



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 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: Ole Gladhaug  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.03.2023

### 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, 14.03.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	-15 306 587	51 481 192
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	22 592 425	3 674 573
<b>Sum inntekter</b>		<b>7 285 838</b>	<b>55 155 765</b>
<b>Kostnader</b>			
Realisert tap finansielle investeringer	3	3 070 081	9 055 568
Annen driftskostnad	4	1 979 972	1 636 068
<b>Sum kostnader</b>		<b>5 050 053</b>	<b>10 691 636</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 235 784</b>	<b>44 464 129</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		61 852	2
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>61 852</b>	<b>2</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		9 243	2 182
Annen rentekostnad	5	420 336	188 392
Valutatap (disagio)		788 943	71 107
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 218 522</b>	<b>261 681</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-1 156 670</b>	<b>-261 680</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
Skattekostnad på resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		1 079 114	44 202 449



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sum overføringer og disponeringer		1 079 114	44 202 449



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer	3	220 233 993	228 951 742
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	2 814 622	2 136 743
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	2 886 960	2 886 960
Overkurs		221 181 786	221 181 786
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>224 068 746</b>	<b>224 068 746</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		1 092 631	2 171 745
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 092 631</b>	<b>-2 171 745</b>
<b>Sum egenkapital</b>	9	<b>222 976 115</b>	<b>221 897 001</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til nærstående			9 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	5		<b>9 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		72 500	
Påløpt rente			191 484
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>72 500</b>	<b>191 484</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>72 500</b>	<b>9 191 484</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 326701

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 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: Ole Gladhaug  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.03.2023

#### 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, 16.03.2023

---

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: 920 014 577  
KGJ PARTNERSHIP I 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	3	-15 306 587	51 481 192
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	22 592 425	3 674 573
<b>Sum inntekter</b>		<b>7 285 838</b>	<b>55 155 765</b>
<b>Kostnader</b>			
Realisert tap finansielle investeringer	3	3 070 081	9 055 568
Annen driftskostnad	4	1 979 972	1 636 068
<b>Sum kostnader</b>		<b>5 050 053</b>	<b>10 691 636</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 235 784</b>	<b>44 464 129</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		61 852	2
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>61 852</b>	<b>2</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		9 243	2 182
Annen rentekostnad	5	420 336	188 392
Valutatap (disagio)		788 943	71 107
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 218 522</b>	<b>261 681</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-1 156 670</b>	<b>-261 680</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
Skattekostnad på resultat	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		1 079 114	44 202 449
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>



Organisasjonsnr: 920 014 577  
KGJ PARTNERSHIP I AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer	3	220 233 993	228 951 742
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	7	2 814 622	2 136 743
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	2 886 960	2 886 960
Overkurs		221 181 786	221 181 786
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>224 068 746</b>	<b>224 068 746</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		1 092 631	2 171 745
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 092 631</b>	<b>-2 171 745</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>222 976 115</b>	<b>221 897 001</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til nærstående			9 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>5</b>		<b>9 000 000</b>



Sum langsiktig gjeld	0	9 000 000
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Leverandørgjeld	72 500	
Påløpt rente		191 484
Sum kortsiktig gjeld	72 500	191 484
Sum gjeld	72 500	9 191 484
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>



Organisasjonsnr: 920 014 577  
KGJ PARTNERSHIP I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
0

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership I AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til KGJ Partnership I AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap 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, 1. 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	2023-03-01 20:24

**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.



# Årsregnskap 2022

## KGJ Partnership I AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 920 014 577



## Resultatregnskap

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
<b>Driftsinntekter</b>			
Urealisert verdiendring finansielle investeringer	3	-15 306 587	51 481 192
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	3	22 592 425	3 674 573
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>7 285 838</b>	<b>55 155 765</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Realisert tap finansielle investeringer	3	-3 070 081	-9 055 568
Annen driftskostnad	4	-1 979 972	-1 636 068
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-5 050 053</b>	<b>-10 691 636</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2 235 784</b>	<b>44 464 129</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekter		61 852	2
Rentekostnader		-9 243	-2 182
Rentekostnader til nærstående	5	-420 336	-188 392
Valutatap (disagio)		-788 943	-71 107
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-1 156 670</b>	<b>-261 680</b>
Resultat før skattekostnad		1 079 114	44 202 449
Skattekostnad på resultat	6	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til dekning av tidligere udekket tap		1 079 114	44 202 449
<b>Sum overføringer</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
<b>Årets totalresultat</b>		<b>1 079 114</b>	<b>44 202 449</b>

KGJ Partnership I AS

Side 2



## Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investeringer	3	220 233 993	228 951 742
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>220 233 993</b>	<b>228 951 742</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Likvider</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	2 814 622	2 136 743
<b>Sum likvider</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>



## Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	2 886 960	2 886 960
Overkurs		221 181 786	221 181 786
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>224 068 746</b>	<b>224 068 746</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Udekket tap		-1 092 631	-2 171 745
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 092 631</b>	<b>-2 171 745</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>222 976 115</b>	<b>221 897 001</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig gjeld til nærstående		0	9 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>9 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		72 500	0
Påløpt rente		0	191 484
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>72 500</b>	<b>191 484</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>72 500</b>	<b>9 191 484</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>223 048 615</b>	<b>231 088 485</b>

Oslo, 01.03.2023  
Styret i KGJ Partnership I AS

Sveinung Hole  
styremedlem

Hans Petter Høegh  
styreleder

Alexandra Nini Ford Jebsen  
styremedlem



## Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership I AS

	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat etter skatt	1 079 114	44 202 449
+/- Realisert tap på finansielle investeringer	3 070 081	9 055 568
+/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi	15 306 587	-51 481 192
+/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer	-22 592 425	-3 674 573
+/- Endring i kortsiktige fordringer	0	3 884 483
+/- Endring i annen kortsiktig gjeld	-118 984	188 392
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-3 255 626</b>	<b>2 175 127</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
- Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer	-24 564 006	-11 318 603
+ Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer	37 497 512	6 152 214
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>12 933 506</b>	<b>-5 166 389</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+/- Endring i lån til nærstående	-9 000 000	4 500 000
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-9 000 000</b>	<b>4 500 000</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	677 880	1 508 738
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	2 136 743	628 004
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>2 814 622</b>	<b>2 136 743</b>



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 1 - Informasjon om selskapet

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

### Note 2 - Regnskapsprinsipper

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

#### 2.1 Forenklet IFRS

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

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

#### 2.2 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

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

- Investeringer i finansielle instrumenter, som i oppstilling over finansiell stilling føres til virkelig verdi. Regnskapsperiodens endring i urealiserte verdiendringer - d.v.s. forskjellen mellom kostverdi og virkelig verdi - føres i resultatet som driftsinntekter/-kostnader knyttet til finansielle eiendeler.
- Se også punkt 2.3 vedrørende valuta.

#### 2.3 Valuta

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

#### 2.4 Inntekter

Driftsinntekter er realiserte 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.

#### 2.5 Bruk av estimat

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



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 2 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 2.6 Investeringer i finansielle instrumenter

##### I Klassifisering

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

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

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

##### II Innregning

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

#### 2.7 Virkelig verdi

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

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

#### 2.8 Inntektsskatt

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

Utsatt skattefordel regnskapsføres når det er sannsynlig at Selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre seg skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt 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.

#### 2.9 Bankinnskudd, kontanter og lignende

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



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 2 - Regnskapsprinsipper - fortsetter

#### 2.10 Egenkapital

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

#### 2.11 Avsetninger

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

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

#### 2.12 Betingede forpliktelser og eiendeler

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

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

#### 2.13 Hendelser etter balansedagen

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

#### 2.14 Kontantstrømoppstilling

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

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

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

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

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



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 3 - Finansielle investeringer

Aksjer	Valuta	Markedsverdi pr 31.12.2022	Bokført verdi pr 31.12.2022
Zilift	NOK	328 658	328 658
<b>Sum aksjer</b>		<b>328 658</b>	<b>328 658</b>

Investeringer	Bokført kostpris			Markedsverdi i NOK
	i NOK	Kommitert kapital i NOK	Ikke innkalt kapital i NOK*	
	<b>31.12.2022</b>			<b>31.12.2022</b>
Anchor Secondary IV	2 697 314	15 000 000	0	1 074 465
Anchor Secondary VI	5 041 856	10 000 000	1 387 500	2 657 541
EBOP II	14 961 003	63 313 200	540 365	2 029 752
Energy Ventures III	19 346 023	45 000 000	1 240 895	6 225 054
Energy Ventures IV	36 845 351	79 252 800	7 749 933	18 983 140
FSN III	2 198 677	42 208 800	1 726 914	17 854
Hitec Vision Asset Solution	36 549 344	49 533 000	3 208 915	17 535 554
Hitec Vision IV	14 512 640	59 439 600	5 774 603	13 986 533
Hitec Vision V	21 987 177	81 685 025	876 977	19 125 590
Karnell I	371 883	35 199 185	2 147 869	7 459 044
New Venture Partners IV	10 612 894	59 439 600	-	4 154 491
Reiten VII	29 637 965	52 761 000	1 846 635	17 620 961
Vantage Point II	4 919 997	69 346 200	1 733 655	4 684 534
Signord IS	48 460 010	79 085 100	5 926 971	104 350 821
<b>Sum investeringer i NOK</b>	<b>248 142 134</b>	<b>741 263 510</b>	<b>34 161 232</b>	<b>219 905 335</b>

Investeringer	Valuta	Bokført kostpris			Markedsverdi i valuta
		Innkalt kapital i Valuta	Kommitert kapital i valuta	Ikke innkalt kapital i valuta*	
					<b>31.12.2022</b>
Anchor Secondary IV	NOK	15 780 000	15 000 000	0	1 074 465
Anchor Secondary VI	NOK	8 612 500	10 000 000	1 387 500	2 657 541
EBOP II	EUR	5 948 791	6 000 000	51 209	192 353
Energy Ventures III	NOK	52 316 203	45 000 000	1 240 895	6 225 054
Energy Ventures IV	USD	8 405 233	8 000 000	782 300	1 916 211
FSN III	EUR	3 836 346	4 000 000	163 654	1 692
Hitec Vision Asset Solution	USD	4 991 670	5 000 000	323 917	1 770 088
Hitec Vision IV	USD	6 539 176	6 000 000	582 905	1 411 840
Hitec Vision V	USD	9 290 030	8 245 516	88 525	1 930 591
Karnell I	EUR	3 132 173	3 335 720	203 547	706 871
New Venture Partners IV	USD	6 000 000	6 000 000	-	419 366
Reiten VII	EUR	4 825 000	5 000 000	175 000	1 669 885
Vantage Point II	USD	6 825 000	7 000 000	175 000	472 870
Signord IS	NOK	53 138 986	79 085 100	5 926 971	104 350 821



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

\* 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.

#### 3.2 Klassifisering av virkelig verdi

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

*Nivå 1: Input er noterte priser (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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Investeringer	0	0	220 233 993	220 233 993
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220 233 993</b>	<b>220 233 993</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.	228 951 742	177 685 156
Kapitalinnbetalinger	24 564 006	11 318 603
Kapitalutbetalinger	-37 497 513	-6 152 214
Årets urealiserte verdiendring	-15 306 587	51 481 192
Årest realiserte verdiendring	-3 070 081	-9 055 568
Årets resultatført andel av mottatte distribusjoner	22 592 425	3 674 573
Virkelig verdi pr. 31.12.	220 233 993	228 951 742

#### Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter

	2022	2021
Urealisert verdiendring	-15 306 587	51 481 192
Realisert verdiendring	-3 070 081	-9 055 568
Resultatført andel av mottatte distribusjoner	22 592 425	3 674 573
Sum resultat	4 215 756	46 100 197



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

#### 3.3 Risikoeksponering

Selskapet er et investeringselskap for investeringer i Private Equity fond. Som fondsinvestor har Selskapet liten eller ingen påvirkning på forvaltningen av de underliggende porteføljeselskapene i de respektive Private Equity fondene som Selskapet har eierandeler i. Porteføljen er diversifisert både geografisk, industrielt og i forhold til valuta. Det bemerkes dog at porteføljen innehar en større eksponering mot olje- og gasssektoren, samt mot en enkelt investering i Signord IS som opererer innenfor markedet for digitale signaturer.

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

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

#### Lønn og ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

#### Pensjonsforpliktelser

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

#### Godtgjørelser

Det er ikke utbetalt godtgjørelser til styrets leder eller styremedlemmer.

#### Forpliktelser

Selskapet har ingen forpliktelser overfor styret ved opphør av verv.

#### Lån og garantistillelser

Selskapet har ikke ytt lån eller garantistillelser.

#### Revisor

Fordelt på tjenestetype (inkl merverdiavgift):	2022	2021
Lovpålagt revisjon	140 000	201 250
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>140 000</b>	<b>201 250</b>



## Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

### Note 5 - Nærstående

Gjeld til nærstående	2022	2021
Blaatind AS	0	450 000
GSP Invest AS	0	900 000
KGJ Capital AS	0	3 420 000
Stiftelsen KGJ	0	4 230 000
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>9 000 000</b>

Gjeld til nærstående er renteberegnet ihht. avtale med 3 mnd. NIBOR og et påslag på 2 %. For årets resultatførte renter vises det til egne regnskapslinjer i resultatregnskapet.

### Note 6 - Skatt

Grunnlag for betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	1 079 114	44 202 449
Permanente forskjeller:		
- Poster omfattet av fritaksmetoden	-19 522 343	5 380 995
- Urealisert verdiendring	15 306 587	-51 481 192
- 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden	0	20 220
- Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting	453 501	477 559
- Andre poster (ikke fradragsberettigede transaksjonskostnader)	0	129 800
Grunnlag for årets skattekostnad før nedvurdering av utsatt skattefordel	-2 683 141	-1 270 166
Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år	-477 559	135 805
Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring	3 160 700	1 134 362
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	0	0
<b>Fordeling av skattekostnaden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Betalbar skatt (22%)	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	8 737 485	5 576 785	3 160 700
Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap	0	477 559	-477 559
Sum midlertidige forskjeller	8 737 485	6 054 344	2 683 141
Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22%	1 922 247	1 331 956	590 291
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-1 922 247	-1 331 956	-590 291
<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 I AS

### Note 7 - Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.

### Note 8 - Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Aksjekapital i Selskapet ved utgangen av året	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	288 696	10,00	2 886 960
Oversikt over aksjonærene i Selskapet pr 31.12.2022		Antall	Eierandel
Stiftelsen Kristian Gerhard Jebsen		135 687	47,00 %
KGJ Capital AS*		109 703	38,00 %
GSP Invest AS		28 871	10,00 %
Blaatind AS*		14 435	5,00 %
<b>Sum</b>		<b>288 696</b>	<b>100,00%</b>

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

### Note 9 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital pr 31.12.2021	2 886 960	221 181 786	-2 171 745	221 897 001
Årets resultat	0	0	1 079 114	1 079 114
<b>Egenkapital pr 31.12.2022</b>	<b>2 886 960</b>	<b>221 181 786</b>	<b>-1 092 631</b>	<b>222 976 115</b>