



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - 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:	01.01.2021 - 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:	Ole Gladhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	11.03.2022

### 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, 19.03.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		114 055 551	9 525 042
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		66 188 551	15 469 236
<b>Sum inntekter</b>	3	<b>180 244 102</b>	<b>24 994 278</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	3 799 710	3 393 750
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 799 710</b>	<b>3 393 750</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>176 444 392</b>	<b>21 600 528</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		44 484	65 543
Valutagevinst (agio)		2 230 139	736 857
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 274 623</b>	<b>802 400</b>
Annen rentekostnad		6 300	4 662
Annen finanskostnad		786	474
Valutatap (disagio)		175 081	766 967
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>182 167</b>	<b>772 102</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 092 456</b>	<b>30 297</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>178 536 849</b>	<b>21 630 826</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	163 102	314 107
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		114 055 551	9 525 042



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ordinært utbytte		19 986 400	
Avsatt til annen egenkapital		44 331 796	11 791 677
Overført til/fra overkurs	8		
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer	3	426 051 581	288 188 110
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>426 051 581</b>	<b>288 188 110</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>426 051 581</b>	<b>288 188 110</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			151 757
<b>Sum fordringer</b>			<b>151 757</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	29 513 517	15 550 534
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>29 513 517</b>	<b>15 550 534</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>29 513 517</b>	<b>15 702 291</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>455 565 098</b>	<b>303 890 401</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	7 138 000	6 806 000
Overkurs		238 331 334	265 362 384
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>245 469 334</b>	<b>272 168 384</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		137 973 098	23 917 546



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Annen egenkapital		52 136 266	7 804 470
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>190 109 364</b>	<b>31 722 017</b>
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>435 578 698</b>	<b>303 890 401</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Utbytte		19 986 400	
Annen kortsiktig gjeld	2		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>455 565 098</b>	<b>303 890 401</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 156681

#### 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: 01.01.2021 - 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: Ole Gladhaug  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 11.03.2022

#### 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, 22.03.2022

---

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: 916 099 525  
KGJ PARTNERSHIP V AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer		114 055 551	9 525 042
Resultatført andel av			
mottatte distribusjoner		66 188 551	15 469 236
<b>Sum inntekter</b>	<b>3</b>	<b>180 244 102</b>	<b>24 994 278</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	3 799 710	3 393 750
<b>Sum kostnader</b>		<b>3 799 710</b>	<b>3 393 750</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>176 444 392</b>	<b>21 600 528</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		44 484	65 543
Valutagevinst (agio)		2 230 139	736 857
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 274 623</b>	<b>802 400</b>
Annen rentekostnad		6 300	4 662
Annen finanskostnad		786	474
Valutatap (disagio)		175 081	766 967
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>182 167</b>	<b>772 102</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 092 456</b>	<b>30 297</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>178 536 849</b>	<b>21 630 826</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	163 102	314 107
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		114 055 551	9 525 042
Ordinært utbytte		19 986 400	
Avsatt til annen egenkapital		44 331 796	11 791 677
Overført til/fra overkurs	8		



Sum overføringer og  
disponeringer

178 373 747

21 316 719



Organisasjonsnr: 916 099 525  
KGJ PARTNERSHIP V AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

#### Finansielle anleggsmidler

Investeringer	3	426 051 581	288 188 110
Sum finansielle anleggsmidler		426 051 581	288 188 110
Sum anleggsmidler		426 051 581	288 188 110

#### Omløpsmidler

#### Varer

#### Fordringer

Andre kortsiktige fordringer			151 757
Sum fordringer			151 757

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	29 513 517	15 550 534
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		29 513 517	15 550 534

Sum omløpsmidler		29 513 517	15 702 291
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		455 565 098	303 890 401
---------------	--	-------------	-------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	7 138 000	6 806 000
Overkurs		238 331 334	265 362 384
Sum innskutt egenkapital		245 469 334	272 168 384

#### Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster		137 973 098	23 917 546
Annen egenkapital		52 136 266	7 804 470
Sum opptjent egenkapital		190 109 364	31 722 017

Sum egenkapital	8	435 578 698	303 890 401
-----------------	---	-------------	-------------

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



<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Utbytte		19 986 400	
Annen kortsiktig gjeld	2		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>455 565 098</b>	<b>303 890 401</b>



Organisasjonsnr: 916 099 525  
KGJ PARTNERSHIP V 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

## 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	2021	2020
<b>Driftsinntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		114 055 551	9 525 042
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		66 188 551	15 469 236
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>3</b>	<b>180 244 102</b>	<b>24 994 278</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	-3 799 710	-3 393 750
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-3 799 710</b>	<b>-3 393 750</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>176 444 392</b>	<b>21 600 528</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekter		44 484	65 543
Valutagevinst (agio)		2 230 139	736 857
Rentekostnader		-6 300	-4 662
Annen finanskostnad		-786	-474
Valutatap (disagio)		-175 081	-766 967
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>2 092 456</b>	<b>30 297</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		178 536 849	21 630 826
Skattekostnad på ordinært resultat	5	-163 102	-314 107
<b>Årsresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		114 055 551	9 525 042
Avsatt til utbytte		19 986 400	0
Avsatt til annen egenkapital		44 331 796	11 791 677
<b>Sum overføringer</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
<b>Årets totalresultat</b>		<b>178 373 747</b>	<b>21 316 719</b>



## Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investeringer	3	426 051 581	288 188 110
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>426 051 581</b>	<b>288 188 110</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>426 051 581</b>	<b>288 188 110</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		0	151 757
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>151 757</b>
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	29 513 517	15 550 534
<b>Sum likvider</b>		<b>29 513 517</b>	<b>15 550 534</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>29 513 517</b>	<b>15 702 291</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>455 565 098</b>	<b>303 890 401</b>



## Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	7 138 000	6 806 000
Overkurs		238 331 334	265 362 384
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>245 469 334</b>	<b>272 168 384</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		137 973 098	23 917 546
Annen egenkapital		52 136 266	7 804 470
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>190 109 364</b>	<b>31 722 017</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>435 578 698</b>	<b>303 890 401</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Utbytte		19 986 400	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>19 986 400</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>455 565 098</b>	<b>303 890 401</b>

Oslo, 04.03.2022  
Styret i KGJ Partnership V AS

\_\_\_\_\_  
Ole Gladhaug  
styreleder

\_\_\_\_\_  
Gunnar Torsnes  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Abel Thomas Van Staveren  
styremedlem

\_\_\_\_\_  
Gunnar Rydning  
styremedlem



## Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership V AS

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat etter skatt	178 373 747	21 316 719
+/- Urealisert verdiendring av finansielle investeringer vurdert til virkelig	-114 055 551	-9 525 042
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-66 188 551	-15 469 236
+/- Endring i fordringer	151 757	178 903
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1 718 598</b>	<b>-3 498 657</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-55 115 007	-84 095 109
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	97 495 638	28 097 725
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>42 380 631</b>	<b>-55 997 384</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Innbetalinger av egenkapital	13 273 750	63 055 000
- Tilbakebetalinger av egenkapital	-39 972 800	0
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-26 699 050</b>	<b>63 055 000</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	13 962 983	3 558 959
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	15 550 534	11 991 574
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>29 513 517</b>	<b>15 550 533</b>



## 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 18. desember 2020. 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 kontantstrømpoppstillingen 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 - 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.

### Note 3 - Finansielle investeringer

#### 3.1 Kapitalforpliktelse

Investeringer	Bokført kostpris	Kommitert	Ikke innkalt	Markedsverdi
	31.12.2021	kapital	kapital	31.12.2021
	NOK	NOK	NOK	NOK
BAIN XII	37 497 184	44 181 500	7 505 960	48 714 743
Clayton, Dubilier & Rice X	28 674 943	44 181 500	7 558 262	54 430 442
DBAG Expansion Capital	4 226 180	11 237 400	3 384 436	3 351 233
DBAG Fund VII	45 760 277	50 343 552	8 809 121	45 680 438
DBAG Fund VII B	8 546 616	9 589 248	3 009 497	10 832 858
Francisco Partners V-A LP	36 757 615	44 181 500	4 086 789	62 560 633
FSN Capital Partners V	43 383 480	48 690 000	2 738 697	58 806 549
Vespa Capital II	31 023 769	47 743 200	11 918 935	50 575 820
Webster Capital IV	52 208 421	61 854 100	5 257 599	91 098 866
<b>Sum investeringer i NOK</b>	<b>288 078 485</b>	<b>362 002 000</b>	<b>54 269 296</b>	<b>426 051 581</b>

Investeringer	Valuta	Innkalt kapital	Kommitert	Ikke innkalt	Markedsverdi
		31.12.2021	kapital	kapital	31.12.2021
		i valuta	i valuta	i valuta*	i valuta
BAIN XII	USD	4 462 500	5 000 000	849 445	5 513 025
Clayton, Dubilier & Rice X	USD	4 152 603	5 000 000	855 365	6 159 868
DBAG Expansion Capital	EUR	974 096	1 125 000	338 823	335 499
DBAG Fund VII	EUR	4 679 702	5 040 000	881 900	4 573 166
DBAG Fund VII B	EUR	858 215	960 000	301 287	1 084 500
Francisco Partners V-A LP	USD	4 537 500	5 000 000	462 500	7 079 958
FSN Capital Partners V	SEK	50 690 270	50 000 000	2 812 382	60 388 733
Vespa Capital II	GBP	3 583 260	4 000 000	998 587	4 237 321
Webster Capital IV	USD	7 105 000	7 000 000	595 000	10 309 617

\* 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 2021 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 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

#### 3.2 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.

#### 3.3 Verdifastsettelse per 31. desember 2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Investeringer			426 051 581	426 051 581
<b>Sum</b>			<b>426 051 581</b>	<b>426 051 581</b>

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	2021	2020
Virkelig verdi pr. 01.01.	288 188 110	207 196 448
Kapitalinnbetalinger	55 115 007	84 095 109
Kapitalutbetalinger	-97 495 638	-28 097 725
Årets urealiserte verdieendring	114 055 551	9 525 042
Årets realiserte gevinster	66 188 551	15 469 236
<b>Virkelig verdi pr. 31.12.</b>	<b>426 051 581</b>	<b>288 188 110</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2021	2020
Urealisert verdiendring	114 055 551	9 525 042
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	66 188 551	15 469 236
<b>Sum resultat</b>	<b>180 244 102</b>	<b>24 994 278</b>

#### 3.4 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 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

Etttersom 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):	2021	2020
Lovpålagt revisjon	114 063	73 750
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	6 250	25 000
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>120 313</b>	<b>98 750</b>

Honorar til revisor på NOK 6 250 i forbindelse med kapitalforhøyelse i Selskapet er ført direkte mot annen innskutt egenkapital.



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

### Note 5 - Skatt

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat før skattekostnad	178 536 849	21 630 826
Permanente forskjeller:		
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-180 244 102	-24 994 278
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	112 133	161 724
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	198 711	2 873 918
- Andre poster (emisjonskostnader)	-6 250	-25 000
Grunnlag for årets skattekostnad	-1 402 659	-352 811
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	-12 628	-427 639
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 415 287	780 450
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	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
Betalt kildeskatt	163 102	314 107
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>163 102</b>	<b>314 107</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	11 430 150	10 014 863	1 415 287
Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap	0	12 628	-12 628
Sum midlertidige forskjeller	11 430 150	10 027 491	1 402 659
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	2 514 633	2 206 048	308 585
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-2 514 633	-2 206 048	-308 585
<b>Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Note 6 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

### Note 7 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

<b>Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året</b>	<b>Antall</b>	<b>Pålydende</b>	<b>Bokført</b>
Ordinære aksjer	2 855 200	2,50	7 138 000

  

<b>Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2021</b>	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>
KGJ Capital AS	1 290 000	45,18 %
Trond Mohn Stiftelse	430 000	15,06 %
DNV Pensjonskasse	344 000	12,05 %
GSP Invest V AS	189 200	6,63 %
Pelican Capital Partners AS	137 600	4,82 %
Redningsselskapet	86 000	3,01 %
LGJ Invest AS	86 000	3,01 %
GSP Invest AS	43 000	1,51 %
Thoca Invest AS	43 000	1,51 %
Kanobi AS	43 000	1,51 %
CM Kapital AS	43 000	1,51 %
Acadia Holding AS	43 000	1,51 %
Skagenkaien Eiendom Holding AS	25 800	0,90 %
Kjellådi Invest AS	25 800	0,90 %
Fermin AS	25 800	0,90 %
<b>Sum</b>	<b>2 855 200</b>	<b>100,00%</b>

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

### Note 8 - Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Fond for urealiserte gevinster</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum</b>
Egenkapital pr 31.12.2020	6 806 000	265 362 384	23 917 546	7 804 470	303 890 401
Kapitalforhøyelse 25.05.2021	332 000	12 948 000	0	0	13 280 000
Tilbakebetaling av innskutt kapital	0	-39 972 800	0	0	-39 972 800
Emisjonskostnader	0	-6 250	0	0	-6 250
Årets resultat	0	0	114 055 551	64 318 196	178 373 747
Avsatt utbytte	0	0	0	-19 986 400	-19 986 400
<b>Egenkapital pr 31.12.2021</b>	<b>7 138 000</b>	<b>238 331 334</b>	<b>137 973 098</b>	<b>52 136 266</b>	<b>435 578 698</b>



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership V AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Konklusjon*

Vi har revidert KGJ Partnership V AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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.

### *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 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 avvike 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

---

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



Uavhengig revisors beretning - KGJ Partnership V AS



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>

Bergen, 4. mars 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning KGJP V 2021

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-03-04 14:21

**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.