



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	923 490 027
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	KGJ PARTNERSHIP VII 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	3	13 679 890	1 697 879
<b>Sum inntekter</b>		<b>13 679 890</b>	<b>1 697 879</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	4 057 813	1 990 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 057 813</b>	<b>1 990 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>9 622 077</b>	<b>-292 121</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		90 269	110 610
Valutagevinst (agio)		536 794	319 981
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>627 063</b>	<b>430 590</b>
Valutatap (disagio)		694 282	2 832
Annen rentekostnad		694	31
Annen finanskostnad		1 550	180
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>696 526</b>	<b>3 043</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-69 463</b>	<b>427 548</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>9 552 615</b>	<b>135 428</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5		3 497
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 930</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 930</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		13 679 890	1 697 879
Udekket tap		-4 127 276	-1 565 949



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Overført fra annen egenkapital			-30 467
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>9 552 615</b>	<b>101 464</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	140 497 791	33 430 311
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>140 497 791</b>	<b>33 430 311</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>140 497 791</b>	<b>33 430 311</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	20 373 322	22 391 050
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>20 373 322</b>	<b>22 391 050</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>20 373 322</b>	<b>22 391 050</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	15 124 000	5 572 000
Overkurs		136 116 000	50 148 000
Annen innskutt egenkapital		-53 432	-30 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>151 186 568</b>	<b>55 689 430</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		15 377 770	1 697 879
Udekket tap		5 693 225	1 565 949
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 684 545</b>	<b>131 931</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum egenkapital	8	160 871 113	55 821 361
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 156773

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 923 490 027  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP VII 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: 923 490 027  
KGJ PARTNERSHIP VII AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer	3	13 679 890	1 697 879
<b>Sum inntekter</b>		<b>13 679 890</b>	<b>1 697 879</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	4 057 813	1 990 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 057 813</b>	<b>1 990 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>9 622 077</b>	<b>-292 121</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		90 269	110 610
Valutagevinst (agio)		536 794	319 981
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>627 063</b>	<b>430 590</b>
Valutatap (disagio)		694 282	2 832
Annen rentekostnad		694	31
Annen finanskostnad		1 550	180
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>696 526</b>	<b>3 043</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-69 463</b>	<b>427 548</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	5	<b>9 552 615</b>	<b>135 428</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 930</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 930</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		13 679 890	1 697 879
Udekket tap		-4 127 276	-1 565 949
Overført fra annen egenkapital			-30 467
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>9 552 615</b>	<b>101 464</b>



Organisasjonsnr: 923 490 027  
KGJ PARTNERSHIP VII AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer	3	140 497 791	33 430 311
Sum finansielle anleggsmidler		140 497 791	33 430 311
Sum anleggsmidler		140 497 791	33 430 311
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	20 373 322	22 391 050
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 373 322	22 391 050
Sum omløpsmidler		20 373 322	22 391 050
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	15 124 000	5 572 000
Overkurs		136 116 000	50 148 000
Annen innskutt egenkapital		-53 432	-30 570
Sum innskutt egenkapital		151 186 568	55 689 430
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		15 377 770	1 697 879
Udekket tap		5 693 225	1 565 949
Sum opptjent egenkapital		9 684 545	131 931
Sum egenkapital	8	160 871 113	55 821 361
Sum langsiktig gjeld		0	0
Sum gjeld		0	0
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>





Organisasjonsnr: 923 490 027  
KGJ PARTNERSHIP VII AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



# Årsregnskap 2021

## KGJ Partnership VII AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 923 490 027



## Resultatregnskap

KGJ Partnership VII AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	02.09.2019-31.12.2020
<b>Driftsinntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	13 679 890	1 697 879
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>13 679 890</b>	<b>1 697 879</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Annen driftskostnad	4	-4 057 813	-1 990 000
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-4 057 813</b>	<b>-1 990 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>9 622 077</b>	<b>-292 121</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekter		90 269	110 610
Valutagevinst (agio)		536 794	319 981
Valutatap (disagio)		-694 282	-2 832
Rentekostnader		-694	-31
Annen finanskostnad		-1 550	-180
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>69 463</b>	<b>-427 548</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		9 552 615	135 428
Skattekostnad på ordinært resultat	5	0	-3 497
<b>Årsresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til fond for vurderingsforskjeller		13 679 890	1 697 879
Overført til udekket tap		-4 127 276	-1 565 949
Overført fra annen egenkapital		0	-30 467
<b>Sum overføringer</b>		<b>9 552 615</b>	<b>101 464</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>9 552 615</b>	<b>131 931</b>

KGJ Partnership VII AS

Side 2



## Balanse

KGJ Partnership VII AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investeringer	3	140 497 791	33 430 311
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>140 497 791</b>	<b>33 430 311</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>140 497 791</b>	<b>33 430 311</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	20 373 322	22 391 050
<b>Sum likvider</b>		<b>20 373 322</b>	<b>22 391 050</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>20 373 322</b>	<b>22 391 050</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>



## Balanse

KGJ Partnership VII AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	15 124 000	5 572 000
Overkurs		136 116 000	50 148 000
Annen innskutt egenkapital		-53 432	-30 570
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>151 186 568</b>	<b>55 689 430</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		15 377 770	1 697 879
Udekket tap		-5 693 225	-1 565 949
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>9 684 545</b>	<b>131 931</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>160 871 113</b>	<b>55 821 361</b>

Oslo, 04.03.2022

Styret i KGJ Partnership VII AS

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
Tore Haakon Eilertsen  
styremedlem



## Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership VII AS

Beløp i NOK

	2021	02.09.2019-31.12.2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
+ Resultat før skattekostnad	9 552 615	135 428
+/- Periodens betalte skatt	0	-3 497
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	-13 679 890	-1 697 879
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-4 127 276</b>	<b>-1 565 948</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-94 654 580	-31 732 432
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	1 266 990	0
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-93 387 590</b>	<b>-31 732 432</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Innbetalinger av egenkapital	95 497 138	55 689 430
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>95 497 138</b>	<b>55 689 430</b>
= Netto endring av kont og kontantekvivalenter	-2 017 728	22 391 050
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	22 391 050	0
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>20 373 322</b>	<b>22 391 050</b>



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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.

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 kontraktmessig 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper (1.8 Inntektsskatt) - fortsetter

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.

#### 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 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.

### 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 37,69 % 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.



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 3 - Finansielle investeringer

#### 3.1 Kapitalforpliktelse

	Bokført kostpris 31.12.2021 NOK	Kommitert kapital NOK	Ikke innkalt kapital NOK	Markedsverdi 31.12.2021 NOK
<b>Investeringer</b>				
Avedon IV	0	49 944 000	49 944 000	0
DPE IV	8 166 363	59 932 800	51 843 027	7 501 076
Francisco Partners VI	24 776 220	61 854 100	36 339 284	26 633 227
FSN Capital VI	16 276 989	59 932 800	43 949 155	15 915 014
KPS Special Situations Fund V	30 619 526	88 363 000	58 396 049	29 670 873
Retina Co-Invest	13 722 514	13 254 450	3 782	29 095 515
Signicat AS	4 498 488	4 498 488	0	6 455 016
Webster V	27 059 921	88 363 000	61 986 645	25 227 071
<b>Sum investeringer i NOK</b>	<b>125 120 021</b>	<b>426 142 638</b>	<b>302 461 942</b>	<b>140 497 792</b>

		Innkalt kapital 31.12.2021 i valuta	Kommitert kapital i valuta	Ikke innkalt kapital i valuta	Markedsverdi 31.12.2021 i valuta
<b>Investeringer</b>	<b>Valuta</b>				
Avedon IV	EUR	0	5 000 000	5 000 000	0
DPE IV	EUR	809 884	6 000 000	5 190 116	750 949
Francisco Partners VI	USD	2 887 500	7 000 000	4 112 500	3 014 070
FSN Capital VI	EUR	1 600 157	6 000 000	4 399 843	1 593 286
KPS Special Situations Fund V	USD	3 569 185	10 000 000	6 608 654	3 357 839
Retina Co-Invest	USD	1 499 572	1 500 000	428	3 292 726
Signicat AS	NOK	4 498 488	4 498 488	0	6 455 016
Webster V	USD	2 985 000	10 000 000	7 015 000	2 854 936

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.

Ikke innkalt 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 årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII 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			140 497 791	140 497 791
<b>Sum</b>			<b>140 497 791</b>	<b>140 497 791</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.

<b>Oversikt over endringer i virkelig verdi</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Virkelig verdi pr. 31.12.2020	33 430 311	0
Kapitalinnbetalinger	94 654 580	31 732 432
Kapitalutbetalinger	-1 266 990	0
Årets urealiserte verdieendring	13 679 890	1 697 879
Årets realiserte gevinster	0	0
<b>Virkelig verdi pr. 31.12.2021</b>	<b>140 497 791</b>	<b>33 430 311</b>

<b>Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Urealisert verdiendring	13 679 890	1 697 879
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	0	0
<b>Sum resultat</b>	<b>13 679 890</b>	<b>1 697 879</b>



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

#### 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.

### 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

<b>Fordelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lovpålagt revisjon	77 813	0
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	22 862	30 570
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>100 675</b>	<b>30 570</b>

Honorar til revisor på NOK 22 862 i forbindelse med kapitalforhøyelse i Selskapet er ført direkte mot annen innskutt egenkapital.



## Noter til årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

### Note 5 - Skatt

<b>Grunnlag for betalbar skatt</b>	<b>2021</b>	<b>02.09.2019- 31.12.2020</b>
Totalresultat før skattekostnad	9 552 615	135 428
Permanente forskjeller:		
- Tilbakeføring av urealisert verdiendring investeringer	-13 679 890	-1 697 879
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	0	0
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	134 663	0
- Andre poster (emisjonskostnader, renter på skatt, transaksjonskostnader)	90 038	566 455
Grunnlag for årets skattekostnad	-3 902 575	-995 996
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	3 902 575	1 011 890
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	15 894
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>15 894</b>

<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2021</b>	<b>02.09.2019- 31.12.2020</b>
Betalbar skatt (22%)	0	3 497
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>3 497</b>

<b>Spesifikasjon av midlertidige forskjeller</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	-4 914 465	-1 011 890	-3 902 575
Sum midlertidige forskjeller	-4 914 465	-1 011 890	-3 902 575
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	-1 081 182	-222 616	-858 566
Nedvurdering av utsatt skattefordel	1 081 182	222 616	858 566
<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 årsregnskapet 2021

KGJ Partnership VII AS

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

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 512 400	10,00	15 124 000
<b>Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2021</b>			
	Antall	Eierandel	
KGJ Capital AS	570 000	37,69 %	
DNV Pensjonskasse	190 000	12,56 %	
Trond Mohn Stiftelse	152 000	10,05 %	
Garmar AS	133 000	8,79 %	
GSP Invest VI	114 000	7,54 %	
Bergen Kommunale Pensjonskasse	76 000	5,03 %	
Redningsselskapet	38 000	2,51 %	
Skagenkaien Eiendom Holding AS	38 000	2,51 %	
LGJ Invest AS	38 000	2,51 %	
Thoca Invest AS	30 400	2,01 %	
Kanobi AS	19 000	1,26 %	
CM Kapital AS	19 000	1,26 %	
Acadia Holding AS	19 000	1,26 %	
Kjellådi Invest AS	19 000	1,26 %	
Egil Hogna	11 400	0,75 %	
Niga AS	11 400	0,75 %	
Golden West Shipping Co AS	7 600	0,50 %	
Fermin AS	7 600	0,50 %	
Evengaard AS	7 600	0,50 %	
Evestor AS	7 600	0,50 %	
King Investments AS	3 800	0,25 %	
<b>Sum</b>	<b>1 512 400</b>	<b>100,00%</b>	

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

### Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2020	5 572 000	50 117 430	1 697 879	-1 565 949	55 821 361
Emisjon 05.07.2021	2 388 000	21 492 000	0	0	23 880 000
Emisjon 06.10.2021	2 388 000	21 492 000	0	0	23 880 000
Emisjon 15.11.2021	2 388 000	21 492 000	0	0	23 880 000
Emisjon 31.12.2021	2 388 000	21 492 000	0	0	23 880 000
Emisjonskostnader	0	-22 862	0	0	-22 862
Årets resultat	0	0	13 679 890	-4 127 276	9 552 615
Egenkapital pr 31.12.2021	15 124 000	136 062 568	15 377 770	-5 693 225	160 871 113

KGJ Partnership VII AS

Side 14



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership VII AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Konklusjon*

Vi har revidert KGJ Partnership VII 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 VII 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 VII

**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.