



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.09.2019 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.05.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 26.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-148 847	
Sum inntekter		-148 847	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2, 7	902 016	
Sum kostnader		902 016	
Driftsresultat		-1 050 863	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34	
Valutagevinst (agio)		27 764	
Sum finansinntekter		27 798	
Annen rentekostnad		14 880	
Valutatap (disagio)		7 923	
Andel resultat stille deltakere		-1 034 305	
Sum finanskostnader		-1 011 501	
Netto finans		1 039 299	
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 564	0
Skattekostnad	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 564	0
Årsresultat		-11 564	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-11 564	
Totalresultat		-11 564	
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	5	-11 564	



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer		-11 564	



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		1 019	
Sum fordringer		1 019	
Investeringer			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	3	3 539 534	
Sum investeringer		3 539 534	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		6 429 629	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 429 629	
Sum omløpsmidler		9 970 183	0
SUM EIENDELER		9 970 183	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	10 504	
Overkurs		1 074 996	
Annen innskutt egenkapital		60 738	
Sum innskutt egenkapital		1 146 238	
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
Udekket tap		11 706	
Sum opptjent egenkapital		-11 706	
Sum egenkapital	5	1 134 532	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Konvertible lån	8	8 782 196	
Sum annen langsiktig gjeld		8 782 196	
Sum langsiktig gjeld		8 782 196	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		53 455	
Betalbar skatt	6		
Sum kortsiktig gjeld		53 455	
Sum gjeld		8 835 651	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		9 970 183	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 694362

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: 01.09.2019 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.05.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 11.09.2021

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



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

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-148 847	
Sum inntekter		-148 847	
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	2, 7	902 016	
Sum kostnader		902 016	
Driftsresultat		-1 050 863	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		34	
Valutagevinst (agio)		27 764	
Sum finansinntekter		27 798	
Annen rentekostnad		14 880	
Valutatap (disagio)		7 923	
Andel resultat stille deltakere		-1 034 305	
Sum finanskostnader		-1 011 501	
Netto finans		1 039 299	
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 564	0
Skattekostnad	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 564	0
Årsresultat		-11 564	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-11 564	
Totalresultat		-11 564	
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	5	-11 564	
Sum overføringer og disponeringer		-11 564	



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

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Fordringer

Kundefordringer 1 019

Sum fordringer 1 019

Investeringer

Aksjer og andeler i foretak i samme konsern 3 3 539 534

Sum investeringer 3 539 534

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd 6 429 629

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 6 429 629

Sum omløpsmidler 9 970 183 0

SUM EIENDELER 9 970 183 0

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 10 504

Overkurs 1 074 996

Annen innskutt egenkapital 60 738

Sum innskutt egenkapital 1 146 238

Opptjent egenkapital

Udekket tap 11 706

Sum opptjent egenkapital -11 706

Sum egenkapital 5 1 134 532 0

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld 8 8 782 196

Konvertible lån 8 782 196



Sum annen langsiktig gjeld	8 782 196	
Sum langsiktig gjeld	8 782 196	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	53 455	
Betalbar skatt	6	
Sum kortsiktig gjeld	53 455	
Sum gjeld	8 835 651	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	9 970 183	0



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

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Årsregnskap 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 658 432



Årsberetning 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 01.09.2019 og har kontoradresse i Roald Amundsensgt 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 svakt negativt i løpet av året da underliggende PE-fond er verdsatt til 95% av kostpris. Dette er imidlertid ikke en uvanlig utvikling i starten av disse fondenes levetid, og samsvarer med j-kurve effekten man ofte ser innenfor private equity. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets 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 kommitterte selskapskapital på EUR 115 millioner. Per 31.12.2020 var 9,61% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0% har blitt distribuert til investorene (hvorav 0% kan tilbakekalles).

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

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

Foretakets utsikter

Selskapet investerer i PE-fond og er fortsatt i investeringsperiode per 31.12.2020. PE-fondene investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet investert i 10 PE-fond, bestående av totalt 10 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til de underliggende PE-fondene utgjør EUR 77 millioner, hvorav uinnkalt restforpliktelse per årsslutt utgjør EUR 73 millioner.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Utbruddet av viruset COVID-19 er en pågående hendelse etter balansedagen, men uten at dette skal få konsekvens for tallene avlagt i regnskapet for 2020. Dette er en verdensomspennende pandemi som vil få negativ effekt på økonomien og finansmarkedene. Selskapet forventer en verdireduksjon av de finansielle investeringene. Hvor mye er foreløpig vanskelig å fastslå.

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



Årsberetning 2020 - fortsetter

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets 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 investeringen 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 tre personer, to menn og en 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.

06.05.2021

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	01.09.2019-31.12.2020
Driftsinntekter		
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3	-148 847
Sum driftsinntekter		-148 847
Driftskostnader		
Annen driftskostnad	2, 7	-902 158
Sum driftskostnader		-902 158
Driftsresultat		-1 051 005
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen renteinntekt		34
Valutagevinst (agio)		27 767
Annen rentekostnad		14 880
Valutatap (disagio)		-7 923
Andel resultat stille deltakere		-1 034 305
Resultat av finansposter		1 039 303
Resultat før skattekostnad		-11 703
Skattekostnad	6	0
Årsresultat		-11 703
Totalresultat		-11 703
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet		
Overført til udekket tap	5	11 706
Sum overføringer		11 706



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Eiendeler	Note	31.12.2020
Omløpsmidler		
Fordringer		
Kundefordringer		1 019
Sum fordringer		1 019
Investeringer		
Finansielle investeringer	3	3 539 534
Sum investeringer		3 539 534
Likvider		
Bankinnskudd		6 429 629
Sum likvider		6 429 629
Sum omløpsmidler		9 970 183
Sum eiendeler		9 970 183



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII (IS) AS

Beløp i EUR

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	4	17 078
Overkurs		1 134 162
Annen innskutt egenkapital		-5 002
Sum innskutt egenkapital		1 146 238
Opptjent egenkapital		
Udekket tap		-11 706
Sum opptjent egenkapital		-11 706
Sum egenkapital	5	1 134 532
Gjeld		
Annen langsiktig gjeld		
Inskudd stille deltakere	8	8 782 196
Sum langsiktig gjeld		8 782 196
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld		53 455
Sum kortsiktig gjeld		53 455
Sum gjeld		8 835 651
Sum egenkapital og gjeld		9 970 183

06.05.2021

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	01.09.2019-31.12.2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		-11 703
Andel resultat stille deltakere		-1 034 305
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi		148 847
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-3 688 381
Endring i kundefordringer		-1 019
Endring i leverandørgjeld		53 454
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-4 533 108
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital		1 143 743
Innbetalt kapital stille deltakere		9 818 996
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		10 962 739
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		6 429 629
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		0
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		6 429 629



Noter til årsregnskapet 2020

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

1.4 Bruk av estimat

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

1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

I klassifisering

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

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

Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:

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



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (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 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 2020

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 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

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	2020
Utbetalt styrehonorar	0
Avsetning for styrehonorar	0

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)	2020
Lovpålagt revisjon	5 927
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	2 677
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapital	5 549
Sum honorar til revisor	14 153

Note 3 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
August V	GBP	3,24 %	11 172 000	10 687 880
Odyssey VI	USD	1,03 %	9 807 527	8 329 691
Montefiore V	EUR	1,39 %	12 000 000	11 160 000
FSN Capital VI	EUR	0,57 %	5 000 000	5 000 000
Norvestor VIII	EUR	0,63 %	5 000 000	4 179 999
Novacap International TMT VI	USD	0,54 %	8 172 939	8 172 939
STG VI	USD	0,50 %	8 172 939	8 172 939
Verdane Edda II	EUR	0,93 %	5 000 000	5 000 000
Thoma Bravo Discover Fund III	USD	0,13 %	4 086 470	4 086 470
Thoma Bravo XIV	USD	0,06 %	8 172 939	8 172 939
Sum			76 584 814	72 962 857

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



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter - fortsetter

3.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelen 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 2020	Kostpris* 2020
August V	3	Q4 2020	332 623	489 059
Odyssey VI	3	Q3 2020	1 332 355	1 539 321
Montefiore V	3	Q3 2020	728 400	840 000
Norvestor VIII	3	Q4 2020	1 146 156	820 001
Sum			3 539 534	3 688 381

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

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

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

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	0
Kapitalinnbetalinger	3 688 381
Kapitalutbetalinger	0
Årets urealisert verdiendring	-148 847
Virkelig verdi pr 31.12.	3 539 534

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2020
Urealisert verdiendring	-148 847
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0
Sum resultat	-148 847



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 3 - Finansielle instrumenter - fortsetter

3.3 Risikoeksponering

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

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

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

Note 4 - 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 17 078.

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 GL Pensjonskasse	5 000	4,34%	4,34%
Urbanium Gruppen 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%

**Noter til årsregnskapet 2020**

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen inskutt egenkapital	Udekket tap	Sum
Stiftelse	3 043	0	0	0	3 043
Kapitalnedsettelse	-3 043	0	0	0	-3 043
Kapitaløkning	17 078	1 134 162	-5 002	0	1 146 239
Årets resultat	0	0	0	-11 706	-11 706
Pr 31.12.2020	17 078	1 134 162	-5 002	-11 706	1 134 532

Note 6 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2020
Resultat før skattekostnad	-11 560
Permanente forskjeller:	
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	148 847
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0
- Tilbakeføring andel stille deltakere øvrige poster	-147 359
- Tilbakeføring av resultatandel fra selskap med deltakerfastsetting	8 959
- Andel i selskap med deltakerfastsetting	-12 613
- Tillegg for renteinntekter fra hovedmannens særposter	3 623
- Andre poster (3% tilbakeføring, emisjonskostnader etc.)	-5 002
Grunnlag for årets skattekostnad	-15 105
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	4 921
Omregningsdifferanser skatteregnskap	10 184
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0
Skattepliktig inntekt	0

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

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	Endring
Investeringer	0	0
Underskudd til fremføring	-4 921	-4 921
Sum midlertidige forskjeller	-4 921	-4 921
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-1 083	-1 083
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 083	1 083
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0

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

Utsatt skattefordel balanseføres ikke da det ikke er ventet at selskapet vil ha et positivt skattemessig totalresultat innenfor en rimelig tidshorisont. Dette skyldes at selskapets inntekter faller innunder reglene i den norske

DNB Private Equity VII (IS) AS

Side 14



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

fritaksmetoden og dermed i all hovedsak er fritatt for ordinær beskatning.



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 7 - 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	38 667
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	502 490	125 623	0
DNB Bank ASA	Nærstående	8 459	0	0	0
Sum		8 459	502 490	125 623	38 667

* 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	4 717 864
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	0
DNB Bank ASA	Nærstående	0	0
Sum		0	4 717 864

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.

Note 8 - Innskudd fra- og mellomværende med stille deltakere

	2020
Kommittert innskuddsforpliktelse	113 972 760
Ikke innkalt kapital	-104 156 259
Tilbakebetalt kapital stille deltakere	0
Innkalt kapital stille deltakere ekskl. aksjeinnskudd	9 816 501
Stille deltakeres andel av akkumulert resultat	-1 034 305
Netto gjeld stille deltakere	8 782 196



Noter til årsregnskapet 2020

DNB Private Equity VII (IS) AS

Note 9 Hendelser etter balansedagen

På tidspunktet for avleggelse av 2020 regnskapet har verden levd med en global pandemi i over ett år. Utbruddet av viruset COVID-19 har påvirket kapitalmarkedene betydelig. Pandemien har slått ulikt ut for næringslivet, men i sum har pandemien vært meget negativ for den økonomiske aktiviteten. Forvalter har gjort en grundig vurdering av porteføljen og effektene COVID-19 har hatt på de underliggende porteføljeselskapene frem til avleggelse av årsregnskapet, og vil fortsette med å følge opp porteføljen tett fremover.



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII (IS) AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert DNB Private Equity VII (IS) AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2020, oppstillinger over totalresultat, utvidet resultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity VII (IS) AS



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 6. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

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

This document package contains:

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



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