



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 099 525
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP V AS
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS
Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Gladhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 27.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		42 145 077	19 524 811
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		32 504 056	38 992 886
Sum inntekter	2	74 649 132	58 517 698
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	5 044 609	4 469 221
Sum kostnader		5 044 609	4 469 221
Driftsresultat		69 604 523	54 048 476
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		551 569	337 924
Valutagevinst (agio)		1 289 193	2 482 041
Sum finansinntekter		1 840 762	2 819 964
Annen rentekostnad			414
Valutatap (disagio)		738 236	1 759 446
Sum finanskostnader		738 236	1 759 860
Netto finans		1 102 526	1 060 104
Ordinært resultat før skattekostnad		70 707 049	55 108 581
Skattekostnad på resultat	4	899 488	933 328
Ordinært resultat etter skattekostnad		69 807 561	54 175 253
Årsresultat		69 807 561	54 175 253
Årsresultat etter minoritetsinteresser		69 807 561	54 175 253
Totalresultat		69 807 561	54 175 253
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		42 145 077	19 524 811
Tilleggsutbytte			19 986 400



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Avsatt til annen egenkapital		27 662 484	14 664 042
Sum overføringer og disponeringer		69 807 561	54 175 253



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer	2	497 994 035	450 883 222
Sum finansielle anleggsmidler		497 994 035	450 883 222
Sum anleggsmidler		497 994 035	450 883 222
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5		135 348
Sum fordringer			135 348
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	28 219 051	18 790 231
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		28 219 051	18 790 231
Sum omløpsmidler		28 219 051	18 925 579
SUM EIENDELER		526 213 086	469 808 801
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	7 304 000	7 138 000
Overkurs		224 803 309	238 331 334
Sum innskutt egenkapital		232 107 309	245 469 334
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		199 642 986	157 497 909



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen egenkapital		94 462 792	66 800 308
Sum opptjent egenkapital		294 105 777	224 298 217
Sum egenkapital	8	526 213 086	469 767 551
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			41 250
Annen kortsiktig gjeld	9		
Sum kortsiktig gjeld			41 250
Sum gjeld		0	41 250
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		526 213 086	469 808 801



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 333300

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 099 525
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP V AS
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS
Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Gladhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 12.03.2024

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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

Brønnøysundregistrene, 23.03.2024

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



Organisasjonsnr: 916 099 525
KGJ PARTNERSHIP V AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer		42 145 077	19 524 811
Resultatført andel av			
mottatte distribusjoner		32 504 056	38 992 886
Sum inntekter	2	74 649 132	58 517 698
Kostnader			
Annen driftskostnad	3	5 044 609	4 469 221
Sum kostnader		5 044 609	4 469 221
Driftsresultat		69 604 523	54 048 476
Finansinntekter og			
finanskostnader			
Annen renteinntekt		551 569	337 924
Valutagevinst (agio)		1 289 193	2 482 041
Sum finansinntekter		1 840 762	2 819 964
Annen rentekostnad			414
Valutatap (disagio)		738 236	1 759 446
Sum finanskostnader		738 236	1 759 860
Netto finans		1 102 526	1 060 104
Ordinært resultat før			
skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	70 707 049	55 108 581
		899 488	933 328
Ordinært resultat etter			
skattekostnad		69 807 561	54 175 253
Årsresultat		69 807 561	54 175 253
Årsresultat etter			
minoritetsinteresser		69 807 561	54 175 253
Totalresultat		69 807 561	54 175 253
Overføringer og			
disponeringer			
Avsatt til fond for			
urealiserte gevinster		42 145 077	19 524 811
Tilleggsutbytte			19 986 400
Avsatt til annen			
egenkapital		27 662 484	14 664 042
Sum overføringer og			
disponeringer		69 807 561	54 175 253



Organisasjonsnr: 916 099 525
KGJ PARTNERSHIP V AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2023	2022
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer	2	497 994 035	450 883 222
Sum finansielle anleggsmidler		497 994 035	450 883 222
Sum anleggsmidler		497 994 035	450 883 222

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	5		135 348
Sum fordringer			135 348

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	28 219 051	18 790 231
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		28 219 051	18 790 231

Sum omløpsmidler		28 219 051	18 925 579
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		526 213 086	469 808 801
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	7 304 000	7 138 000
Overkurs		224 803 309	238 331 334
Sum innskutt egenkapital		232 107 309	245 469 334

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster		199 642 986	157 497 909
Annen egenkapital		94 462 792	66 800 308
Sum opptjent egenkapital		294 105 777	224 298 217

Sum egenkapital	8	526 213 086	469 767 551
-----------------	---	-------------	-------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
----------------------	--	---	---



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			41 250
Annen kortsiktig gjeld	9		
Sum kortsiktig gjeld			41 250
Sum gjeld		0	41 250
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		526 213 086	469 808 801



Organisasjonsnr: 916 099 525
KGJ PARTNERSHIP V AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership V AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KGJ Partnership V AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap 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 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (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 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>

Bergen, 5. mars 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap





 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2023

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID	2024-03-05 09:49

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.



GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLL
FOR
KGJ PARTNERSHIP V AS

Den 12. mars 2024 ble det holdt ordinær generalforsamling i KGJ Partnership V AS ("Selskapet") på Selskapets kontor i Henrik Ibsens gate 100 i Oslo.

Til stede var

Aksjonær	Antall aksjer	Representant
KGJ Capital AS	1 320 000	Alexandra Jebsen
Trond Mohn forskningsstiftelse	440 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
DNV Pensjonskasse	352 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
GSP Invest V AS	193 600	Halvor Lundevall
Pelican Capital Partners AS	140 800	Alexandra Jebsen ved fullmakt
LGJ Invest AS	88 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
GSP Invest AS	44 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Thoca Invest AS	44 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Kanobi AS	44 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Acadia Holding AS	44 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
CM Kapital AS	44 000	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Skagenkaien Holding AS	26 400	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Fermin AS	26 400	Alexandra Jebsen ved fullmakt
Totalt	2 807 200	

Dermed var 96,1 % av samtlige aksjer og stemmer representert.

1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Alexandra Jebsen.

2 VALG AV MØTELEDER

Alexandra Jebsen ble valgt til møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Halvor Lundevall ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

5 GODKJENNELSE AV REGNSKAP FOR 2023 OG DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Aksjonærene hadde fått tilsendt regnskap for 2023 inkludert resultatregnskap, balanse og noter til regnskapet samt revisors beretning.



Regnskapet for 2023 ble presentert. Årets resultat utgjorde NOK 69 807 561. Egenkapitalen utgjorde NOK 526 213 086 per 31. desember 2023. Selskapet har ingen gjeld. Det ble referert til at selskapet hadde mottatt en ren beretning fra selskapets revisor PricewaterhouseCoopers AS.

Resultatregnskap og balanse med noter, samt revisors beretning for 2023 ble godkjent.

6 GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR

Generalforsamlingen godkjente revisors honorar som fastsettes etter faktura.

7 VALG AV REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS ble gjenvalgt som selskapets revisor.

8 VALG AV STYRE

Alexandra Jebsen stilte til gjenvalg og ble valgt til styret.

Styret består etter dette av Alexandra Jebsen (styreleder), Gunnar Torsnes og Gunnar Rydning.

9 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å BESLUTTE UTDELING AV UTBYTTE

Etter aksjeloven § 8-2 annet ledd gis styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2023. Fullmakten gjelder fra den er registrert i Foretaksregisteret og frem til førstkommende ordinære generalforsamling.

Utbytte kan utbetales i flere omganger og styret skal før hver beslutning om utbetaling av utbytte vurdere om selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet i tråd med aksjeloven §3-4.

* * * * *

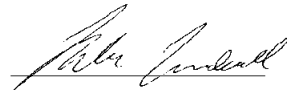
Samtlige beslutninger var enstemmige. Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Oslo, 12. mars 2023


Alexandra Jebsen (Mar 12, 2024 14:07 GMT+1)

Alexandra Jebsen



Halvor Lundevall









KGJP V GF protokoll 2024 03 12

Final Audit Report

2024-03-12

Created:	2024-03-12
By:	Halvor Lundevall (hl@jebseenassets.no)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAqD1-T9k9jQsJlquj5NX6s-i6NrHaZ6iF

"KGJP V GF protokoll 2024 03 12" History

-  Document created by Halvor Lundevall (hl@jebseenassets.no)
2024-03-12 - 10:43:58 AM GMT- IP address: 193.71.100.98
-  Document emailed to alexandra.ford.jebseen@kgjg.com for signature
2024-03-12 - 10:44:21 AM GMT
-  Email viewed by alexandra.ford.jebseen@kgjg.com
2024-03-12 - 1:07:27 PM GMT- IP address: 104.47.0.254
-  Signer alexandra.ford.jebseen@kgjg.com entered name at signing as Alexandra Jebesen
2024-03-12 - 1:07:45 PM GMT- IP address: 77.16.216.84
-  Document e-signed by Alexandra Jebesen (alexandra.ford.jebseen@kgjg.com)
Signature Date: 2024-03-12 - 1:07:47 PM GMT - Time Source: server- IP address: 77.16.216.84
-  Agreement completed.
2024-03-12 - 1:07:47 PM GMT



Årsregnskap 2023

KGJ Partnership V AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 916 099 525



Resultatregnskap

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Driftsinntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		42 145 077	19 524 811
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		32 504 056	38 992 886
Sum driftsinntekter	2	74 649 132	58 517 698
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	3	-5 044 609	-4 469 221
Sum driftskostnader		-5 044 609	-4 469 221
Driftsresultat		69 604 523	54 048 476
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		551 569	337 924
Valutagevinst (agio)		1 289 193	2 482 041
Rentekostnader		0	-414
Valutatap (disagio)		-738 236	-1 759 446
Resultat av finansposter		1 102 526	1 060 104
Resultat før skattekostnad		70 707 049	55 108 581
Skattekostnad på resultat	4	-899 488	-933 328
Årsresultat		69 807 561	54 175 253
Overføringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		42 145 077	19 524 811
Tilleggsutbytte		0	19 986 400
Avsatt til annen egenkapital		27 662 484	14 664 042
Sum overføringer		69 807 561	54 175 253
Utvidet resultatregnskap			
Årets totalresultat		69 807 561	54 175 253

KGJ Partnership V AS

Side 2



Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2023	31.12.2022
Anleggsmidler			
Finansielle eiendeler			
Investeringer	2	497 994 035	450 883 222
Sum finansielle eiendeler		497 994 035	450 883 222
Sum anleggsmidler		497 994 035	450 883 222
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5	0	135 348
Sum fordringer		0	135 348
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	28 219 051	18 790 231
Sum likvider		28 219 051	18 790 231
Sum omløpsmidler		28 219 051	18 925 579
Sum eiendeler		526 213 086	469 808 801



Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	7 304 000	7 138 000
Overkurs		224 803 309	238 331 334
Sum innskutt egenkapital		232 107 309	245 469 334
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		199 642 986	157 497 909
Annen egenkapital		94 462 792	66 800 308
Sum opptjent egenkapital		294 105 777	224 298 217
Sum egenkapital	8	526 213 086	469 767 551
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	41 250
Sum kortsiktig gjeld		0	41 250
Sum gjeld		0	41 250
Sum egenkapital og gjeld		526 213 086	469 808 801

Oslo, 05.03.2024

Styret i KGJ Partnership V AS

Gunnar Torsnes
styremedlem

Gunnar Rydning
styremedlem

Alexandra Nini Ford Jebsen
styreleder



Indirekte Kontantstrøm

KGJ Partnership V AS

	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	70 707 049	55 108 581
- Periodens betalte skatt	-899 488	-933 328
+/- Urealisert verdiendring av finansielle investeringer vurdert til virkelig	-42 145 077	-19 524 811
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-32 504 056	-38 992 886
+/- Endring i leverandørgjeld	-41 250	41 250
+/- Endring i fordringer	135 348	-135 348
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 747 473	-4 436 543
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-28 800 493	-21 069 345
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	56 338 811	54 755 402
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	27 538 318	33 686 057
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger av egenkapital	6 624 375	0
- Tilbakebetalinger av egenkapital	-19 986 400	0
- Utbetalinger av utbytte	0	-39 972 800
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-13 362 025	-39 972 800
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	9 428 820	-10 723 286
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	18 790 231	29 513 517
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	28 219 050	18 790 231



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 21. januar 2008, sist endret 7. februar 2022. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

1.1 Forenklet IFRS

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

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

1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres i resultatet som driftsinntekter/-kostnader knyttet til finansielle eiendeler.
- 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 Inntekter

Driftsinntekter er urealiserte verdiendringer, realiserte gevinster og utdelinger opptjent i eiertid fra finansielle eiendeler. Realiserte gevinster og tap resultatføres på realisasjonstidspunktet. Da virkelige verdi er lagt til grunn for verddivurderingen, blir urealiserte verdiendringer på balansedagen resultatført umiddelbart.

1.5 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.

1.6 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.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

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 instrumenter som blir styrt og vurdert ut ifra 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.

1.7 Virkelig verdi

Virkelig verdi er den verdi en eiendel kan bli overdratt til eller solgt for mellom to uavhengige parter. For alle andre instrumenter som ikke er handlet i et aktivt marked, er virkelig verdi fastsatt ved bruk av IPEV* retningslinjer eller andre aksepterte verdsettelsesmetoder.

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

1.8 Inntektsskatt

Skattekostnad oppført i oppstilling over resultat består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og kildeskatt betalt til andre skattejurisdiksjoner. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at Selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at Selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil Selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad Selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel måles basert på skattesatser (og skatteregler) som er vedtatt - eller i hovedsak vedtatt innen slutten av rapporteringsperioden - knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og klassifiseres som immateriell eiendel (anleggsmiddel) eller langsiktig forpliktelse i oppstilling over finansiell stilling.

Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

1.9 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

1.10 Egenkapital

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



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 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.

1.12 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.

1.13 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.

1.14 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter, 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 investeringsaktiviteter. 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 driftsposter uten kontanteffekt.

(b) Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter: Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består av betalinger i forbindelse med kjøp og salg av finansielle eiendeler, mottatte distribusjoner fra finansielle eiendeler og mottatte renter.

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



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 2 - Finansielle investeringer

2.1 Kapitalforpliktelse

Investeringer	Bokført kostpris 31.12.2023 NOK	Kommitert kapital NOK	Ikke innkalt kapital NOK	Markedsverdi 31.12.2023 NOK
Bain Capital Partners XII	36 035 348	45 111 740	8 797 500	57 935 980
Clayton, Dubilier & Rice X	31 126 685	43 075 898	13 493 927	60 588 214
DBAG Expansion Capital	4 243 214	10 989 651	2 971 697	5 010 648
DBAG Fund VII	51 876 199	50 177 140	10 776 314	57 458 909
DBAG Fund VII B	9 293 500	9 891 183	1 107 583	10 933 593
Francisco Partners V-A LP	33 234 331	44 137 155	1 504 500	73 998 929
FSN Capital Partners V	42 138 333	48 211 725	0	78 289 956
Vespa Capital II	29 115 469	45 873 028	6 074 276	35 351 532
Webster Capital IV	61 287 971	61 350 569	0	118 426 274
Sum investeringer i NOK	298 351 050	358 818 089	44 725 797	497 994 034

Investeringer	Valuta	Innkalt kapital 31.12.2023 i valuta	Kommitert kapital i valuta	Ikke innkalt kapital i valuta*	Markedsverdi 31.12.2023 i valuta
Bain Capital Partners XII	USD	5 296 777	5 000 000	862 500	5 679 998
Clayton, Dubilier & Rice X	USD	5 195 731	5 000 000	1 322 934	5 940 021
DBAG Expansion Capital	EUR	1 058 851	1 125 000	263 180	443 754
DBAG Fund VII	EUR	5 807 767	5 040 000	954 374	5 088 687
DBAG Fund VII B	EUR	1 121 001	960 000	98 090	968 303
Francisco Partners V-A LP	USD	4 852 500	5 000 000	147 500	7 254 797
FSN Capital Partners V	SEK	52 941 932	50 000 000	0	76 649 653
Vespa Capital II	GBP	3 388 148	4 000 000	467 040	2 718 115
Webster Capital IV	USD	8 428 633	7 000 000	0	11 610 419

* Ikke innkalt kapital kan inkludere tidligere tilbakebetalt kapital som kan kalles inn på nytt av fondet.

Virkelig verdi er basert på underliggende fondsrapportering pr Q3 2023 og er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

Uinnkalt kapital i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved å benytte valutakurs per balansedagen.

Bokført kostpris er innbetalt kapital/kjøpesum med fradrag for tilbakebetaling/distribusjon av innbetalt kapital.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 2 - Finansielle investeringer - fortsetter

2.2 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 etter gjeldende bransjestandard, og kan være gjort av fondene selv eller av tredje part. Avhengig av klassifisering av underliggende instrumenter og foretatte justeringer blir slike investeringer klassifisert som nivå 2 eller nivå 3. For Selskapet faller alle investeringer inn under Nivå 3.

2.3 Verdifastsettelse per 31. desember 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Investeringer			497 994 035	497 994 035
Sum			497 994 035	497 994 035

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.

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2023	2022
Virkelig verdi pr. 01.01.	450 883 222	426 051 581
Kapitalinnbetalinger	28 800 493	21 069 345
Kapitalutbetalinger	-56 338 811	-54 755 402
Årets urealiserte verdieendring	42 145 077	19 524 811
Årets realiserte gevinster	32 504 056	38 992 886
Virkelig verdi pr. 31.12.	497 994 036	450 883 222

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2023	2022
Urealisert verdiendring	42 145 077	19 524 811
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	32 504 056	38 992 886
Sum resultat	74 649 132	58 517 698

2.4 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringsselskap for investeringer i Private Equity fond. Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive Private Equity fondene som Selskapet har eierandeler i. Den viktigste risikostyringen ligger i seleksjonsprosessene som leder fram til investeringsbeslutninger. Porteføljen er diversifisert både geografisk, industrielt og i forhold til valuta. Dette vil redusere den overordnede risikoen i Selskapet.

Selskapet følger opp den kvartalsvise rapporteringen fra Private Equity fondene og andre forhold som gjelder fondene eller deres underliggende selskaper.

KGJ Partnership V AS

Side 10



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

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

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

Ettersom Selskapet ikke har ansatte er det ikke pliktig til å ha pensjonsordninger.

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt godtgjørelser til styrets leder eller styremedlemmer.

Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret ved opphør av verv.

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser.

Revisor

Fordelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):	2023	2022
Lovpålagt revisjon	75 285	79 688
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	15 625	0
Sum honorar til revisor	90 910	79 688

Honorar til revisor på NOK 15 625 i forbindelse med kapitalforhøyelse i Selskapet er ført direkte mot annen innskutt egenkapital.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 4 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	70 707 049	55 108 581
Permanente forskjeller:		
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-74 649 132	-58 517 698
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	43 358	162 201
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	2 588 869	31 093
- Andre poster (emisjonskostnader)	-15 625	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 325 481	-3 215 823
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	80 799	-198 711
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 244 683	3 414 534
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2023	2022
Betalbar skatt (22%)	0	0
Betalt kildeskatt	899 488	933 328
Endring i utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	899 488	933 328

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-16 089 367	-14 844 684	-1 244 683
Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap	0	80 799	-80 799
Sum midlertidige forskjeller	-16 089 367	-14 763 885	-1 325 482
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-3 539 661	-3 248 054	-291 607
Nedvurdering av utsatt skattefordel	3 539 661	3 248 054	291 607
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

Selskapet balansefører ikke utsatt skattefordel, da Selskapets inntekter antas å være skattefrie.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 6 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	2 921 600	2,50	7 304 000
Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2023		Antall	Eierandel
KGJ Capital AS		1 320 000	45,18 %
Trond Mohn Stiftelse		440 000	15,06 %
DNV Pensjonskasse		352 000	12,05 %
GSP Invest V AS		193 600	6,63 %
Pelican Capital Partners AS		140 800	4,82 %
Redningsselskapet		88 000	3,01 %
LGJ Invest AS		88 000	3,01 %
GSP Invest AS		44 000	1,51 %
Thoca Invest AS		44 000	1,51 %
Kanobi AS		44 000	1,51 %
CM Kapital AS		44 000	1,51 %
Acadia Holding AS		44 000	1,51 %
Skagenkaien Holding AS		26 400	0,90 %
Sørjac AS		26 400	0,90 %
Fermin AS		26 400	0,90 %
Sum		2 921 600	100,00%

Selskapets styremedlemmer er direkte eller indirekte eiere, eller representerer en eller flere av aksjonærene nevnt over.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2022	7 138 000	238 331 334	157 497 909	66 800 308	469 767 551
Utbytte 12.04.2023	0	-19 986 400	0	0	-19 986 400
Emisjon GF 26.06.2023	166 000	6 474 000	0	0	6 640 000
Emisjonskostnader	0	-15 625	0	0	-15 625
Årets resultat	0	0	42 145 077	27 662 484	69 807 561
Avsatt utbytte	0	0	0	0	0
Egenkapital pr 31.12.2023	7 304 000	224 803 309	199 642 986	94 462 792	526 213 086

Note 9 - Tilknyttet selskap, m.v.

I henhold til aksjeloven inngår Selskapet i et konsernforhold med sitt morselskap KGJ Capital AS, da KGJ Capital AS eier 45,18% av Selskapets aksjer samt har rett til å utpeke flertallet av styremedlemmene i Selskapet. KGJ Capital AS er et heleid datterselskap av KGJ Investment Holding Limited, som igjen er eid av Kristian Gerhard Jebsen Group Limited. Kristian Gerhard Jebsen Group Limited er kontrollert av Hans Peter Jebsen.