



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - 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: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Gladhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 20.03.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Urealisert verdiendring finansielle investeringer | 3 | 51 481 192 | -58 581 540 |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner | | 3 674 573 | 3 653 133 |
| Sum inntekter | | 55 155 765 | -54 928 407 |
| Kostnader | | | |
| Realisert tap finansielle investeringer | | 9 055 568 | 25 535 783 |
| Annen driftskostnad | 4 | 1 636 068 | 1 937 435 |
| Sum kostnader | | 10 691 636 | 27 473 218 |
| Driftsresultat | | 44 464 129 | -82 401 625 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 2 | 11 382 |
| Sum finansinntekter | | 2 | 11 382 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | | 3 092 |
| Annen rentekostnad | 5 | 190 574 | 2 792 |
| Valutatap (disagio) | | 71 107 | 143 282 |
| Sum finanskostnader | | 261 681 | 149 166 |
| Netto finans | | -261 680 | -137 784 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Årsresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Totalresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | | 23 384 376 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------------|--------------------|
| Udekket tap | | 44 202 449 | -46 374 195 |
| Overført fra overkurs | | | -23 384 376 |
| Overført fra annen egenkapital | | | -36 165 214 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 44 202 449 | -82 539 409 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 6 | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer | 3 | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Sum anleggsmidler | | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | | 3 884 483 |
| Sum fordringer | | | 3 884 483 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 7 | 2 136 743 | 628 004 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 2 136 743 | 628 004 |
| Sum omløpsmidler | | 2 136 743 | 4 512 487 |
| SUM EIENDELER | | 231 088 485 | 182 197 644 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 8 | 2 886 960 | 2 886 960 |
| Overkurs | | 221 181 786 | 221 181 786 |
| Sum innskutt egenkapital | | 224 068 746 | 224 068 746 |
| Opptjent egenkapital | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Udekket tap | | 2 171 745 | 46 374 195 |
| Sum opptjent egenkapital | | -2 171 745 | -46 374 195 |
| Sum egenkapital | 9 | 221 897 001 | 177 694 552 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig konserngjeld | | | 3 825 000 |
| Langsiktig gjeld til nærstående | | 9 000 000 | 675 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 5 | 9 000 000 | 4 500 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 9 000 000 | 4 500 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Påløpt rente | | 191 484 | 3 092 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 191 484 | 3 092 |
| Sum gjeld | | 9 191 484 | 4 503 092 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 231 088 485 | 182 197 644 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 156627

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: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Forenklet IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Ole Gladhaug
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2022

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 22.03.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 920 014 577
KGJ PARTNERSHIP I AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Urealisert verdiendring | | | |
| finansielle investeringer | 3 | 51 481 192 | -58 581 540 |
| Resultatført andel av | | | |
| mottatte distribusjoner | | 3 674 573 | 3 653 133 |
| Sum inntekter | | 55 155 765 | -54 928 407 |
| Kostnader | | | |
| Realisert tap finansielle | | | |
| investeringer | | 9 055 568 | 25 535 783 |
| Annen driftskostnad | 4 | 1 636 068 | 1 937 435 |
| Sum kostnader | | 10 691 636 | 27 473 218 |
| Driftsresultat | | 44 464 129 | -82 401 625 |
| Finansinntekter og | | | |
| finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 2 | 11 382 |
| Sum finansinntekter | | 2 | 11 382 |
| Rentekostnad til foretak | | | |
| i samme konsern | | | 3 092 |
| Annen rentekostnad | 5 | 190 574 | 2 792 |
| Valutatap (disagio) | | 71 107 | 143 282 |
| Sum finanskostnader | | 261 681 | 149 166 |
| Netto finans | | -261 680 | -137 784 |
| Ordinært resultat før | | | |
| skattekostnad | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Skattekostnad på ordinært | | | |
| resultat | 6 | | |
| Ordinært resultat etter | | | |
| skattekostnad | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Årsresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Årsresultat etter | | | |
| minoritetsinteresser | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Totalresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Overføringer og | | | |
| disponeringer | | | |
| Ordinært utbytte | | | 23 384 376 |
| Udekket tap | | 44 202 449 | -46 374 195 |
| Overført fra overkurs | | | -23 384 376 |
| Overført fra annen | | | |
| egenkapital | | | -36 165 214 |



Sum overføringer og
disponeringer

44 202 449

-82 539 409



Organisasjonsnr: 920 014 577
KGJ PARTNERSHIP I AS

BALANSE

Beløp i: NOK

| | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|------|------|
|--|------|------|------|

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

Finansielle anleggsmidler

Investeringer 3 228 951 742 177 685 156

Sum finansielle anleggsmidler 228 951 742 177 685 156

Sum anleggsmidler 228 951 742 177 685 156

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 3 884 483

Sum fordringer 3 884 483

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l. 7 2 136 743 628 004

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 2 136 743 628 004

Sum omløpsmidler 2 136 743 4 512 487

SUM EIENDELER 231 088 485 182 197 644

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 8 2 886 960 2 886 960

Overkurs 221 181 786 221 181 786

Sum innskutt egenkapital 224 068 746 224 068 746

Opptjent egenkapital

Udekket tap 2 171 745 46 374 195

Sum opptjent egenkapital -2 171 745 -46 374 195

Sum egenkapital 9 221 897 001 177 694 552

Gjeld

Langsiktig gjeld



| | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Annen langsiktig gjeld | | |
| Langsiktig konserngjeld | | 3 825 000 |
| Langsiktig gjeld til nærstående | 9 000 000 | 675 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld 5 | 9 000 000 | 4 500 000 |
| Sum langsiktig gjeld | 9 000 000 | 4 500 000 |
| Kortsiktig gjeld | | |
| Påløpt rente | 191 484 | 3 092 |
| Sum kortsiktig gjeld | 191 484 | 3 092 |
| Sum gjeld | 9 191 484 | 4 503 092 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 231 088 485 | 182 197 644 |



Organisasjonsnr: 920 014 577
KGJ PARTNERSHIP I AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Årsregnskap 2021

KGJ Partnership 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 | 2021 | 2020 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Driftsinntekter | | | |
| Urealisert verdiendring finansielle investeringer | 3 | 51 481 192 | -58 581 540 |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner | | 3 674 573 | 3 653 133 |
| Sum driftsinntekter | | 55 155 765 | -54 928 407 |
| Driftskostnader | | | |
| Realisert tap finansielle investeringer | | -9 055 568 | -25 535 783 |
| Annen driftskostnad | 4 | -1 636 068 | -1 937 435 |
| Sum driftskostnader | | -10 691 636 | -27 473 218 |
| Driftsresultat | | 44 464 129 | -82 401 625 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekter | | 2 | 11 382 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | 0 | -3 092 |
| Andre rentekostnader | 5 | -190 574 | -2 792 |
| Valutatap (disagio) | | -71 107 | -143 282 |
| Resultat av finansposter | | -261 680 | -137 784 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 0 | 0 |
| Årsresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Overføringer | | | |
| Avsatt til dekning av tidligere udekket tap | | 44 202 449 | 0 |
| Tilleggsutbytte | | 0 | 23 384 376 |
| Overført fra overkurs | | 0 | -23 384 376 |
| Overført fra annen egenkapital | | 0 | 36 165 214 |
| Overført til udekket tap | | 0 | 46 374 195 |
| Sum overføringer | | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Utvidet resultatregnskap | | | |
| Årets totalresultat | | 44 202 449 | -82 539 409 |

KGJ Partnership I AS

Side 2



Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

| Eiendeler | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Finansielle eiendeler | | | |
| Investeringer | 3 | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Sum finansielle eiendeler | | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Sum anleggsmidler | | 228 951 742 | 177 685 156 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | | 0 | 3 884 483 |
| Sum fordringer | | 0 | 3 884 483 |
| Likvider | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 7 | 2 136 743 | 628 004 |
| Sum likvider | | 2 136 743 | 628 004 |
| Sum omløpsmidler | | 2 136 743 | 4 512 487 |
| Sum eiendeler | | 231 088 485 | 182 197 644 |



Balanse

KGJ Partnership I AS

Beløp i NOK

| Egenkapital og gjeld | Note | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 8 | 2 886 960 | 2 886 960 |
| Overkurs | | 221 181 786 | 221 181 786 |
| Sum innskutt egenkapital | | 224 068 746 | 224 068 746 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Udekket tap | | -2 171 745 | -46 374 195 |
| Sum opptjent egenkapital | | -2 171 745 | -46 374 195 |
| Sum egenkapital | 9 | 221 897 001 | 177 694 552 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld til selskap i konsern | | 0 | 3 825 000 |
| Langsiktig gjeld til nærstående | | 9 000 000 | 675 000 |
| Sum annen langsiktig gjeld | 5 | 9 000 000 | 4 500 000 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Påløpt rente | | 191 484 | 3 092 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 191 484 | 3 092 |
| Sum gjeld | | 9 191 484 | 4 503 092 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 231 088 485 | 182 197 644 |

Oslo, 04.03.2022
Styret i KGJ Partnership I AS

Hans Petter Høegh
styremedlem

Ole Arne Prydz Gladhaug
styreleder

Sveinung Hole
styremedlem



Indirekte kontantstrøm

KGJ Partnership I AS

| | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Resultat etter skatt | 44 202 449 | -82 539 409 |
| +/- Realisert verdiendring av investeringer | 9 055 568 | 25 535 783 |
| +/- Urealisert verdiendring av investeringer vurdert til virkelig verdi | -51 481 192 | 58 581 540 |
| +/- Realisert gevinst fra finansielle investeringer | -3 674 573 | -3 653 133 |
| +/- Endring i kortsiktige fordringer | 3 884 483 | -3 884 483 |
| +/- Endring i annen kortsiktig gjeld | 188 392 | 3 092 |
| = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 2 175 127 | -5 956 610 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| - Kapitalinnkallinger fra finansielle investeringer | -11 318 603 | -5 831 661 |
| + Tilbakebetaling av kapital fra finansielle investeringer | 6 152 214 | 26 381 225 |
| = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -5 166 389 | 20 549 564 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| + Opptak selgerkreditt langsiktig | 4 500 000 | 4 500 000 |
| - Utbetalinger av utbytte | 0 | -23 384 376 |
| = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 4 500 000 | -18 884 376 |
| = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 1 508 738 | -4 291 422 |
| + Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse | 628 004 | 4 919 427 |
| = Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt | 2 136 743 | 628 004 |



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 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.

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 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.

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 kontantstrømoppstillingen 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

| Investeringer | Bokført kostpris | | | Markedsverdi |
|-----------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|
| | i NOK 31.12.2021 | Kommitert kapital i NOK | Ikke innkalt kapital i NOK* | i NOK 31.12.2021 |
| Anchor Secondary IV | 4 167 314 | 15 000 000 | 0 | 2 903 553 |
| Anchor Secondary VI | 5 363 856 | 10 000 000 | 1 387 500 | 2 965 452 |
| EBOP II | 17 213 015 | 59 932 800 | 511 514 | 7 826 743 |
| Energy Capital I | 2 035 346 | 61 854 100 | 498 606 | 601 867 |
| Energy Ventures II | 1 083 577 | 35 000 000 | - | 656 916 |
| Energy Ventures II B | 532 077 | 12 070 251 | - | 243 043 |
| Energy Ventures III | 18 727 201 | 45 000 000 | 1 857 068 | 10 681 444 |
| Energy Ventures IV | 35 663 983 | 70 690 400 | 7 781 654 | 17 503 227 |
| FSN III | 2 198 677 | 39 955 200 | 1 634 711 | 166 823 |
| Hitec Vision Asset Solution | 36 549 344 | 44 181 500 | 2 862 227 | 16 791 751 |
| Hitec Vision IV | 14 471 720 | 53 017 800 | 5 186 069 | 15 784 168 |
| Hitec Vision V | 22 497 433 | 72 859 849 | 790 889 | 33 094 987 |
| Karnell I | 943 956 | 35 560 128 | 4 273 478 | 5 768 532 |
| New Venture Partners IV | 10 612 894 | 53 017 800 | - | 2 468 711 |
| Reiten VII | 29 637 965 | 49 944 000 | 1 748 040 | 25 048 824 |
| Vantage Point II | 4 919 997 | 61 854 100 | 1 546 353 | 4 508 307 |
| Signord IS | 35 263 600 | 45 869 547 | - | 81 937 396 |
| Sum investeringer i NOK | 241 881 955 | 765 807 475 | 30 078 109 | 228 951 742 |

| Investeringer | Valuta | Bokført kostpris | | | Markedsverdi |
|-----------------------------|--------|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | Innkalt kapital i Valuta | Kommitert kapital i valuta | Ikke innkalt kapital i valuta* | 31.12.2021 i valuta |
| Anchor Secondary IV | NOK | 15 780 000 | 15 000 000 | 0 | 2 903 553 |
| Anchor Secondary VI | NOK | 8 612 500 | 10 000 000 | 1 387 500 | 2 965 452 |
| EBOP II | EUR | 5 948 791 | 6 000 000 | 51 209 | 783 552 |
| Energy Capital I | USD | 7 416 417 | 7 000 000 | 56 427 | 68 113 |
| Energy Ventures II | NOK | 35 768 567 | 35 000 000 | - | 656 916 |
| Energy Ventures II B | NOK | 12 070 251 | 12 070 251 | - | 243 043 |
| Energy Ventures III | NOK | 51 700 030 | 45 000 000 | 1 857 068 | 10 681 444 |
| Energy Ventures IV | USD | 8 306 885 | 8 000 000 | 880 646 | 1 980 832 |
| FSN III | EUR | 3 836 346 | 4 000 000 | 163 654 | 16 701 |
| Hitec Vision Asset Solution | USD | 4 991 670 | 5 000 000 | 323 917 | 1 900 315 |
| Hitec Vision IV | USD | 6 535 176 | 6 000 000 | 586 905 | 1 786 287 |
| Hitec Vision V | USD | 9 289 050 | 8 245 516 | 89 505 | 3 745 344 |
| Karnell I | EUR | 3 132 173 | 3 560 000 | 427 827 | 577 500 |
| New Venture Partners IV | USD | 6 000 000 | 6 000 000 | - | 279 383 |
| Reiten VII | EUR | 4 825 000 | 5 000 000 | 175 000 | 2 507 691 |
| Vantage Point II | USD | 6 825 000 | 7 000 000 | 175 000 | 510 203 |
| Signord IS | NOK | 45 869 547 | 45 869 547 | - | 81 937 396 |

KGJ Partnership I AS

Side 9



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 2021 og er justert for kapitalinnkallinger, kapitalutbetalinger og eventuelt andre vesentlige forhold i perioden frem til balansedagen.

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

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

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 | 228 951 742 | 228 951 742 |
| Sum | 0 | 0 | 228 951 742 | 228 951 742 |

I løpet av rapporteringsperioden var det ingen endring i måling av virkelig verdi som medførte overføringer mellom Nivå 1 og Nivå 2, og ingen overføringer inn og ut av Nivå 3.

| Oversikt over endringer i virkelig verdi | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Virkelig verdi pr. 01.01. | 177 685 156 | 278 698 909 |
| Kapitalinnbetalinger | 11 318 603 | 5 831 661 |
| Kapitalutbetalinger | -6 152 214 | -26 381 225 |
| Årets urealiserte verdiendring | 51 481 192 | -58 581 540 |
| Årest realiserte verdiendring | -9 055 568 | -25 535 783 |
| Årets resultatført andel av mottatte distribusjoner | 3 674 573 | 3 653 133 |
| Virkelig verdi pr. 31.12. | 228 951 742 | 177 685 156 |

| Spesifikasjon av gevinst/tap på investeringer i finansielle instrumenter | 2021 | 2020 |
|--|-------------------|--------------------|
| Urealisert verdiendring | 51 481 192 | -58 581 540 |
| Realisert verdiendring | -9 055 568 | -25 535 783 |
| Resultatført andel av mottatte distribusjoner | 3 674 573 | 3 653 133 |
| Sum resultat | 46 100 197 | -80 464 190 |



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 3 - Finansielle investeringer - fortsetter

3.3 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. 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): | 2021 | 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 201 250 | 131 250 |
| Sum honorar til revisor | 201 250 | 131 250 |



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 5 - Nærstående

| Gjeld til morselskap | 2021 | 2020 |
|-----------------------------|-------------|------------------|
| KGJ Capital AS | 0 | 3 825 000 |
| Sum | 0 | 3 825 000 |

| Gjeld til nærstående | 2021 | 2020 |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Blaatind AS | 450 000 | 225 000 |
| GSP Invest AS | 900 000 | 450 000 |
| KGJ Capital AS | 3 420 000 | 0 |
| Stiftelsen KGJ | 4 230 000 | 0 |
| Sum | 9 000 000 | 675 000 |

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 | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad | 44 202 449 | -82 539 409 |
| Permanente forskjeller: | | |
| - Poster omfattet av fritaksmetoden | 5 380 995 | 21 882 650 |
| - Urealisert verdiendring | -51 481 192 | 58 581 540 |
| - 3% tilbakeføring av inntekter innenfor fritaksmetoden | 20 220 | 316 082 |
| - Skattepliktig inntekt fra selskap med deltakerfastsetting | 477 559 | 0 |
| - Andre poster (ikke fradragsberettigede transaksjonskostnader) | 129 800 | 180 276 |
| Grunnlag for årets skattekostnad før nedvurdering av utsatt skattefordel | -1 270 166 | -1 578 861 |
| Korrigerings av fremførbart underskudd tidligere år | 135 805 | -404 292 |
| Endring i midlertidige forskjeller / overført underskudd til fremføring | 1 134 362 | 1 983 153 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 0 | 0 |
| Anvendelse av fremførbart underskudd | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | 0 | 0 |

| Fordeling av skattekostnaden | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Betalbar skatt (22%) | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 0 | 0 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |



Noter til regnskapet

KGJ Partnership I AS

Note 6 - Skatt - fortsetter

| Spesifikasjon av midlertidige forskjeller | 2021 | 2020 | Endring |
|--|------------|-----------|-----------|
| Underskudd til fremføring | 5 576 785 | 4 442 423 | 1 134 362 |
| Endring av underskudd til fremføring ifht avlagt årsregnskap | 0 | -135 805 | 135 805 |
| Sum midlertidige forskjeller | 5 576 785 | 4 306 618 | 1 270 167 |
| Beregnet utsatt skatt (+) / skattefordel (-), 22% | 1 226 893 | 947 456 | 279 437 |
| Nedvurdering av utsatt skattefordel | -1 226 893 | -947 456 | -279 437 |
| Utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen | 0 | 0 | 0 |

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

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 31.12.2021 | 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 % | |
| Sum | 288 696 | 100,00% | |

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

Note 9 - Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Udekket tap | Sum |
|----------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital pr 31.12.2020 | 2 886 960 | 221 181 786 | -46 374 195 | 177 694 552 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 44 202 449 | 44 202 449 |
| Egenkapital pr 31.12.2021 | 2 886 960 | 221 181 786 | -2 171 745 | 221 897 001 |



Til generalforsamlingen i KGJ Partnership I AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert KGJ Partnership I AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - KGJ Partnership I AS



for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 4. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Fredrik Gabrielsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning KGJP I 2021

Signers:

| Name | Method | Date |
|---------------------|---------------|------------------|
| Gabrielsen, Fredrik | BANKID_MOBILE | 2022-03-08 08:26 |

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.