



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 014 577
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP I AS
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS
Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 21.03.2025

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, 27.04.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	28 276 650	1 397 006
Realisert gevinst finansielle investeringer	3	17 873	
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	5 860 720	5 402 213
Sum inntekter		34 155 244	6 799 219
Kostnader			
Realisert tap finansielle investeringer	3	4 080 176	1 363 998
Annen driftskostnad	4	1 618 936	1 676 873
Sum kostnader		5 699 112	3 040 871
Driftsresultat		28 456 132	3 758 348
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		448 275	123 391
Sum finansinntekter		448 275	123 391
Annen rentekostnad			8 026
Valutatap (disagio)		48 837	168 430
Sum finanskostnader		48 837	176 456
Netto finans		399 438	-53 065
Resultat før skattekostnad		28 855 570	3 705 283
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat		28 855 570	3 705 283
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 855 570	3 705 283
Totalresultat		28 855 570	3 705 283
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		103 962 454	
Ordinært utbytte		49 944 408	6 640 008



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Udekket tap		-86 077 332	-2 934 725
Overført fra overkurs		-38 973 960	
Sum overføringer og disponeringer		28 855 570	3 705 283



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer	3	189 353 073	217 073 337
Sum finansielle anleggsmidler		189 353 073	217 073 337
Sum anleggsmidler		189 353 073	217 073 337
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			99 664
Sum fordringer			99 664
Andre finansielle instrumenter			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	9 679 792	2 944 827
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 679 792	2 944 827
Sum omløpsmidler		9 679 792	3 044 490
SUM EIENDELER		199 032 865	220 117 828
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	2 886 960	2 886 960
Overkurs		182 232 396	221 206 356
Annen innskutt egenkapital		-24 570	-24 570
Sum innskutt egenkapital		185 094 786	224 068 746



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		103 962 454	
Udekket tap		90 104 688	4 027 356
Sum opptjent egenkapital		13 857 766	-4 027 356
Sum egenkapital	8	198 952 552	220 041 390
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum gjeld		80 313	76 438
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		199 032 865	220 117 828



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 365888

Enheten

Organisasjonsnummer: 920 014 577
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP I AS
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS
Henrik Ibsens gate 100
0255 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 21.03.2025

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 2024: Årsregnskap 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, 26.04.2025

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: 920 014 577
KGJ PARTNERSHIP I AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	28 276 650	1 397 006
Realisert gevinst finansielle investeringer	3	17 873	
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	5 860 720	5 402 213
Sum inntekter		34 155 244	6 799 219
Kostnader			
Realisert tap finansielle investeringer	3	4 080 176	1 363 998
Annen driftskostnad	4	1 618 936	1 676 873
Sum kostnader		5 699 112	3 040 871
Driftsresultat		28 456 132	3 758 348
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		448 275	123 391
Sum finansinntekter		448 275	123 391
Annen rentekostnad			8 026
Valutatap (disagio)		48 837	168 430
Sum finanskostnader		48 837	176 456
Netto finans		399 438	-53 065
Resultat før skattekostnad		28 855 570	3 705 283
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat		28 855 570	3 705 283
Årsresultat etter minoritetsinteresser		28 855 570	3 705 283
Totalresultat		28 855 570	3 705 283
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		103 962 454	
Ordinært utbytte		49 944 408	6 640 008
Udekket tap		-86 077 332	-2 934 725
Overført fra overkurs		-38 973 960	
Sum overføringer og disponeringer		28 855 570	3 705 283



Sum egenkapital	8	198 952 552	220 041 390
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum gjeld		80 313	76 438
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		199 032 865	220 117 828



Organisasjonsnr: 920 014 577
KGJ PARTNERSHIP I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
0

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 I AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KGJ Partnership I AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 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.

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, 10. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 3984 - Sandviken, NO-5035 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 2024

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID	2025-03-10 11:35

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.



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

KGJ Partnership I AS Årsregnskap 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Jebsen, Alexandra N Ford	BANKID	2025-03-10 22:53 GMT+01
Magnus, Birger	BANKID	2025-03-10 20:37 GMT+01
Høegh, Hans Petter	BANKID	2025-03-10 20:25 GMT+01



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

External reference: E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Årsregnskap 2024 KGJ Partnership I AS

Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 014 577



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Resultatregnskap

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Driftsinntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	28 276 650	1 397 006
Realisert gevinst finansielle investeringer	3	17 873	0
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	5 860 720	5 402 213
Sum driftsinntekter		34 155 244	6 799 219
Driftskostnader			
Realisert tap finansielle investeringer	3	-4 080 176	-1 363 998
Annen driftskostnad	4	-1 618 936	-1 676 873
Sum driftskostnader		-5 699 112	-3 040 871
Driftsresultat		28 456 132	3 758 348
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		448 275	123 391
Rentekostnader til nærstående		0	-8 026
Valutatap (disagio)		-48 837	-168 430
Resultat av finansposter		399 438	-53 065
Resultat før skattekostnad		28 855 570	3 705 283
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Årsresultat		28 855 570	3 705 283
Overføringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		103 962 454	0
Tilleggsutbytte		49 944 408	6 640 008
Overført fra overkurs		-38 973 960	0
Overført til udekket tap		-86 077 332	-2 934 725
Sum overføringer		28 855 570	3 705 283
Utvidet resultatregnskap			
Årets totalresultat		28 855 570	3 705 283

KGJ Partnership I AS

Side 2



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2024	31.12.2023
Anleggsmidler			
Finansielle eiendeler			
Investeringer	3	189 353 073	217 073 337
Sum finansielle eiendeler		189 353 073	217 073 337
Sum anleggsmidler		189 353 073	217 073 337
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		0	99 664
Sum fordringer		0	99 664
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	9 679 792	2 944 827
Sum likvider		9 679 792	2 944 827
Sum omløpsmidler		9 679 792	3 044 490
Sum eiendeler		199 032 865	220 117 828

KGJ Partnership I AS

Side 3



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2024	31.12.2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7	2 886 960	2 886 960
Overkurs		182 232 396	221 206 356
Annen innskutt egenkapital		-24 570	-24 570
Sum innskutt egenkapital		185 094 786	224 068 746
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		103 962 454	0
Udekket tap		-90 104 688	-4 027 356
Sum opptjent egenkapital		13 857 766	-4 027 356
Sum egenkapital	8	198 952 552	220 041 390
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum kortsiktig gjeld		80 313	76 438
Sum gjeld		80 313	76 438
Sum egenkapital og gjeld		199 032 865	220 117 828

Oslo, 10.03.2025
Styret i KGJ Partnership I AS

Hans Petter Høegh
styreleder

Alexandra Nini Ford Jebsen
styremedlem

Birger Magnus
styremedlem

KGJ Partnership I AS

Side 4



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Kontantstrømoppstilling

KGJ Partnership I AS

	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat etter skatt	28 855 570	3 705 283
+/- Realisert tap på finansielle investeringer	4 080 176	1 363 998
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-28 276 650	-1 397 006
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-5 878 593	-5 402 213
+/- Endring i kortsiktige fordringer	99 664	-99 664
+/- Endring i annen kortsiktig gjeld	3 875	3 938
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 115 959	-1 825 664
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-1 646 293	-12 295 080
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	59 441 625	20 890 956
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	57 795 332	8 595 876
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetalinger av utbytte	-49 944 408	-6 640 008
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-49 944 408	-6 640 008
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	6 734 965	130 204
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	2 944 827	2 814 622
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	9 679 791	2 944 827

KGJ Partnership I AS

Side 5



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 1 - Informasjon om selskapet

KGJ Partnership I AS er hjemmehørende i Norge, med kontoradresse i Oslo. Selskapet har som formål å foreta investeringer i norske og utenlandske Private Equity fond.

Note 2 - 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 regnskapskikk.

2.1 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.

2.2 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 2.3 vedrørende valuta.

2.3 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.

2.4 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 verdivurderingen, blir urealiserte verdiendringer på balansedagen resultatført umiddelbart.

2.5 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.



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 2 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

2.6 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.

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

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.

2.7 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.*

2.8 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 skatteforde/ 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.

2.9 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

KGJ Partnership I AS

Side 7



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 2 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

2.10 Egenkapital

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

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

KGJ Partnership I AS

Side 8



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 3 - Finansielle investeringer

Investeringer	Bokført kostpris			Markedsverdi
	i NOK 31.12.2024	Kommitert kapital i NOK	Ikke innkalt kapital i NOK*	i NOK 31.12.2024
Anchor Secondary IV	1 834 814	15 000 000	0	20 000
Anchor Secondary VI	2 612 481	10 000 000	1 387 500	293 800
EBOP II	14 961 003	70 815 600	604 397	2 137 122
Energy Ventures III	12 748 777	45 000 000	1 281 769	450 796
Energy Ventures IV	37 609 951	90 720 000	6 234 409	21 588 844
HitecVision Asset Solution	17 352 648	56 700 000	3 434 070	186 605
HitecVision IV	8 072 939	68 040 000	6 511 481	875 096
HitecVision V	3 242 059	95 256 000	845 864	324 521
HitecVision Springpoint		8 446 418	0	0
New Venture Partners IV	10 612 894	68 040 000	0	2 026 923
Reiten VII	27 934 646	59 013 000	2 065 455	5 576 847
Vantage Point II	4 919 997	79 380 000	0	1 863 480
Signord IS (tidl. Viking Venture III)	50 046 585	79 085 100	0	154 009 039
Sum investeringer i NOK	191 948 794	745 496 118	22 364 945	189 353 073

Investeringer	Valuta	Innkalt kapital		Kommitert	Ikke innkalt	Markedsverdi
		i Valuta	kapital	kapital	kapital	31.12.2024
			i valuta	i valuta	i valuta*	i valuta
Anchor Secondary IV	NOK	14 430 000	15 000 000	0	0	20 000
Anchor Secondary VI	NOK	8 612 500	10 000 000	1 387 500	1 387 500	293 800
EBOP II	EUR	6 264 038	6 000 000	51 209	51 209	181 072
Energy Ventures III	NOK	51 769 956	45 000 000	1 281 769	1 281 769	450 796
Energy Ventures IV	USD	7 516 978	8 000 000	549 771	549 771	1 903 778
HitecVision Asset Solution	USD	4 991 670	5 000 000	302 828	302 828	16 455
HitecVision IV	USD	6 324 665	6 000 000	574 205	574 205	77 169
HitecVision V	USD	9 303 844	8 400 000	74 591	74 591	28 617
HitecVision Springpoint		744 834	744 834	0	0	0
New Venture Partners IV	USD	6 000 000	6 000 000	-	-	178 741
Reiten VII	EUR	4 821 346	5 000 000	175 000	175 000	472 510
Vantage Point II	USD	6 825 000	7 000 000	0	0	164 328
Signord IS (tidl. Viking Venture III)	NOK	61 330 617	79 085 100	0	0	154 009 039

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

KGJ Partnership I AS

Side 9



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

Virkelig verdi er basert på underliggende fondsrapportering pr Q3 2024 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.

3.2 Klassifisering av virkelig verdi

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

Nivå 1: Input er noterte priser (ajusterte) 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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Investeringer	0	0	189 353 073	189 353 073
Sum	0	0	189 353 073	189 353 073

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

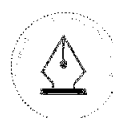
	2024	2023
Virkelig verdi pr. 01.01.	217 073 337	220 233 993
Kapitalinnbetalinger	1 646 293	12 295 080
Kapitalutbetalinger	-59 441 625	-20 890 956
Årets urealiserte verdiendring	28 276 650	1 397 006
Årets realiserte gevinst	17 873	-1 363 998
Årets realiserte tap	-4 080 176	0
Årets resultatført andel av mottatte distribusjoner	5 860 720	5 402 213
Virkelig verdi pr. 31.12.	189 353 073	217 073 337

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2024	2023
Urealisert verdiendring	28 276 650	1 397 006
Realisert gevinst	17 873	-1 363 998
Realisert tap	-4 080 176	0
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	5 860 720	5 402 213
Sum resultat	30 075 068	5 435 221

KGJ Partnership I AS

Side 10



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

3.3 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringselskap 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. Porteføljen er diversifisert både geografisk, industrielt og i forhold til valuta. Det bemerkes dog at porteføljen innehar en større eksponering mot olje- og gassektoren, samt mot en enkelt investering i Signord IS / Viking som opererer innenfor markedet for digitale signaturer.

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

Note 4 - 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

Fordeelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):	2024	2023
Lovpålagt revisjon	156 750	168 205
Sum honorar til revisor	156 750	168 205



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

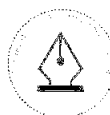
Note 5 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2024	2023	
Resultat før skattekostnad	28 855 570	3 705 283	
Permanente forskjeller:			
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-1 798 418	-4 038 215	
- Urealisert verdiendring	-28 276 650	-1 397 006	
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	550 313	343 895	
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	0	32 635	
- Andre poster (ikke fradragsberettigede transaksjonskostnader)	0	0	
Grunnlag for årets skattekostnad før nedvurdering av utsatt skattefordel	-669 185	-1 353 408	
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	116 717	0	
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	552 468	1 353 409	
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	0	0	
Skattekostnad	0	0	
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2024	2023	Endring
Underskudd til fremføring fra avlagt årsregnskap	-9 988 510	-9 436 042	-552 468
Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap	0	116 717	-116 717
Underskudd til fremføring	-9 988 510	-9 319 325	-669 185
Sum midlertidige forskjeller	-9 988 510	-9 319 325	-669 185
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-2 197 472	-2 050 252	-147 221
Nedvurdering av utsatt skattefordel	2 197 472	2 050 252	147 221
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

Note 6 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	288 696	10,00	2 886 960

Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2024	Antall	Eierandel
Stiftelsen Kristian Gerhard Jebsen	135 687	47,00 %
KGJ Capital AS*	109 703	38,00 %
GSP Invest AS	28 871	10,00 %
Blaatind AS*	14 435	5,00 %
Sum	288 696	100,00%

*To av selskapets styremedlemmer er indirekte eiere i disse aksjonærene.

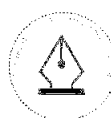
Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital/ udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2023	2 886 960	221 206 356	0	-24 570	-4 027 356	220 041 390
Tillleggsutbytte 10.02.2024	0	0	0	0	-10 970 448	-10 970 448
Tillleggsutbytte 25.04.2024	0	-11 547 840	0	0	0	-11 547 840
Tillleggsutbytte 20.08.2024	0	-27 426 120	0	0	0	-27 426 120
Årets resultat	0	0	103 962 454	0	-75 106 884	28 855 570
Egenkapital pr 31.12.2024	2 886 960	182 232 396	103 962 454	-24 570	-90 104 688	198 952 552

Note 9 - Bærekraftsrapportering

KGJ Partnership I AS 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.



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

Document ID:
E3386FD5690445908327C43A04C76E82