



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 913 443 128  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP IV AS  
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS  
Henrik Ibsens gate 100  
0255 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: Halvor Lundevall  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 24.03.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		-58 298 084	-423 410
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		141 601 496	110 935 791
<b>Sum inntekter</b>	2	<b>83 303 412</b>	<b>110 512 381</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	1 370 376	1 411 344
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 370 376</b>	<b>1 411 344</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>81 933 037</b>	<b>109 101 037</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		675 595	41 234
Valutagevinst (agio)		1 826 696	4 856 425
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 502 291</b>	<b>4 897 660</b>
Annen rentekostnad		541	6 326
Valutatap (disagio)		2 248 215	133 071
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 248 756</b>	<b>139 397</b>
<b>Netto finans</b>		<b>253 536</b>	<b>4 758 262</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
Skattekostnad på resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		-58 298 083	-423 410



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ordinært utbytte		7 332 000	138 086 000
Ekstraordinært utbytte		56 212 000	53 768 000
Udekket tap		48 145 497	-48 145 497
Avsatt til annen egenkapital		28 795 159	
Overført fra annen egenkapital			-29 425 794
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>5</b>	<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer	2	157 223 684	229 697 511
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>157 223 684</b>	<b>229 697 511</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>157 223 684</b>	<b>229 697 511</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	28 491 551	11 525 981
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>28 491 551</b>	<b>11 525 981</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>28 491 551</b>	<b>11 525 981</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>185 715 235</b>	<b>241 223 492</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	48 880	24 440 000
Overkurs		20 695 079	112 393 959
Annen innskutt egenkapital		-1 440	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>20 742 519</b>	<b>136 833 959</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		72 485 346	130 783 430
Annen egenkapital		28 795 159	
Udekket tap			48 145 497
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>101 280 505</b>	<b>82 637 933</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>122 023 024</b>	<b>219 471 892</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		148 211	
Utbytte		63 544 000	21 751 600
Annen kortsiktig gjeld	8		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>185 715 235</b>	<b>241 223 492</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 327939

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 913 443 128  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: KGJ PARTNERSHIP IV AS  
Forretningsadresse: c/o Jebsen Asset Management AS  
Henrik Ibsens gate 100  
0255 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: Halvor Lundevall  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2023

#### 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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 18.03.2023

---

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: 913 443 128  
KGJ PARTNERSHIP IV AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer		-58 298 084	-423 410
Resultatført andel av			
mottatte distribusjoner		141 601 496	110 935 791
<b>Sum inntekter</b>	<b>2</b>	<b>83 303 412</b>	<b>110 512 381</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3		
Annen driftskostnad	3	1 370 376	1 411 344
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 370 376</b>	<b>1 411 344</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>81 933 037</b>	<b>109 101 037</b>
<b>Finansinntekter og</b>			
<b>finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		675 595	41 234
Valutagevinst (agio)		1 826 696	4 856 425
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 502 291</b>	<b>4 897 660</b>
Annen rentekostnad		541	6 326
Valutatap (disagio)		2 248 215	133 071
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 248 756</b>	<b>139 397</b>
<b>Netto finans</b>		<b>253 536</b>	<b>4 758 262</b>
<b>Ordinært resultat før</b>			
<b>skattekostnad</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
Skattekostnad på resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter</b>			
<b>skattekostnad</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Årsresultat etter</b>			
<b>minoritetsinteresser</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Overføringer og</b>			
<b>disponeringer</b>			
Avsatt til fond for			
urealiserte gevinster		-58 298 083	-423 410
Ordinært utbytte		7 332 000	138 086 000
Ekstraordinært utbytte		56 212 000	53 768 000
Udekket tap		48 145 497	-48 145 497
Avsatt til annen			
egenkapital		28 795 159	



Overført fra annen egenkapital			-29 425 794
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>5</b>	<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>



Organisasjonsnr: 913 443 128  
KGJ PARTNERSHIP IV AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

#### Finansielle anleggsmidler

Investeringer	2	157 223 684	229 697 511
Sum finansielle anleggsmidler		157 223 684	229 697 511
Sum anleggsmidler		157 223 684	229 697 511

#### Omløpsmidler

##### Varer

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	28 491 551	11 525 981
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		28 491 551	11 525 981
Sum omløpsmidler		28 491 551	11 525 981
SUM EIENDELER		185 715 235	241 223 492

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7	48 880	24 440 000
Overkurs		20 695 079	112 393 959
Annen innskutt egenkapital		-1 440	
Sum innskutt egenkapital		20 742 519	136 833 959

##### Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster		72 485 346	130 783 430
Annen egenkapital		28 795 159	
Udekket tap			48 145 497
Sum opptjent egenkapital		101 280 505	82 637 933

Sum egenkapital	5	122 023 024	219 471 892
-----------------	---	-------------	-------------

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

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		148 211	
-----------------	--	---------	--



Utbytte		63 544 000	21 751 600
Annen kortsiktig gjeld	8		
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>185 715 235</b>	<b>241 223 492</b>



Organisasjonsnr: 913 443 128  
KGJ PARTNERSHIP IV AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



# Årsregnskap 2022

## KGJ Partnership IV AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 913 443 128



## Resultatregnskap

KGJ Partnership IV AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		-58 298 084	-423 410
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		141 601 496	110 935 791
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2</b>	<b>83 303 412</b>	<b>110 512 381</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Annen driftskostnad	3	-1 370 376	-1 411 344
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-1 370 376</b>	<b>-1 411 344</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>81 933 037</b>	<b>109 101 037</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekter		675 595	41 234
Valutagevinst (agio)		1 826 696	4 856 425
Rentekostnader		-541	-6 326
Valutatap (disagio)		-2 248 215	-133 071
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>253 536</b>	<b>4 758 262</b>
Resultat før skattekostnad		82 186 572	113 859 299
Skattekostnad på resultat	4	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		48 145 497	0
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		-58 298 083	-423 410
Overført fra overkurs		-116 090 000	0
Tilleggsutbytte		59 878 000	127 088 000
Avsatt utbytte		63 544 000	10 998 000
Ekstraordinært utbytte		56 212 000	53 768 000
Avsatt til annen egenkapital		28 795 159	0
Overført til udekket tap		0	-48 145 497
Overført fra annen egenkapital		0	-29 425 794
<b>Sum overføringer</b>	<b>5</b>	<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Utvidet totalresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>82 186 572</b>	<b>113 859 299</b>

KGJ Partnership IV AS

Side 2



## Balanse

KGJ Partnership IV AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investeringer	2	157 223 684	229 697 511
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>157 223 684</b>	<b>229 697 511</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>157 223 684</b>	<b>229 697 511</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	28 491 551	11 525 981
<b>Sum likvider</b>		<b>28 491 551</b>	<b>11 525 981</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>28 491 551</b>	<b>11 525 981</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>185 715 235</b>	<b>241 223 492</b>



## Balanse

KGJ Partnership IV AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	48 880	24 440 000
Overkurs		20 695 079	112 393 959
Annen innskutt egenkapital		-1 440	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>20 742 519</b>	<b>136 833 959</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond for urealiserte gevinster		72 485 346	130 783 430
Annen egenkapital		28 795 159	0
Udekket tap		0	-48 145 497
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>101 280 505</b>	<b>82 637 933</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>122 023 024</b>	<b>219 471 892</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		148 211	0
Avsatt til utbytte		63 544 000	21 751 600
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>63 692 211</b>	<b>21 751 600</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>185 715 235</b>	<b>241 223 492</b>

Oslo, 02.03.2023

Styret i KGJ Partnership IV AS

Øivind Brath Ingerø  
styremedlem

Jan Olav Steensland  
styremedlem

Abel Thomas Van Staveren  
styremedlem

Alexandra Nini Ford Jebsen  
styreleder



## Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership IV AS

	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	82 186 572	113 859 299
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	58 298 084	423 410
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-141 601 496	-110 935 791
+/- Endring i leverandørgjeld	148 211	0
+/- Endring i fordringer	0	231 800
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-968 629</b>	<b>3 578 719</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-10 188 973	-8 267 031
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	165 966 213	181 654 751
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>155 777 240</b>	<b>173 387 720</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Kostnad mot egenkapital	1 440	0
- utbetalinger av utbytte	-137 841 600	-170 102 400
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-137 843 040</b>	<b>-170 102 400</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	16 965 571	6 864 039
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	11 525 981	4 661 941
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>28 491 551</b>	<b>11 525 980</b>



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

#### 1.1 Forenklet IFRS

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

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

#### 1.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres i resultatet som driftsinntekter/-kostnader knyttet til finansielle eiendeler.
- Se også punkt 1.3 vedrørende valuta.

#### 1.3 Valuta

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

#### 1.4 Inntekter

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

#### 1.5 Bruk av estimat

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

#### 1.6 Investeringer i finansielle instrumenter

##### *I Klassifisering*

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



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV AS

### Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

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

*Finansielle instrumenter som er utpekt til Virkelig verdi med verdiendringer over resultatet*: Denne kategorien inkluderer egenkapitalinstrumenter og gjeldsinstrumenter som ikke er holdt for handelsformål. Dette er finansielle instrumenter som blir styrt og vurdert ut ifra en virkelig verdi betraktning. Denne kategorien inkluderer egenkapital instrumenter som er Private Equity fond.

#### *II Innregning*

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

#### **1.7 Virkelig verdi**

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

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

#### **1.8 Inntektsskatt**

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

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

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

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

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

#### **1.9 Bankinnskudd, kontanter og lignende**

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

#### **1.10 Egenkapital**

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



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV 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 IV AS

## Note 2 - Finansielle investeringer

### 2.1 Kapitalforpliktelse, anskaffelsesverdi og virkelig verdi

Investeringer	Bokført kostpris 31.12.2022 NOK	Kommitert kapital NOK	Ikke innkalt kapital* NOK	Markedsverdi 31.12.2022 NOK
Corpfin Capital IV	4 362 489	43 411 048	4 104 626	58 881 112
FSN Capital IV	2 062 216	46 484 462	958 741	5 013 146
HitecVision VII	56 957 997	61 227 633	4 451 957	58 768 002
Horizon Capital Fund 2013	3 327 595	30 300 934	-	15 294 898
Webster Capital III	14 955 236	71 754 398	534 956	9 937 410
Churchesfire	3 072 805	6 484 951	1 501 324	9 329 116
<b>Sum investeringer i NOK</b>	<b>84 738 338</b>	<b>259 663 426</b>	<b>11 551 604</b>	<b>157 223 684</b>

Investeringer	Valuta	Innkalt kapital i valuta	Kommitert kapital i valuta	Ikke innkalt kapital* i valuta	Markedsverdi 31.12.2022 i valuta
Corpfin Capital IV	EUR	4 113 738	4 500 000	388 983	5 579 984
FSN Capital IV	SEK	42 731 001	49 500 000	1 011 971	5 291 478
HitecVision VII	USD	7 911 997	7 200 000	449 393	5 932 207
Horizon Capital Fund 2013	GBP	2 612 054	2 700 000	-	1 279 319
Webster Capital III	USD	9 818 525	9 000 000	54 000	1 003 110
Churchesfire	GBP	471 759	597 335	125 576	780 320

\* 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 2022 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.

### 2.2 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 (justerte) 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.



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV AS

### Note 2 - Finansielle investeringer - Fortsetter

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			157 223 684	157 223 684
<b>Sum</b>			<b>157 223 684</b>	<b>157 223 684</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	2022	2021
Virkelig verdi pr. 01.01.	229 697 511	292 572 851
Kapitalinnbetalinger	10 188 973	8 267 031
Kapitalutbetalinger	-165 966 213	-181 654 751
Årets urealiserte verdieendring	-58 298 084	-423 410
Årets realiserte gevinster	141 601 496	110 935 791
<b>Virkelig verdi pr. 31.12.</b>	<b>157 223 684</b>	<b>229 697 511</b>

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2022	2021
Urealisert verdiendring	-58 298 084	-423 410
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	141 601 496	110 935 791
<b>Sum resultat</b>	<b>83 303 412</b>	<b>110 512 381</b>

### 2.3 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 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt godtgjørelser til styrets leder eller styremedlemmer.



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV AS

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

#### 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):	2022	2021
Lovpålagt revisjon	79 688	166 563
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	196 319	0
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>276 007</b>	<b>166 563</b>

### Note 4 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	82 186 572	113 859 299
Permanente forskjeller:		
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-83 303 412	-110 512 381
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	149 460	2 154 698
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	0	840 714
- Andre poster (emisjonskostnader, transaksjonskostnader)	-1 440	0
Grunnlag for årets skattekostnad før nedvurdering av utsatt skattefordel	-968 820	6 342 330
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	-680 415	-50 637
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	1 649 235	-6 291 693
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>

Fordeling av skattekostnaden	2022	2021
Betalbar skatt (22%)	0	0
Tidligere års endring i betalbar skatt	0	0
Betalt kildeskatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Underskudd til fremføring	8 670 031	7 020 796	1 649 235
Endring av underskudd til fremføring etter avlagt årsregnskap	0	680 415	-680 415
Sum midlertidige forskjeller	8 670 031	7 701 211	968 820
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	1 907 407	1 694 266	213 140
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-1 907 407	-1 694 266	-213 140
<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.



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership IV AS

### Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital/ Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2021	24 440 000	112 393 959	130 783 430	-48 145 497	219 471 892
Tilleggsutbytte 13.06.2022	0	-59 878 000	0	0	-59 878 000
Kapitalnedsettelse 01.08.2022	-24 391 120	24 391 120	0	0	0
Omkostninger v/ kapitalnedsettelse	0	-1 440	0	0	-1 440
Ekstraordinært utbytte 02.12.2022	0	-56 212 000	0	0	-56 212 000
Årets resultat	0	0	-58 298 083	140 484 656	82 186 572
Avsatt utbytte	0	0	0	-63 544 000	-63 544 000
<b>Egenkapital pr 31.12.2022</b>	<b>48 880</b>	<b>20 693 639</b>	<b>72 485 346</b>	<b>28 795 159</b>	<b>122 023 024</b>

### Note 6 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.

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

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	24440	2,00	48 880
<b>Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2022</b>	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>	
KGJ Capital AS	14 100	57,7 %	
Trond Mohn Stiftelse	4 700	19,2 %	
Blaatind II AS	1 974	8,1 %	
Skagenkaien Eiendom Holding AS	940	3,8 %	
Thoca Invest AS	940	3,8 %	
LGJ Invest AS	940	3,8 %	
Gemini AS	282	1,2 %	
Cope AS	282	1,2 %	
Kanobi AS	282	1,2 %	
<b>Sum</b>	<b>24 440</b>	<b>100,0%</b>	

Selskapets styremedlemmer er direkte eller indirekte eiere i flere av aksjonærene nevnt over.

### Note 8 - Tilknyttet selskap, m.v.

I henhold til aksjeloven inngår Selskapet i et konsernforhold med sitt morselskap KGJ Capital AS, da KGJ Capital AS eier 57,69% 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.



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership IV AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til KGJ Partnership IV AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet totalresultat og indirekte kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som

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



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/revisionsberetninger>

Bergen, 2. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

**Fredrik Gabrielsen**  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2023-03-02 14:08

**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.