



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 11.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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

Brønnøysundregistrene, 23.03.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		9 525 042	16 457 359
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		15 469 236	2 826 756
Sum inntekter	3	24 994 278	19 284 116
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	3 393 750	3 395 625
Sum kostnader		3 393 750	3 395 625
Driftsresultat		21 600 528	15 888 491
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		65 543	180 203
Valutagevinst (agio)		736 857	172 592
Sum finansinntekter		802 400	352 796
Annen rentekostnad		4 662	596
Annen finanskostnad		474	2 524
Valutatap (disagio)		766 967	666 278
Sum finanskostnader		772 102	669 398
Netto finans		30 297	-316 602
Ordinært resultat før skattekostnad		21 630 826	15 571 888
Skattekostnad på ordinært resultat	6	314 107	226 513
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 316 719	15 345 376
Årsresultat		21 316 719	15 345 376
Årsresultat etter minoritetsinteresser		21 316 719	15 345 376
Totalresultat		21 316 719	15 345 376
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		9 525 042	14 392 504



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Avsatt til annen egenkapital		11 791 677	952 872
Overført til/fra overkurs	9		
Sum overføringer og disponeringer		21 316 719	15 345 376



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer	3	288 188 110	207 196 448
Sum finansielle anleggsmidler		288 188 110	207 196 448
Sum anleggsmidler		288 188 110	207 196 448
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5	151 757	330 660
Sum fordringer		151 757	330 660
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	15 550 534	11 991 574
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 550 534	11 991 574
Sum omløpsmidler		15 702 291	12 322 234
SUM EIENDELER		303 890 401	219 518 682
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	6 806 000	5 229 000
Overkurs		265 362 384	199 897 178
Sum innskutt egenkapital		272 168 384	205 126 178
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		23 917 546	14 392 504



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		7 804 470	
Sum opptjent egenkapital		31 722 017	14 392 504
Sum egenkapital	9	303 890 401	219 518 682
Sum langsiktig gjeld		0	0
Annen kortsiktig gjeld	7		
Sum gjeld		0	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		303 890 401	219 518 682



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 515072

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: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 11.03.2021

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 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 20.07.2021

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	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Urealisert verdiendring			
finansielle investeringer		9 525 042	16 457 359
Resultatført andel av			
mottatte distribusjoner		15 469 236	2 826 756
Sum inntekter	3	24 994 278	19 284 116
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	3 393 750	3 395 625
Sum kostnader		3 393 750	3 395 625
Driftsresultat		21 600 528	15 888 491
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		65 543	180 203
Valutagevinst (agio)		736 857	172 592
Sum finansinntekter		802 400	352 796
Annen rentekostnad		4 662	596
Annen finanskostnad		474	2 524
Valutatap (disagio)		766 967	666 278
Sum finanskostnader		772 102	669 398
Netto finans		30 297	-316 602
Ordinært resultat før skattekostnad		21 630 826	15 571 888
Skattekostnad på ordinært resultat	6	314 107	226 513
Ordinært resultat etter skattekostnad		21 316 719	15 345 376
Årsresultat		21 316 719	15 345 376
Årsresultat etter minoritetsinteresser		21 316 719	15 345 376
Totalresultat		21 316 719	15 345 376
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		9 525 042	14 392 504
Avsatt til annen egenkapital		11 791 677	952 872
Overført til/fra overkurs	9		
Sum overføringer og disponeringer		21 316 719	15 345 376





Organisasjonsnr: 916 099 525
KGJ PARTNERSHIP V AS

BALANSE

Beløp i: NOK

	Note	2020	2019
--	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investeringer	3	288 188 110	207 196 448
Sum finansielle anleggsmidler		288 188 110	207 196 448
Sum anleggsmidler		288 188 110	207 196 448

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	5	151 757	330 660
Sum fordringer		151 757	330 660

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	4	15 550 534	11 991 574
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 550 534	11 991 574

Sum omløpsmidler		15 702 291	12 322 234
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		303 890 401	219 518 682
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	8	6 806 000	5 229 000
Overkurs		265 362 384	199 897 178
Sum innskutt egenkapital		272 168 384	205 126 178

Opptjent egenkapital

Fond for urealiserte gevinster		23 917 546	14 392 504
Annen egenkapital		7 804 470	
Sum opptjent egenkapital		31 722 017	14 392 504

Sum egenkapital	9	303 890 401	219 518 682
-----------------	---	-------------	-------------

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



Annen kortsiktig gjeld	7		
Sum gjeld		0	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		303 890 401	219 518 682



Organisasjonsnr: 916 099 525
KGJ PARTNERSHIP V AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Regnskapsprinsipper

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære aksjer	2722400.00	2.50	6806000.00

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Kgj Capital AS	1230000.00	45.18%	Ordinære aksjer
Trond Mohn Stiftelse	410000.00	15.06%	Ordinære aksjer
Gsp Invest V AS	180400.00	6.63%	Ordinære aksjer
Skagenkaien Eiendom Holding AS	24600.00	0.90%	Ordinære aksjer
Kanobi AS	41000.00	1.51%	Ordinære aksjer
LGJ Invest AS	82000.00	3.01%	Ordinære aksjer
Pelican Capital Partners AS	131200.00	4.82%	Ordinære aksjer
Thoca Invest AS	41000.00	1.51%	Ordinære aksjer
Cm Kapital AS	41000.00	1.51%	Ordinære aksjer
Acadia Holding AS	41000.00	1.51%	Ordinære aksjer
DNV G1 Pensjonskasse	328000.00	12.05%	Ordinære aksjer
Redningsselskapet - Norsk Selskab Til Skibbrudnes Redning	82000.00	3.01%	Ordinære aksjer
Gsp Invest AS	41000.00	1.51%	Ordinære aksjer
Kjellådi Invest AS	24600.00	0.90%	Ordinære aksjer
Fermin AS	24600.00	0.90%	Ordinære aksjer

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	2722400.00	100.00%

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei



Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Årsregnskap 2020

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	2020	2019
Driftsinntekter			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer		9 525 042	16 457 359
Resultatført andel av mottatte distribusjoner		15 469 236	2 826 756
Sum driftsinntekter	3	24 994 278	19 284 116
Driftskostnader			
Annen driftskostnad	2	-3 393 750	-3 395 625
Sum driftskostnader		-3 393 750	-3 395 625
Driftsresultat		21 600 528	15 888 491
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekter		65 543	180 203
Valutagevinst (agio)		736 857	172 592
Rentekostnader		-4 662	-596
Annen finanskostnad		-474	-2 524
Valutatap (disagio)		-766 967	-666 278
Resultat av finansposter		30 297	-316 602
Ordinært resultat før skattekostnad		21 630 826	15 571 888
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-314 107	-226 513
Årsresultat		21 316 719	15 345 376
Overføringer			
Avsatt til fond for urealiserte gevinster		9 525 042	14 392 504
Avsatt til annen egenkapital		11 791 677	952 872
Sum overføringer		21 316 719	15 345 376
Utvidet resultatregnskap			
Årets totalresultat		21 316 719	15 345 376



Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2020	31.12.2019
Anleggsmidler			
Finansielle eiendeler			
Investeringer	3	288 188 110	207 196 448
Sum finansielle eiendeler		288 188 110	207 196 448
Sum anleggsmidler		288 188 110	207 196 448
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5	151 757	330 660
Sum fordringer		151 757	330 660
Likvider			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	15 550 534	11 991 574
Sum likvider		15 550 534	11 991 574
Sum omløpsmidler		15 702 291	12 322 234
Sum eiendeler		303 890 401	219 518 682



Balanse

KGJ Partnership V AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2020	31.12.2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	6 806 000	5 229 000
Overkurs		265 362 384	199 897 178
Sum innskutt egenkapital		272 168 384	205 126 178
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		23 917 546	14 392 504
Annen egenkapital		7 804 470	0
Sum opptjent egenkapital		31 722 017	14 392 504
Sum egenkapital	9	303 890 401	219 518 682
Sum egenkapital og gjeld		303 890 401	219 518 682

Oslo, 04.03.2021

Styret i KGJ Partnership V AS

Ole Gladhaug
styreleder

Abel Thomas Van Staveren
styremedlem

Gunnar Torsnes
styremedlem

Gunnar Rydning
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership V AS

	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat etter skatt	21 316 719	15 345 376
+/- Urealisert verdiendring av finansielle investeringer vurdert til virkelig	-9 525 042	-16 457 359
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-15 469 236	-2 826 756
+/- Endring i fordringer	178 903	5 008 291
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 498 657	1 069 551
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-84 095 109	-97 487 033
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	28 097 725	8 021 166
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-55 997 384	-89 465 866
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
+ Innbetalinger av egenkapital	63 055 000	79 001 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	63 055 000	79 001 000
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 558 959	-9 395 315
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	11 991 574	21 386 889
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	15 550 533	11 991 574



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 kontantstrømoppstillingen vil en eventuell kassakreditt fratrekkes det totale bankinnskuddet.

1.10 Egenkapital

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



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

1.11 Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når (1) Selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse - (2) det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og - (3) beløpets størrelse kan måles pålitelig.

Hvis effekten er betydelig beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og - hvis relevant - risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

1.12 Betingede forpliktelser og eiendeler

Betingede forpliktelser regnskapsføres ikke i oppstillingen over totalresultatet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel regnskapsføres ikke i årsregnskapet, men opplyses om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte Selskapet.

1.13 Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om Selskapets finansielle stilling på balansedagen tas hensyn til i det endelige årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker Selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke Selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

1.14 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene i regnskapsåret fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter, netto endringer for året i kontanter samt kontantbeholdning ved begynnelsen og slutten av året.

Kontanteffekten ved kjøp og salg av investeringsobjekter vises separat under kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter. I kontantstrømoppstillingen er kontantstrømmer tilknyttet erverv av finansielle eiendeler ført fra dato for oppkjøp, mens kontantstrømmer vedrørende salg av finansielle eiendeler er ført frem til salgsdato.

(a) Kontantstrøm fra driftsaktiviteter: Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er beregnet som netto driftsoverskudd/underskudd for året, justert for driftsposter uten kontanteffekt.

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

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



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

Pensjonsforpliktelser

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

Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt godtgjørelser til styrets leder eller styremedlemmer.

Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret ved opphør av verv.

Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser.

Revisor

Fordelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):	2020	2019
Lovpålagt revisjon	73 750	75 625
Andre konsulent- / attestasjonstjenester	25 000	15 000
Sum honorar til revisor	98 750	90 625

Honorar til revisor på NOK 25 000 i forbindelse med kapitalforhøyelse i Selskapet er ført direkte mot annen innskutt egenkapital.

Note 3 - Finansielle investeringer

3.1 Kapitalforpliktelse

Investeringer	Bokført kostpris	Kommitert	Ikke innkalt	Markedsverdi
	31.12.2020	kapital	kapital	31.12.2020
	NOK	NOK	NOK	NOK
BAIN XII	30 583 243	42 687 500	13 458 174	29 020 568
Clayton, Dubilier & Rice X	23 856 589	42 687 500	20 798 434	27 693 789
DBAG Expansion Capital	5 361 206	11 818 463	3 665 669	6 620 647
Dbag Fund VII	39 389 245	52 946 712	11 223 778	30 458 563
Dbag Fund VII B	6 160 612	10 085 088	3 864 658	5 171 843
Francisco Partners V-A LP	34 654 943	42 687 500	8 750 938	38 485 582
FSN Capital Partners V	38 576 954	52 095 000	8 060 428	45 786 472
Vespa Capital II	32 611 770	46 664 000	12 965 604	45 097 991
Webster Capital IV	53 076 003	59 762 500	7 619 719	59 852 656
Sum investeringer i NOK	264 270 565	361 434 263	90 407 402	288 188 111



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

Investeringer	Valuta	Innkalt kapital 31.12.2020 i valuta	Kommitert kapital i valuta	Ikke innkalt kapital i valuta*	Markedsverdi 31.12.2020 i valuta
BAIN XII	USD	3 450 000	5 000 000	1 576 360	3 399 188
Clayton, Dubilier & Rice X	USD	2 566 424	5 000 000	2 436 127	3 243 782
DBAG Expansion Capital	EUR	961 295	1 125 000	348 935	630 220
Dbag Fund VII	EUR	3 971 608	5 040 000	1 068 392	2 899 352
Dbag Fund VII B	EUR	592 123	960 000	367 877	492 308
Francisco Partners V-A LP	USD	3 975 000	5 000 000	1 025 000	4 507 828
FSN Capital Partners V	SEK	45 766 374	50 000 000	7 736 278	43 945 169
Vespa Capital II	GBP	3 470 446	4 000 000	1 111 401	3 865 763
Webster Capital IV	USD	6 107 500	7 000 000	892 500	7 010 560

* 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 2020 og er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

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

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

3.2 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. 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 2020

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Investeringer			288 188 110	288 188 110
Sum			288 188 110	288 188 110

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.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

Oversikt over endringer i virkelig verdi	2020	2019
Virkelig verdi pr. 01.01.	207 196 448	98 446 467
Kapitalinnbetalinger	84 095 109	97 487 033
Kapitalutbetalinger	-28 097 725	-8 021 166
Årets urealiserte verdieendring	9 525 042	16 457 359
Årets realiserte gevinster	15 469 236	2 826 756
Virkelig verdi pr. 31.12.	288 188 110	207 196 448

Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter	2020	2019
Urealisert verdiendring	9 525 042	16 457 359
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	15 469 236	2 826 756
Sum resultat	24 994 278	19 284 116

3.4 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringselskap for investeringer i Private Equity fond. Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive Private Equity fondene som Selskapet har eierandeler i. 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 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.

Note 5 - Fordringer

Selskapet har en kortsiktig fordring på NOK 151 757 pr 31.12.2020. Dette er forhåndsbetalt kapitalinnkalling fra Vespa Capital II.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 6 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2020	2019	
Resultat før skattekostnad	21 630 826	15 571 888	
Permanente forskjeller:			
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-24 994 278	-19 284 116	
- Andre poster (3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden, stift.kostn. transaksjonskostnader)	3 010 642	483 000	
Grunnlag for årets skattekostnad	-352 811	-3 229 226	
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	-427 639	621 936	
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	780 450	2 607 290	
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0	
Anvendelse av fremførbart underskudd, samt mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0	
Skattepliktig inntekt	0	0	
Fordeling av skattekostnaden	2020	2019	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Tidligere års endring i betalbar skatt	0	0	
Betalt kildeskatt	314 107	226 513	
Endring i utsatt skatt	0	0	
Skattekostnad	314 107	226 513	
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Investeringer	0	0	0
Underskudd til fremføring	10 014 863	9 234 413	780 450
Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap	0	427 639	-427 639
Sum midlertidige forskjeller	10 014 863	9 662 052	352 811
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	2 203 270	2 125 651	77 618
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-2 203 270	-2 125 651	-77 618
Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen	0	0	0

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

Note 7 - 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.



Noter til regnskapet

KGJ Partnership V AS

Note 8 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	2 722 400	2,50	6 806 000

Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2020	Antall	Eierandel
KGJ Capital AS	1 230 000	45,18 %
Trond Mohn Stiftelse	410 000	15,06 %
DNV-GL Pensjonskasse	328 000	12,05 %
GSP Invest V AS	180 400	6,63 %
Pelican Capital Partners AS	131 200	4,82 %
Redningselskapet	82 000	3,01 %
LGJ Invest AS	82 000	3,01 %
GSP Invest AS	41 000	1,51 %
Thoca Invest AS	41 000	1,51 %
Kanobi AS	41 000	1,51 %
CM Kapital AS	41 000	1,51 %
Acadia Holding AS	41 000	1,51 %
Skagenkaien Eiendom Holding AS	24 600	0,90 %
Kjellådi Invest AS	24 600	0,90 %
Fermin AS	24 600	0,90 %
Sum	2 722 400	100,00%

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

Note 9 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 31.12.2019	5 229 000	203 884 384	14 392 504	-3 987 206	219 518 682
Emisjon 25.02.2020	290 500	11 329 500	0	0	11 620 000
Emisjon 28.08.2020	290 500	11 329 500	0	0	11 620 000
Emisjon 10.09.2020	498 000	19 422 000	0	0	19 920 000
Emisjon 30.11.2020	498 000	19 422 000	0	0	19 920 000
Emisjonskostnader	0	-25 000	0	0	-25 000
Årets resultat	0	0	9 525 042	11 791 677	21 316 719
Egenkapital pr 31.12.2020	6 806 000	265 362 384	23 917 546	7 804 470	303 890 401



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership V AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert KGJ Partnership V AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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

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 regnskapsførerelskap



Uavhengig revisors beretning - KGJ Partnership V AS



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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 4. mars 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2021-03-04 12:22

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.