9 456 279	6 931 108	6 142 812	5 456 339
Montefiore V	3	Q4 2022	5 910 120	4 560 000	2 826 120	2 460 000
Norvestor VIII	3	Q4 2022	5 342 402	2 807 646	3 272 314	2 091 845
FSN Capital VI	3	Q4 2022	2 035 059	1 902 824	1 580 322	1 333 464
Novacap International TMT VI	3	Q4 2022	1 861 773	1 998 865	1 238 846	1 291 187
STG VI	3	Q4 2022	4 757 361	4 078 907	2 516 961	2 674 335
Verdane Edda II	3	Q4 2022	4 359 814	3 482 480	2 209 413	1 772 654
Thoma Bravo Discover Fund III	3	Q4 2022	4 678 628	3 980 507	3 398 985	3 077 186
Thoma Bravo XIV	3	Q4 2022	8 358 238	8 088 675	7 134 255	6 877 432
Genstar X	3	Q4 2022	7 354 442	7 189 265	1 566 037	1 477 455
GI Partners VI	3	Q4 2022	4 628 504	4 488 013	2 500 139	2 529 691
Webster V	3	Q4 2022	7 665 424	7 484 426	4 047 435	3 991 695
Sum			73 852 216	64 249 240	40 904 385	37 729 224

*) 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.	40 904 386	3 539 534
Kapitalinnbetalinger	27 120 445	35 041 112
Kapitalutbetalinger	-600 425	-1 000 268
Årets urealisert verdiendring	6 427 811	3 324 008
Virkelig verdi pr 31.12.	73 852 216	40 904 386

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	6 427 811	3 324 008
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	6 427 811	3 324 008



Noter til årsregnskapet 2022

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 2022

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	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	7 176	6 191
Avsetning for styrehonorar	7 263	7 429

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)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	20 494	14 238
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	1 405
Sum honorar til revisor	20 494	15 643



Noter til årsregnskapet 2022

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	1 797
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	668 400	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	9 894	0	0	0
Sum		9 894	668 400	0	1 797

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess-honorar	Kortsiktige fordringer
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	201 683
DNB Asset Management AS	Nærstående	-354 802	0
Sum		-354 802	201 683

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 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	39 196	28 880
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-6 427 811	-3 324 008
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	6 363 533	3 290 768
- Andel av regnskapsmessig over/underskudd i selskap med deltakerfastsetting	7 658	8 274
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-4 121	-9 491
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	1 797	3 719
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	0	-3 855
Grunnlag for årets skattekostnad	-19 748	-5 713
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	29 986
Omregningsdifferanser skatteregnskap	44 311	-24 273
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	24 563	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-24 563	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt, 22%	0	0
Kildeskatt	0	3 855
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	3 855

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-12 116	-36 679	24 563
Sum midlertidige forskjeller	-12 116	-36 679	24 563
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-2 665	-8 069	5 404
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 665	8 069	-5 404
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

All 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.

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	11 117	1 140 123	-5 002	33 240	-19 922	1 159 557
Årets resultat	0	0	0	62 789	-23 593	39 196
Pr 31.12.2022	11 117	1 140 123	-5 002	96 029	-43 515	1 198 753

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 16



Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

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

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse stille deltakere	113 972 760	113 972 760
Ikke innkalt kapital stille deltakere	- 36 715 258	-65 876 848
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-1 042 092	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	76 215 410	48 095 912
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	6 699 549	1 437 296
Netto gjeld stille deltakere	82 914 959	49 533 209

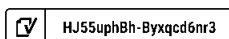


Årsregnskap 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 658 432





Årsberetning 2022

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 115 % 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 31.12.2022 var 68 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 1 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 1 % 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 113 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør EUR 120 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 54 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 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.

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.

 HJ55uph8h-Byxqcd6nr3



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.

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, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS

Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

 HJ55uph8h-Byxqcd6nr3



Oppstilling over totalresultat

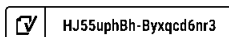
DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig	2	6 427 811	3 324 008
Sum driftsinntekter		6 427 811	3 324 008
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-8 187	-15 530
Annen driftskostnad	3, 4	-1 190 061	-864 658
Sum driftskostnader		-1 198 248	-880 188
Driftsresultat		5 229 563	2 443 820
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		116 630	8 367
Valutagevinst (agio)		73 223	138 066
Annen rentekostnad		-18 454	-19 460
Valutatap (disagio)		-99 514	-70 311
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Resultat av finansposter		-5 190 367	-2 414 940
Resultat før skattekostnad		39 196	28 880
Skattekostnad	5	0	3 855
Årsresultat		39 196	25 025
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		39 196	25 025
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Overføring til/fra fond for urealiserte gevinster		-62 789	-33 240
Overført til udekket tap	6	23 593	8 215
Sum overføringer		-39 196	-25 025

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 4





Oppstilling over finansiell stilling


DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		1 716 909	990
Sum fordringer		1 716 909	990
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	73 852 216	40 904 385
Sum investeringer		73 852 216	40 904 385
Likvider			
Bankinnskudd		8 914 416	9 813 023
Sum likvider		8 914 416	9 813 023
Sum omløpsmidler		84 483 541	50 718 398
Sum eiendeler		84 483 541	50 718 398

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 5

 HJ55uph8h-Byxqcd6nr3



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
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		96 030	33 240
Udekket tap		-43 515	-19 922
Sum opptjent egenkapital		52 515	13 318
Sum egenkapital	6	1 198 753	1 159 557
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Innskudd stille deltakere	8	82 914 959	49 533 209
Sum langsiktig gjeld		82 914 959	49 533 209
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		6 739	17 166
Skyldig offentlige avgifter		1	0
Annen kortsiktig gjeld		363 088	8 467
Sum kortsiktig gjeld		369 829	25 632
Sum gjeld		83 284 788	49 558 841
Sum egenkapital og gjeld		84 483 541	50 718 398

Oslo, 24.05.2023

Styret i DNB Private Equity VII (IS) AS


Christine Koch Hatlebrekke
styremedlem

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 6

 HJ55uph8h-Byxqcd6nr3



Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		39 196	28 880
Periodens betalte skatt		0	-3 855
Andel resultat stille deltakere		5 262 252	2 471 602
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig v		-6 427 811	-3 324 008
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-26 520 019	-34 040 843
Endring i kundefordringer		0	1 019
Endring i leverandørgjeld		-10 427	-36 289
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-1 361 295	7 477
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-29 018 105	-34 896 017
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt kapital stille deltakere		29 161 590	38 279 411
Tilbakebetalinger av egenkapital		-1 042 092	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		28 119 498	38 279 411
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-898 606	3 383 394
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		9 813 023	6 429 629
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		8 914 416	9 813 023



Noter til årsregnskapet 2022

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 2022

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 2022

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-, investerings- 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 2022

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 %	11 271 024	4 297 628
Odyssey VI	USD	0,36 %	11 243 851	3 727 228
Montefiore V	EUR	1,39 %	12 000 000	7 440 000
FSN Capital VI	EUR	0,31 %	5 000 000	3 097 176
Norvestor VIII	EUR	0,62 %	5 000 000	2 192 353
Novacap International TMT VI	USD	0,55 %	9 369 876	7 290 279
STG VI	USD	0,50 %	9 369 876	5 104 622
Verdane Edda II	EUR	0,93 %	5 000 000	1 148 153
Thoma Bravo Discover Fund III	USD	0,37 %	4 684 938	367 972
Thoma Bravo XIV	USD	0,10 %	9 369 876	520 658
Genstar X	USD	0,16 %	14 054 814	7 020 128
GI Partners VI	USD	0,25 %	9 369 876	4 754 760
Webster V	USD	1,40 %	14 054 814	6 690 091
Sum			119 788 945	53 651 048

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

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 2022	Kostpris* 2022	Virkelig verdi 2021	Kostpris 2021
August V	3	Q4 2022	7 444 173	7 256 524	2 470 747	2 695 941
Odyssey VI	3	Q4 2022	9 456 279	6 931 108	6 142 812	5 456 339
Montefiore V	3	Q4 2022	5 910 120	4 560 000	2 826 120	2 460 000
Norvestor VIII	3	Q4 2022	5 342 402	2 807 646	3 272 314	2 091 845
FSN Capital VI	3	Q4 2022	2 035 059	1 902 824	1 580 322	1 333 464
Novacap International TMT VI	3	Q4 2022	1 861 773	1 998 865	1 238 846	1 291 187
STG VI	3	Q4 2022	4 757 361	4 078 907	2 516 961	2 674 335
Verdane Edda II	3	Q4 2022	4 359 814	3 482 480	2 209 413	1 772 654
Thoma Bravo Discover Fund III	3	Q4 2022	4 678 628	3 980 507	3 398 985	3 077 186
Thoma Bravo XIV	3	Q4 2022	8 358 238	8 088 675	7 134 255	6 877 432
Genstar X	3	Q4 2022	7 354 442	7 189 265	1 566 037	1 477 455
GI Partners VI	3	Q4 2022	4 628 504	4 488 013	2 500 139	2 529 691
Webster V	3	Q4 2022	7 665 424	7 484 426	4 047 435	3 991 695
Sum			73 852 216	64 249 240	40 904 385	37 729 224

*) 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.	40 904 386	3 539 534
Kapitalinnbetalinger	27 120 445	35 041 112
Kapitalutbetalinger	-600 425	-1 000 268
Årets urealisert verdiendring	6 427 811	3 324 008
Virkelig verdi pr 31.12.	73 852 216	40 904 386

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	6 427 811	3 324 008
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	6 427 811	3 324 008



Noter til årsregnskapet 2022

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 2022

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	2022	2021
Utbetalt styrehonorar	7 176	6 191
Avsetning for styrehonorar	7 263	7 429

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)	2022	2021
Lovpålagt revisjon	20 494	14 238
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	1 405
Sum honorar til revisor	20 494	15 643



Noter til årsregnskapet 2022

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	1 797
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	668 400	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	9 894	0	0	0
Sum		9 894	668 400	0	1 797

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

Oversikt over balanseposter:

Selskap	Relasjon	Avsatt suksess- honorar	Kortsiktige fordringer
DNB Private Equity VII IS	Indre selskap	0	201 683
DNB Asset Management AS	Nærstående	-354 802	0
Sum		-354 802	201 683

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 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	39 196	28 880
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-6 427 811	-3 324 008
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	6 363 533	3 290 768
- Andel av regnskapsmessig over/underskudd i selskap med deltakerfastsetting	7 658	8 274
- Alminnelig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	-4 121	-9 491
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	1 797	3 719
- Andre poster (3% tilbakeføring og kildeskatt fra indre selskap)	0	-3 855
Grunnlag for årets skattekostnad	-19 748	-5 713
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	0	29 986
Omregningsdifferanser skatteregnskap	44 311	-24 273
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	24 563	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-24 563	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt, 22%	0	0
Kildeskatt	0	3 855
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	3 855

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-12 116	-36 679	24 563
Sum midlertidige forskjeller	-12 116	-36 679	24 563
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-2 665	-8 069	5 404
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 665	8 069	-5 404
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

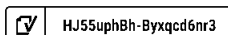
Alle midlertidige forskjeller kan utlignes og dette er gjennomført i beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel. Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorisont. Dette skyldes at selskapets inntekter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

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Pr. 31.12.2021	11 117	1 140 123	-5 002	33 240	-19 922	1 159 557
Årets resultat	0	0	0	62 789	-23 593	39 196
Pr 31.12.2022	11 117	1 140 123	-5 002	96 029	-43 515	1 198 753

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 16





Noter til årsregnskapet 2022

DNB Private Equity VII (IS) AS

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

	2022	2021
Kommittert innskuddsforpliktelse stille deltakere	113 972 760	113 972 760
Ikke innkalt kapital stille deltakere	- 36 715 258	-65 876 848
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	-1 042 092	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	76 215 410	48 095 912
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	6 699 549	1 437 296
Netto gjeld stille deltakere	82 914 959	49 533 209



Document history

COMPLETED BY ALL:
25.05.2023 17:27

SENT BY OWNER:
Oscar Klow · 25.05.2023 13:37

DOCUMENT ID:
Byxqcd6nr3

ENVELOPE ID:
HJ55uphBh-Byxqcd6nr3

DOCUMENT NAME:
20230523 - DNB Private Equity VII (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf
17 pages

ALL ATTACHMENTS APPROVED:
20230523 - DNB Private Equity VII (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-p
AdES-S1xJpOa3H2.pdf
20230523 - DNB Private Equity VII (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-p
AdES-H1Kadahr2.pdf
20230523 - DNB Private Equity VII (IS) AS - Årsregnskap 2022.pdf-p
AdES-rydRdTnS2.pdf

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
CHRISTINE KOCH HATLEBREKKE christine.hatlebrekke@dnb.no	Signed	25.05.2023 14:48	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/12/03)
	Authenticated	25.05.2023 14:46	Low	IP: 147.161.147.102
Marianne Normann mn@pemian.no	Signed	25.05.2023 17:06	eID	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07)
	Authenticated	25.05.2023 17:05	Low	IP: 77.40.222.43
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	Signed	25.05.2023 17:27	eID	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17)
	Authenticated	25.05.2023 17:25	Low	IP: 46.15.5.69

* 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
PADES
sealed



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til DNB Private Equity VII (IS) 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(IS)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.