



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 740 825
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII AS
Forretningsadresse: c/o Permian AS
Hieronymus Heyerdahls gate 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marianne Normann
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 09.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	69 251 383	32 569 691
Sum inntekter		69 251 383	32 569 691
Kostnader			
Lønnskostnad	3	102 690	102 690
Annen driftskostnad	3, 4	1 321 467	1 325 084
Sum kostnader		1 424 157	1 427 774
Driftsresultat		67 827 226	31 141 917
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		119 279	110 548
Valutagevinst (agio)		5 927	115 167
Sum finansinntekter		125 206	225 715
Valutatap (disagio)		142	108 535
Sum finanskostnader		142	108 535
Netto finans		125 064	117 179
Resultat før skattekostnad		67 952 290	31 259 096
Skattekostnad	5	903 082	1 312 072
Årsresultat		67 049 208	29 947 024
Årsresultat etter minoritetsinteresser		67 049 208	29 947 024
Totalresultat		67 049 208	29 947 024
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		69 251 383	32 569 681
Avsatt til annen egenkapital	7		
Overført -/+ til/fra annen egenkapital		-2 202 175	-2 622 657
Sum overføringer og disponeringer		67 049 208	29 947 024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	390 941 332	311 634 368
Sum investeringer		390 941 332	311 634 368
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd		113 892	4 778 200
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		113 892	4 778 200
Sum omløpsmidler		391 055 224	316 412 568
SUM EIENDELER		391 055 224	316 412 568
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	358 530	352 070
Overkurs		271 284 470	246 742 930
Ikke registrert kapitalforhøyelse			17 765 000
Annen innskutt egenkapital		-152 439	-143 626
Sum innskutt egenkapital		271 490 561	264 716 374
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		125 821 392	56 570 008
Annen egenkapital		-8 609 300	-6 407 125
Sum opptjent egenkapital		117 212 091	50 162 883



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum egenkapital	7	388 702 653	314 879 257
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt		2 215 154	1 312 072
Sum avsetninger for forpliktelser		2 215 154	1 312 072
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		2 215 154	1 312 072
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 539	57 563
Annen kortsiktig gjeld	3	131 879	163 677
Sum kortsiktig gjeld		137 418	221 239
Sum gjeld		2 352 572	1 533 311
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		391 055 224	316 412 568

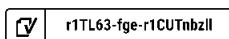


Årsregnskap 2024

DNB Private Equity VII AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 924 740 825



r1TL63-fge-r1CUtnbzll



Årsberetning 2024

DNB Private Equity VII AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 31.01.2020 og har kontoradresse i Hieronymus Heyerdahls gate 1 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, DNB Private Equity VII (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VII (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VII IS. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 2-2(8) bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på den underliggende investeringen har utviklet seg positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 147,5% av kostpris. I samsvar med forenklet IFRS er selskapets investering vurdert til «Fair Market Value» som representerer den verdien investeringen kan selges for i et åpent marked.

Selskapet hadde andre lukking 6. november 2020 med en kommittert selskapskapital på NOK 323 millioner. Per 31.12.2024 var 84,1% av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

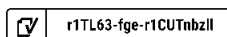
For egenkapitalandel og disponering av årets resultat, vises det til årsregnskapets oppstilling over totalresultat og oppstilling over finansiell stilling.

Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, i Fondet, som endte sin investeringsperiode i november 2020. Fondet investerer i andre PE-fond som igjen investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet igjennom Fondet investert i 13 PE-fond, bestående av totalt 140 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 332,8 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 33,7millioner/EUR 2,8 millioner.

Finansiell risiko

En investering i selskapet innebærer finansiell risiko både i forhold til generell risiko i markedet, valutarisiko, konkurranseforhold og omsettelighet knyttet til selskapets investering. Selskapets investering er utsatt for risiko knyttet til kvaliteten på investeringsmedarbeiderne i underliggende PE-fond og deres evne til å utnytte investeringsmuligheter og til å utvikle og realisere investeringene, samt til styret og ledelsen i porteføljeselskapene. Selskapet holder sin investering i EUR og videre er overvekten av PE-fondene selskapet indirekte holder eierskap i holdt i fremmed valuta. Investeringen er derfor utsatt for generell risiko knyttet til valutavsvingninger og til generelle markedsmessige og økonomiske forhold. Selskapet har ikke inngått avtale om valutasikring og benytter ikke andre finansielle instrumenter for å redusere risiko. Den finansielle risiko reduseres gjennom en spredning i antall porteføljainvesteringer i underliggende PE-fond og gjennom investeringer i ulike årganger i så vel underliggende PE-fond som i porteføljeselskaper.





Årsberetning 2024 - fortsettelse

Corporate governance

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

Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

Bærekraftsinformasjon

DNB Private Equity VII IS er underlagt "Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer", og gir følgende opplysning i samsvar med loven:

Fondet er et artikkel 6 fond. Investeringene som ligger til grunn for dette finansielle produktet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftig økonomisk virksomhet.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke hatt forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2024.

Styrets ansvarsforsikring


Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Oslo, 21.05.2025

Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

 r1TL63-fge-r1CUtnbzll




Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	69 251 383	32 569 691
Sum driftsinntekter		69 251 383	32 569 691
Driftskostnader			
Lønnskostnad	3	-102 690	-102 690
Annen driftskostnad	3, 4	-1 321 467	-1 325 084
Sum driftskostnader		-1 424 157	-1 427 774
Driftsresultat		67 827 226	31 141 917
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		119 279	110 548
Valutagevinst (agio)		5 927	115 167
Valutatap (disagio)		-142	-108 535
Resultat av finansposter		125 064	117 179
Resultat før skattekostnad		67 952 290	31 259 096
Skattekostnad	5	-903 082	-1 312 072
Årsresultat		67 049 208	29 947 024
Øvrige resultatelementer		0	0
Totalresultat		67 049 208	29 947 024
Disponeringer og overføringer fra årsresultatet			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-69 251 383	-32 569 681
Overført -/+ til/fra annen egenkapital		2 202 175	2 622 657
Sum overføringer		67 049 208	29 947 024

DNB Private Equity VII AS

Side 4

 r1TL63-fge-r1CUtnbzll



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Omløpsmidler			
Investeringer			
Finansielle investeringer	2	390 941 332	311 634 368
Sum investeringer		390 941 332	311 634 368
Likvider			
Bankinnskudd		113 892	4 778 200
Sum likvider		113 892	4 778 200
Sum omløpsmidler		391 055 224	316 412 568
Sum eiendeler		391 055 224	316 412 568



Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	358 530	352 070
Overkurs		271 284 470	246 742 930
Annen innskutt egenkapital		-152 439	-143 626
Ikke registrert kapitalforhøyelse		0	17 765 000
Sum innskutt egenkapital		271 490 561	264 716 374
Opptjent egenkapital			
Fond for vurderingsforskjeller		125 821 392	56 570 008
Annen egenkapital		-8 609 300	-6 407 125
Sum opptjent egenkapital		117 212 091	50 162 883
Sum egenkapital	7	388 702 653	314 879 257
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt		2 215 154	1 312 072
Sum avsetning for forpliktelser		2 215 154	1 312 072
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		5 539	57 563
Annen kortsiktig gjeld	3	131 879	163 677
Sum kortsiktig gjeld		137 418	221 239
Sum gjeld		2 352 572	1 533 311
Sum egenkapital og gjeld		391 055 224	316 412 568

Oslo, 21.05.2025


Styret i DNB Private Equity VII AS

Andreas Christoffer Pay
styreleder

Marianne Normann
daglig leder

DNB Private Equity VII AS

Side 6

 r1TL63-fge-r1CUtnbzll



Kontantstrømoppstilling

DNB Private Equity VII AS

	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		67 952 290	31 259 096
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til vv.		-69 251 383	-32 569 691
Netto inn- og utdelinger knyttet til investeringer		-10 055 580	-61 677 538
Endring i leverandørgjeld		-52 023	57 563
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-31 798	78 102
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-11 438 495	-62 852 469
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital		6 774 188	65 185 469
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		6 774 188	65 185 469
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-4 664 308	2 333 000
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		4 778 200	2 445 200
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		113 892	4 778 200



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet anvendelse av IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk.

1.1 Forenklet IFRS

I de regnskapsperioder det er aktuelt anvender selskapet følgende avvik fra presentasjons-, innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr. 12 og 13 fravikes slik at et eventuelt utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres over oppstilling over totalresultat som ordinær driftsinntekt /-kostnad.
- Se også punkt 1.3 vedrørende valuta.

1.3 Valuta

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

1.4 Bruk av estimat

Selskapets ledelse benytter i relevante tilfeller estimater og forutsetninger i fastsettelsen av eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle 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 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

II Innregning

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

III Første gangs måling

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

IV Etterfølgende måling

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

1.6 Virkelig verdi

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

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

1.7 Inntektsskatt

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

1.8 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.9 Egenkapital

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

1.10 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger - og hvis relevant - risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte selskapet.

1.12 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

1.13 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet, netto endringer for året i kontanter, samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) Kontantstrøm fra driftsaktiviteter: Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler, mottatte renter og driftsposter uten kontanteffekt.

(b) Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter: Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter består av innbetalinger mottatt fra partnere og distribusjoner utbetalt til partnere.



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter

3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
DNB Private Equity VII (IS) AS	EUR	24,58 %	3 328 222	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	329 493 929	33 729 792
Sum			332 822 150	33 729 792

*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 11,7605 pr. 31.12.2024. Uinnkalt kapital inkluderer distribusjon som kan reinnkalles.

3.2 Kostpris og virkelig verdi

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

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

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

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

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

Selskapet har investeringer i private equity fond som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen av andelene er gjort i henhold til IPEV* retningslinjer, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert i henholdsvis nivå 2 eller 3.



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2024	Kostpris* 2024	Virkelig verdi 2023	Kostpris* 2023
DNB Private Equity VII (IS) AS	3	Q4 2024	4 231 917	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2024	386 709 415	262 119 931	308 634 369	252 064 350
Sum			390 941 332	265 119 930	311 634 368	255 064 349

*) 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	2024	2023
Virkelig verdi pr 01.01.	311 634 368	217 387 140
Kapitalinnbetalinger	20 015 494	73 066 447
Kapitalutbetalinger	-9 959 914	-11 388 909
Årets urealisert verdiendring	69 251 383	32 569 691
Virkelig verdi pr 31.12.	390 941 332	311 634 368

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2024	2023
Urealisert verdiendring	69 251 383	32 569 691
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
Sum resultat	69 251 383	32 569 691

3.3 Risikoeksponering

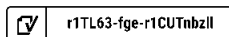
Selskapet er et investeringselskap med investeringer i private equity fond, og er et såkalt «fond i fond». Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive private equity fond hvor man holder andeler. Den viktigste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

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

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

DNB Private Equity VII AS

Side 12





Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

Godtgjørelser til styre	2024	2023
Utbetalt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	85 575
Avsatt styrehonorar og arbeidsgiveravgift	102 690	102 690

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)	2024	2023
Lovpålagt revisjon	60 771	69 629
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	8 813	60 531
Sum honorar til revisor	69 584	130 160

Note 4 - Nærstående parter

Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	474 500	0
DNB Bank ASA	Nærstående	115 976	0	0
Sum		115 976	474 500	0

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



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 5 - Skattekostnad

Grunnlag for betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	67 952 290	31 259 096
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-69 251 383	-32 569 691
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	0	0
- Kostnader emisjon og stiftelse	-8 813	-60 531
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 307 906	-1 371 126
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 307 906	1 371 126
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	903 082	1 312 072
Skattekostnad	903 082	1 312 072

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2024	2023	Endring
Investeringer	16 496 982	11 084 158	5 412 824
Underskudd til fremføring	-6 428 101	-5 120 195	-1 307 906
Sum midlertidige forskjeller	10 068 881	5 963 963	4 104 918
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	2 215 154	1 312 072	903 082
Nedvurdering av utsatt skattefordel	0	0	0
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	2 215 154	1 312 072	903 082

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

Pr 31.12.2024 har Selskapet en investering i det indre selskapet DNB Private Equity VII IS (Fondet). Fondet har to investeringer lokalisert utenfor fritaksområdet. Disse investeringene er verdsatt til virkelig verdi og har på balansedagen en positiv urealisert verdiendring, og således et latent skatteelement. Dersom alle disse investeringene skulle blitt realisert til virkelig verdi på balansedagen vil den maksimale skattebelastningen til fordeling til Selskapet være estimert til NOK 3 629 336. Estimater tar ikke høyde for kostnader i Selskapet og Fondet innværende år eller tidligere opparbeidet underskudd til fremføring.



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 6 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,11	111 000
B-aksjer	153 000	1,11	169 830
C-aksjer	70 000	1,11	77 700
Sum	323 000		358 530

Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Sparebankstiftelsen DNB	100 000	0	0	100 000	31,0%	31,0%
Makrella Holding AS	0	18 000	0	18 000	5,6%	5,6%
AS Audley	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
AS Clipper	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
AS Straen	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Auticon Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Bertil Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
CMH Invest AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Aproksimal AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
GEC Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Kristar AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Nordpolen Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Saraswati AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Stendahl Eiendom AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1%
Bmt Utvikling AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5%
Menne Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5%
Motor Trade Eiendom Og Finans AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Gegoraf AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Familien Jessen AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Karl Parmann Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Klok Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Midgar AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Nannik AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5%
Alphecca AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Pål Ryen Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Sjurrelv Holding HEH AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Skansen Holding Bergen AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Spectatio Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Sterna Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Tebina Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Var Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5%
Totalt antall aksjer	100 000	153 000	70 000	323 000	100,0%	100,0%



Noter til årsregnskapet 2024

DNB Private Equity VII AS

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital- endring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2023	352 070	246 742 930	17 765 000	-143 626	56 570 008	-6 407 125	314 879 257
Kapitaløkning	6 460	24 541 540	-17 765 000	-8 813	0	0	6 774 188
Årets resultat	0	0	0	0	69 251 383	-2 202 175	67 049 208
Pr 31.12.2024	358 530	271 284 470	0	-152 439	125 821 392	-8 609 300	388 702 653



Document history

📄 Document summary

COMPLETED BY ALL:

27.05.2025 12:27

SENT BY OWNER:

Elena Skreosen · 26.05.2025 12:07

DOCUMENT ID:

r1CUTnbzll

ENVELOPE ID:

r1TL63-fge-r1CUTnbzll

DOCUMENT NAME:

20250521 - DNB Private Equity VII AS - Årsregnskap 2024.pdf

16 pages

SHA-512:

94a912733611d9d5d4a2203571ed24ec065a654f81455
e76e8c15388c0135e79cfaeabeeffec982fb8a10f888465
dbf9434848ee76df180c173500b9d3562ec4

🕒 Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (GET)	METHOD	DETAILS
Andreas Christoffer Pay andreas@wallcross.no	✍ Signed Authenticated	26.05.2025 16:06 26.05.2025 16:05	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 83/06/17) IP: 46.15.96.240
Marianne Normann mn@permian.no	✍ Signed Authenticated	27.05.2025 12:27 27.05.2025 12:26	eID Low	Norwegian BankID (DOB: 84/07/07) IP: 195.139.21.71

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

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed



📎 Attachments

NAME (DOCUMENT SIZE)	SHA-512
1. 20250521 - DNB Private Equity VII AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-H1LDphZfxe.pdf (293265 bytes)	3e33939e425594ba 114155dc103fa89a 55bcb1e210495dd1 4b67ad1015bd7fe1 d2db1bc91790ad96 1805b76d49ee2244 563e3d1551c20865 67b0b91a6bb2239b
2. 20250521 - DNB Private Equity VII AS - Årsregnskap 2024.pdf-pAdES-H1CP63WGge.pdf (293237 bytes)	b59adb00d4ccccb7 065388e326d30775 a3d5fd27fb651d3d acd9d0670ddbac99 d18f4c71bc3e3426 201c5fabec531074 16e674ef7fb46f4bb 238171fb8c84f59

📅 Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

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



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PADES
sealed



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Private Equity VII AS som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2024, oppstilling over totalresultat, utvidet resultat og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

Stavanger, 21. mai 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Tom Notland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Notland, Tom	BANKID	2025-05-21 22:40

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.