



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 924 740 825  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 24.05.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 01.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2		-3 035 829
<b>Sum inntekter</b>			<b>-3 035 829</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	121 231	
Annen driftskostnad	3, 4	1 252 947	1 113 090
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 374 178</b>	<b>1 113 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 374 178</b>	<b>-4 148 919</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		4 029	62
Valutagevinst (agio)		247 486	80 419
Verdiøkning markedsbaserte omløpsmidler		5 035 955	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 287 470</b>	<b>80 481</b>
Annen rentekostnad		1 310	85 559
Valutatap (disagio)		263 161	52 811
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>264 470</b>	<b>138 370</b>
<b>Netto finans</b>		<b>5 022 999</b>	<b>-57 889</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
Skattekostnad	5		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		2 000 126	



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Avsatt til annen egenkapital	6	1 648 695	
Overført fra annen egenkapital			-4 206 808
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	124 964 965	25 537 795
<b>Sum investeringer</b>		<b>124 964 965</b>	<b>25 537 795</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		3 074 387	2 756 421
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>3 074 387</b>	<b>2 756 421</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	335 920	323 000
Overkurs		99 955 580	31 977 000
Annen innskutt egenkapital		28 195 050	-21 705
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>128 486 550</b>	<b>32 278 295</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		2 000 126	
Annen egenkapital		-2 558 113	-4 206 808
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-557 987</b>	<b>-4 206 808</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>127 928 563</b>	<b>28 071 487</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 215	192 728
Annen kortsiktig gjeld		85 575	30 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>110 790</b>	<b>222 728</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>110 790</b>	<b>222 728</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 504007

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 924 740 825  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: DNB PRIVATE EQUITY VII AS  
Forretningsadresse: c/o Permian Business Partner AS  
Roald Amundsens gate 6  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### 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: 24.05.2022

#### 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 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*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, 25.06.2022

---

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



Organisasjonsnr: 924 740 825  
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Verdireduksjon			
finansielle instrumenter			
vurdert til virkelig verdi	2		-3 035 829
<b>Sum inntekter</b>			<b>-3 035 829</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3	121 231	
Annen driftskostnad	3, 4	1 252 947	1 113 090
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 374 178</b>	<b>1 113 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 374 178</b>	<b>-4 148 919</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		4 029	62
Valutagevinst (agio)		247 486	80 419
Verdiøkning			
markedsbaserte omløpsmidler		5 035 955	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 287 470</b>	<b>80 481</b>
Annen rentekostnad		1 310	85 559
Valutatap (disagio)		263 161	52 811
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>264 470</b>	<b>138 370</b>
<b>Netto finans</b>		<b>5 022 999</b>	<b>-57 889</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
Skattekostnad	5		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		2 000 126	
Avsatt til annen egenkapital			
Overført fra annen egenkapital	6	1 648 695	-4 206 808



Sum overføringer og  
disponeringer

3 648 821

-4 206 808



Organisasjonsnr: 924 740 825  
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	124 964 965	25 537 795
Sum investeringer		124 964 965	25 537 795
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		3 074 387	2 756 421
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 074 387	2 756 421
Sum omløpsmidler		128 039 352	28 294 216
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	335 920	323 000
Overkurs		99 955 580	31 977 000
Annen innskutt egenkapital		28 195 050	-21 705
Sum innskutt egenkapital		128 486 550	32 278 295
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		2 000 126	
Annen egenkapital		-2 558 113	-4 206 808
Sum opptjent egenkapital		-557 987	-4 206 808
Sum egenkapital	6	127 928 563	28 071 487
Sum langsiktig gjeld		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 215	192 728
Annen kortsiktig gjeld		85 575	30 000
Sum kortsiktig gjeld		110 790	222 728



Sum gjeld	110 790	222 728
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	128 039 352	28 294 216



Organisasjonsnr: 924 740 825  
DNB PRIVATE EQUITY VII AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



# Årsregnskap 2021

## DNB Private Equity VII AS (Feeder)

**Styrets årsberetning**  
**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Kontantstrøm**  
**Noter til regnskapet**

Org.nr.: 924 740 825



Årsberetning 2021

## DNB Private Equity VII AS

### Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet ble stiftet 31.01.2020 og har kontoradresse i Roald Amundsens gate 6 i Oslo. Selskapet er et alternativt investeringsfond som holder én investering, fondet DNB Private Equity VII (Fondet), som består av hovedmannen DNB Private Equity VII (IS) AS og det indre selskapet DNB Private Equity VII IS. Fondet investerer i andre PE-fond forvaltet av anerkjente forvaltere/investeringsmiljøer.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Selskapets tegninger i underliggende fond vurderes å være innenfor rammene av selskapets egenkapitalfinansiering når estimerte kostnader over selskapets levetid er tillagt. Selskapet er i sunn økonomisk og finansiell stilling.

### Selskapets finansielle stilling

Selskapets finansielle stilling er solid med god egenkapital og ingen langsiktig gjeld. Markedsverdien på den underliggende investeringen har utviklet seg svakt positivt i løpet av året. Ved årsslutt er investeringen verdsatt til 102 % 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 31.12.2021 var 39,8 % av den kommitterte kapitalen innkalt, mens 0 % har blitt distribuert til investorene (hvorav 0 % kan tilbakekalles).

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

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

### Foretakets utsikter

Selskapet vil bare holde én investering, i Fondet, og endte sin investeringsperiode i november 2020. Fondet investerer i andre PE-fond som igjen investerer i porteføljeselskaper som de normalt eier i 3 til 7 år. Per årsslutt var Selskapet igjennom Fondet investert i 13 PE-fond, bestående av totalt 80 porteføljeselskaper. Kommittert kapital til Fondet utgjør NOK 283,8 millioner (med balansedagens valutakurs) og holdes i EUR tilsvarende EUR 28,3 millioner. Uinnkalt restforpliktelse til investeringen i Fondet er per årsslutt NOK 162,6 millioner/EUR 16,2 millioner.

Utviklingen i porteføljeselskapene vil påvirkes av den generelle utviklingen i markedet fremover. Krigen i Ukraina er en hendelse oppstått etter balansedagen, men er vurdert til å være uten materiell effekt på tallene avlagt i regnskapet for 2021. Basert på kunnskap per dato for regnskapsavleggelsen og informasjon mottatt fra fondsforvaltere, har den aktive porteføljen veldig begrenset operasjonell og/eller ingen materiell inntektseksposering mot Russland og/eller Ukraina.



## Årsberetning 2021 - fortsettelse

### 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 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 for eierstyring og selskapsledelse, under aksjeloven og ovenfor alle interessenter.

### Arbeidsmiljø, likestilling og ytre miljø

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

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

### Styrets ansvarsforsikring

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

12.05.2022

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Andreas Christoffer Pay  
styreleder

Marianne Normann  
daglig leder



## Oppstilling over totalresultat

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>			
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	5 035 955	-3 035 829
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>5 035 955</b>	<b>-3 035 829</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	3	-121 231	0
Annen driftskostnad	3, 4	-1 252 947	-1 113 090
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-1 374 178</b>	<b>-1 113 090</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 661 776</b>	<b>-4 148 919</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		4 029	62
Valutagevinst (agio)		247 486	80 419
Annen rentekostnad		-1 310	-85 559
Valutatap (disagio)		-263 161	-52 811
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-12 955</b>	<b>-57 889</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
Skattekostnad	5	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
Øvrige resultatelementer		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Disponeringer og overføringer fra årsresultatet</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		-2 000 126	0
Avsatt til annen egenkapital	6	-1 648 695	0
Overført fra annen egenkapital		0	4 206 808
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 648 821</b>	<b>-4 206 808</b>



### Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
Finansielle investeringer	2	124 964 965	25 537 795
<b>Sum investeringer</b>		<b>124 964 965</b>	<b>25 537 795</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd		3 074 387	2 756 421
<b>Sum likvider</b>		<b>3 074 387</b>	<b>2 756 421</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>



## Oppstilling over finansiell stilling

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	335 920	323 000
Overkurs		99 955 580	31 977 000
Annen innskutt egenkapital		28 195 050	-21 705
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>128 486 550</b>	<b>32 278 295</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller		2 000 126	0
Annen egenkapital		-2 558 113	-4 206 808
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-557 987</b>	<b>-4 206 808</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>127 928 563</b>	<b>28 071 487</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		25 215	192 728
Annen kortsiktig gjeld		85 575	30 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>110 790</b>	<b>222 728</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>110 790</b>	<b>222 728</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>128 039 352</b>	<b>28 294 216</b>

12.05.2022

Styret i DNB Private Equity VII AS (Feeder)

\_\_\_\_\_  
Andreas Christoffer Pay  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Marianne Normann  
daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 648 821	-4 206 808
Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig ve		-5 035 955	3 035 829
Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer		-94 391 216	-28 573 624
Endring i leverandørgjeld		-167 514	192 728
Endring i andre tidsavgrensingsposter		55 575	30 000
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-95 890 289</b>	<b>-29 521 874</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger av egenkapital		96 208 255	32 278 295
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>96 208 255</b>	<b>32 278 295</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		317 966	2 756 421
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		2 756 421	0
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>3 074 387</b>	<b>2 756 421</b>



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

#### 1.1 Forenklet IFRS

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

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

#### 1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

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

#### 1.3 Valuta

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

#### 1.4 Bruk av estimat

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

#### 1.5 Investeringer i finansielle instrumenter

##### *I klassifisering*

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

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

##### *Finansielle instrumenter klassifisert som Holdt for handelsformål:*

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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

#### *II Innregning*

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

#### *III Første gangs måling*

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

#### *IV Etterfølgende måling*

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

### 1.6 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt for eller solgt for mellom to uavhengige parter. Virkelig verdi på investeringer i finansielle instrumenter handlet i aktive markeder på balansedagen er satt til kvoterende 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 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 1.9 Egenkapital

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

#### 1.10 Avsetninger

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

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

#### 1.11 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

#### 1.12 Hendelser etter balansedagen

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

#### 1.13 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 2 - Finansielle instrumenter

#### 3.1 Eierandel og kapitalforpliktelse

Investering	Fondsvaluta	Eierandel	Kommittert kapital *)	Uinnkalt kapital *)
DNB Private Equity VII (IS) AS	EUR	24,58 %	2 837 981	0
DNB Private Equity VII IS	EUR	24,34 %	283 798 060	162 564 794
<b>Sum</b>			<b>286 636 041</b>	<b>162 564 794</b>

\*) Kommittert selskapskapital og uinnkalt selskapskapital i utenlands valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs EUR 10,0282 pr. 31.12.2021. 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 (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 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 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 2 - Finansielle instrumenter - fortsetter

Investering	Nivå	Verdi basert på fonds rapport	Virkelig verdi 2021	Kostpris* 2021	Virkelig verdi 2020	Kostpris* 2020
DNB Private Equity VII (IS) AS	3	Q4 2021	2 999 999	2 999 999	2 999 999	2 999 999
DNB Private Equity VII IS	3	Q4 2021	121 964 966	119 964 841	22 537 796	25 573 625
<b>Sum</b>			<b>124 964 965</b>	<b>122 964 840</b>	<b>25 537 795</b>	<b>28 573 624</b>

\*) 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	2021	2020
Virkelig verdi pr 01.01.	25 537 795	0
Kapitalinnbetalinger	94 391 216	28 573 624
Kapitalutbetalinger	0	0
Årets urealisert verdiendring	5 035 955	-3 035 829
<b>Virkelig verdi pr 31.12.</b>	<b>124 964 965</b>	<b>25 537 795</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	5 035 955	-3 035 829
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
<b>Sum resultat</b>	<b>5 035 955</b>	<b>-3 035 829</b>

### 3.3 Risikoeksponering

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

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

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

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

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

Godtgjørelser til styre	2021	2020
Utbetalt styrehonorar	31 250	0
Avsatt styrehonorar	75 000	0

#### 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)	2021	2020
Lovpålagt revisjon	50 504	12 500
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	0	0
Attestasjonstjenester bokført direkte mot egenkapitalen	45 745	21 705
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>96 249</b>	<b>34 205</b>

### Note 4 - Nærstående parter

#### Oversikt over resultatposter:

Selskap	Relasjon	Depot-tjenester	Forvaltnings-honorar	Honorar for transaksjons-tjenester *
DNB Asset Management AS	Nærstående	0	403 325	71 175
DNB Bank ASA	Nærstående	61 285	0	0
<b>Sum</b>		<b>61 285</b>	<b>403 325</b>	<b>71 175</b>

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 5 - Skattekostnad

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat før skattekostnad	3 648 821	-4 206 808
Permanente forskjeller:		
- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-5 035 955	3 035 829
- Inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Andel i selskap med deltakerfastsetting	0	0
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden)	0	0
- Transaksjonskostnader	71 175	47 319
- Kostnader emisjon og stiftelse	-45 745	-21 705
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 361 704	-1 145 364
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 361 704	1 145 364
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt, 22%	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-2 507 068	-1 145 364	-1 361 704
Sum midlertidige forskjeller	-2 507 068	-1 145 364	-1 361 704
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-551 555	-251 980	-299 575
Nedvurdering av utsatt skattefordel	551 555	251 980	299 575
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapital-ændring	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Pr. 31.12.2020	323 000	31 977 000	0	-21 705	0	-4 206 808	28 071 487
Kapitaløkning	12 920	67 978 580	0	-45 745	0	0	67 945 755
Ikke reg, kapitaløkning	0	0	28 262 500	0	0	0	28 262 500
Årets resultat	0	0	0	0	2 000 126	1 648 695	3 648 821
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>335 920</b>	<b>99 955 580</b>	<b>28 262 500</b>	<b>-67 450</b>	<b>2 000 126</b>	<b>-2 558 113</b>	<b>127 928 563</b>



## Noter til årsregnskapet 2021

DNB Private Equity VII AS (Feeder)

### Note 7 - Aksjekapital

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

	Antall	Pålydende	Bokført
A-aksjer	100 000	1,04	104 000
B-aksjer	153 000	1,04	159 120
C-aksjer	70 000	1,04	72 800
<b>Sum</b>	<b>323 000</b>		<b>335 920</b>

### Eierstruktur

Aksjonærer i % pr. 31.12:

	A-aksjer	B-aksjer	C-aksjer	Sum	Eierandel	Stemmeandel
Sparebankstiftelsen Dnb	100 000	0	0	100 000	31,0%	31,0%
Makrella Holding AS	0	18 000	0	18 000	5,6%	5,6 %
AS Audley	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
AS Clipper	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
AS Straen	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Auticon Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Bertil Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
CMH Invest AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Aproksimal AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Gec Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Kristar AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Nordpolen Holding AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Saraswati AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Stendahl Eiendom AS	0	10 000	0	10 000	3,1%	3,1 %
Bmt Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5 %
Corneliussen Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5 %
Frithjof Anderssen AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Gegoraf AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Hippopotamus A/s	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Karl Parmann Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Klok Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Midgar AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Nannik Invest AS	0	5 000	0	5 000	1,5%	1,5 %
Oppkuven AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Pål Ryen Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Sjurelv Holding Heh AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Skansen Holding Bergen AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Spectatio Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Sterna Capital AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Tebina Holding AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
Var Invest AS	0	0	5 000	5 000	1,5%	1,5 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>100 000</b>	<b>153 000</b>	<b>70 000</b>	<b>323 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>



Til generalforsamlingen i DNB Private Equity VII AS

## *Uavhengig revisors beretning*

---

### *Konklusjon*

Vi har revidert DNB Private Equity VII AS' årsregnskap som består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2021, 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 2021, 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

---

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

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - DNB Private Equity VII AS

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.

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, 12. mai 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Tom Notland  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning DNB PE VII AS

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Notland, Tom	BANKID_MOBILE	2022-05-16 16:02

**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.