



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 764 817
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KKN EQUITY AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 2A
0275 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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asgeir Elvebakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.06.2022

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, 29.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekter fra finansielle investeringer	5,6	33 709 102	11 931 091
Sum inntekter		33 709 102	11 931 091
Kostnader			
Annen administrasjonskostnad	3,4	748 474	919 887
Sum kostnader		748 474	919 887
Driftsresultat		32 960 628	11 011 204
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		18 612	83 834
Gevinst / (tap) ved salg av aksjer, andeler og obligasjoner	5,6		-2 105
Sum finansinntekter		18 612	81 729
Annen rentekostnad		304 508	310 118
Valutagevinst / (tap)		48 374	-67 319
Sum finanskostnader		352 882	242 799
Netto finans		-334 270	-161 071
Ordinært resultat før skattekostnad		32 626 358	10 850 133
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-49 926	-155 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		32 676 284	11 005 822
Årsresultat		32 676 284	11 005 822
Årsresultat etter minoritetsinteresser		32 676 284	11 005 822
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			-608 311
Overføringer annen egenkapital		32 676 284	11 614 133
Sum overføringer og disponeringer		32 676 284	11 005 822



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	3 061	
Sum immaterielle eiendeler		3 061	
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	5	41 135 833	24 963 496
Investeringer i andeler	5	7 920 735	6 653 626
Sum finansielle anleggsmidler		49 056 568	31 617 122
Sum anleggsmidler		49 059 629	31 617 122
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	8		779 886
Sum fordringer			779 886
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	128 072 332	107 424 421
Markedsbaserte obligasjoner	6	26 904 764	26 421 671
Sum investeringer		154 977 096	133 846 093
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	18 212 320	8 155 493
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		18 212 320	8 155 493
Sum omløpsmidler		173 189 415	142 781 472
SUM EIENDELER		222 249 044	174 398 593

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	138 870	138 870
Annen innskutt egenkapital	11	49 524 923	49 524 923
Sum innskutt egenkapital		49 663 793	49 663 793
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	142 469 091	109 792 808
Sum opptjent egenkapital		142 469 091	109 792 808
Sum egenkapital		192 132 885	159 456 601
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12		46 865
Sum avsetninger for forpliktelser			46 865
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	8	30 007 724	14 796 957
Sum annen langsiktig gjeld		30 007 724	14 796 957
Sum langsiktig gjeld		30 007 724	14 843 822
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			83 476
Gjeld til nærstående parter	8	108 435	14 694
Sum kortsiktig gjeld		108 435	98 170
Sum gjeld		30 116 160	14 941 992
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		222 249 044	174 398 593



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 796992

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 764 817
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: KKN EQUITY AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 2A
0275 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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asgeir Elvebakk
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.06.2022

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, 06.08.2022

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: 993 764 817
KKN EQUITY AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Inntekter fra finansielle investeringer	5,6	33 709 102	11 931 091
Sum inntekter		33 709 102	11 931 091
Kostnader			
Annen administrasjonskostnad	3,4	748 474	919 887
Sum kostnader		748 474	919 887
Driftsresultat		32 960 628	11 011 204
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		18 612	83 834
Gevinst / (tap) ved salg av aksjer, andeler og obligasjoner	5,6		-2 105
Sum finansinntekter		18 612	81 729
Annen rentekostnad		304 508	310 118
Valutagevinst / (tap)		48 374	-67 319
Sum finanskostnader		352 882	242 799
Netto finans		-334 270	-161 071
Ordinært resultat før skattekostnad		32 626 358	10 850 133
Skattekostnad på ordinært resultat	12	-49 926	-155 689
Ordinært resultat etter skattekostnad		32 676 284	11 005 822
Årsresultat		32 676 284	11 005 822
Årsresultat etter minoritetsinteresser		32 676 284	11 005 822
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			-608 311
Overføringer annen egenkapital		32 676 284	11 614 133
Sum overføringer og disponeringer		32 676 284	11 005 822



Organisasjonsnr: 993 764 817
KKN EQUITY AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	3 061	
Sum immaterielle eiendeler		3 061	
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	5	41 135 833	24 963 496
Investeringer i andeler	5	7 920 735	6 653 626
Sum finansielle anleggsmidler		49 056 568	31 617 122
Sum anleggsmidler		49 059 629	31 617 122
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer	8		779 886
Sum fordringer			779 886
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	128 072 332	107 424 421
Markedsbaserte obligasjoner	6	26 904 764	26 421 671
Sum investeringer		154 977 096	133 846 093
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	7	18 212 320	8 155 493
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		18 212 320	8 155 493
Sum omløpsmidler		173 189 415	142 781 472
SUM EIENDELER		222 249 044	174 398 593
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	138 870	138 870
Annen innskutt egenkapital	11	49 524 923	49 524 923
Sum innskutt egenkapital		49 663 793	49 663 793
Opptjent egenkapital			



Annen egenkapital	11	142 469 091	109 792 808
Sum opptjent egenkapital		142 469 091	109 792 808
Sum egenkapital		192 132 885	159 456 601
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12		46 865
Sum avsetninger for forpliktelser			46 865
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	8	30 007 724	14 796 957
Sum annen langsiktig gjeld		30 007 724	14 796 957
Sum langsiktig gjeld		30 007 724	14 843 822
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			83 476
Gjeld til nærstående parter	8	108 435	14 694
Sum kortsiktig gjeld		108 435	98 170
Sum gjeld		30 116 160	14 941 992
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		222 249 044	174 398 593



Organisasjonsnr: 993 764 817
KKN EQUITY AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.

Note



Noteopplysninger ut over minimumskravene for små foretak
Fullstendige noteopplysninger fremkommer av vedlagte PDF-dokument



**Årsregnskap 2021
for**

KKN Equity AS

Foretaksnr. 993 764 817

Penneo Dokumentnøkkel: LBN04-1XJH4-H4OMO-OH0WO-ZL8Y7-JTYT



Kkn Equity AS

Resultatregnskap

	Note	2021	2020
DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Inntekter fra finansielle investeringer	5,6	33 709 102	11 931 091
Annen administrasjonskostnad	3,4	748 474	919 887
Sum driftskostnader		748 474	919 887
DRIFTSRESULTAT		32 960 628	11 011 204
FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Gevinst / (tap) ved salg av aksjer, andeler og obligasjoner	5,6	0	(2 105)
Annen renteinntekt		18 612	83 834
Annen rentekostnad		304 508	310 118
Valutagevinst / (tap)		48 374	(67 319)
Finansresultat		(334 270)	(161 071)
ORDINÆRT RES. FØR SKATTEKOSTNAD		32 626 358	10 850 133
Skattekostnad på ordinært resultat	12	(49 926)	(155 689)
ÅRSRESULTAT		32 676 284	11 005 822
OVERF. OG DISPONERINGER			
Mottatt konsernbidrag		0	(608 311)
Overføringer annen egenkapital		32 676 284	11 614 133
SUM OVERF. OG DISP.		32 676 284	11 005 822

Penneo Dokumentnøkkel: LBN04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-JTYYY



Kkn Equity AS

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	12	3 061	0
Sum immaterielle eiendeler		3 061	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer	5	41 135 833	24 963 496
Investeringer i andeler	5	7 920 735	6 653 626
Sum finansielle anleggsmidler		49 056 568	31 617 122
SUM ANLEGGSMIDLER		49 059 629	31 617 122
Fordringer			
Fordringer på konsernselskap	8	0	779 886
Sum fordringer		0	779 886
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	6	128 072 332	107 424 421
Markedsbaserte obligasjoner	6	26 904 764	26 421 671
Sum investeringer		154 977 096	133 846 093
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	18 212 320	8 155 493
SUM OMLØPSMIDLER		173 189 415	142 781 472
SUM EIENDELER		222 249 044	174 398 593

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-JTYYY



Kkn Equity AS

Balanse pr. 31.12.2021

	Note	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11	138 870	138 870
Annen innskutt egenkapital	11	49 524 923	49 524 923
Sum innskutt egenkapital		49 663 793	49 663 793
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	142 469 091	109 792 808
Sum opptjent egenkapital		142 469 091	109 792 808
SUM EGENKAPITAL		192 132 885	159 456 601
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Utsatt skatt	12	0	46 865
Sum avsetning for forpliktelser		0	46 865
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til foretak i samme konsern	8	30 007 724	14 796 957
Sum annen langsiktig gjeld		30 007 724	14 796 957
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		0	83 476
Gjeld til nærstående parter	8	108 435	14 694
SUM KORTSIKTIG GJELD		108 435	98 170
SUM GJELD		30 116 160	14 941 992
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		222 249 044	174 398 593

31. desember 2021
Oslo, ___ juni 2022

Kristine Klaveness
Styrets leder

Penneo Dokumentnøkkel: LBN04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-JTYY



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet nedenfor.

ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP

Det er ingen endringer av regnskapsprinsipper for selskapet i 2021.

KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld inkluderer poster som forfaller inntil et år fra regnskapsårets utløp sammen med poster som har forfall mer enn ett år fra regnskapsårets utløp som relateres til arbeidssyklusen. Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Gjeld med forfall innen ett år fra regnskapsårets utgang er klassifisert som kortsiktig. All annen gjeld, inkludert første års avdrag på langsiktig gjeld, er klassifisert som langsiktig.

VURDERING AV EIENDELER OG GJELD

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktige fordringer gjelder arbeidssyklusen og består av kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, og forskuddsbetalinger. For ytterligere informasjon om vurdering av fordringer, se prinsippet "Fordringer".

Lån

Lån bokføres til kostpris som er virkelig verdi av mottatt lån (brutto lånebeløp) med fradrag for opptakskostnader.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, og forutsetter at det gis opplysninger om usikre forpliktelser på balansedagen. Fremtidige faktiske tall vil avvike fra disse estimatene. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Selskapet benytter estimater og forutsetninger i forbindelse med fastsettelse av virkelig verdi ved nedskrivningsvurderinger av

PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Selskapets inntekter genereres i hovedsak av investeringer i selskaper som eier skip enten direkte eller via andre selskaper, samt investeringer i markedsbaserte aksjer og "private equity" fond. Inntekter fra investeringer er omklassifisert fra finansinntekter til driftsinntekter i 2021. Tilsvarende er inntekter fra investeringer i 2020 kr 11.931.091,- omklassifisert til driftsinntekter.



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

PRINSIPPER FOR KOSTNADSFØRING

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekter. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper. Ved regnskapsføring av prosjekter som er påbegynt, men ikke avsluttet før regnskapsavslutning, er kostnader periodisert etter andel påløpt.

Det avsettes for urealisert tap dersom det er sannsynlig at slikt tap vil oppstå.

INVESTERINGER I AKSJER OG AKSJEFOND, OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle omløpsmidler som aksjer, obligasjoner og sertifikater som er notert på børs eller tilsvarende autorisert markedsplass, som er inkludert i en handelsportefølje med henblikk på videresalg, og som har god eierspredning og likviditet, blir vurdert til markedsverdi. Kortsiktige likvide investeringer definert som kontantekvivalenter er finansielle instrumenter som enkelt kan gjøres om til kontanter og som har løpetid kortere enn 3 måneder. Øvrige finansielle omløpsmidler betraktes hver for seg og vurderes til det laveste av kost og virkelig verdi.

Langsiktige finansielle investeringer vurderes til kostpris, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Utdeling av innskutt egenkapital, samt utdeling av opptjent egenkapital før egen eierperiode, blir ført som reduksjon av investeringens anskaffelseskost.

Ved salg av aksjer blir inngangsverdien tilordnet etter FIFO prinsippet (først inn, først ut).

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt-/ skattefordel. Eventuelle justeringer av tidligere års skatteberegning kostnadsføres innværende år. I. Årets betalbare skatt er skatteutgiften som forfaller til betaling som følge av periodens skattemessige resultat. Den utsatte skatten representerer den skatten som påhviler årets og tidligere års resultater på balansetidspunktet og som kommer til betaling i senere perioder. Den utsatte skattefordelen representerer skatt som allerede er betalt, men som ikke er kostnadsført regnskapsmessig, samt fremtidig skattebesparelse knyttet til underskudd til fremføring. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med 22 % av verdien av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode og innenfor samme skatteregime, er utlignet. Se skattenote for nærmere spesifisering og vurdering av midlertidige forskjeller. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

VALUTA

Selskapets regnskapsvaluta og funksjonelle valuta er NOK

Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter og gjeld i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på balansedagen. Valutadifferanser som oppstår ved omregning til regnskapsvaluta resultatføres under finansposter. Øvrige eiendeler og gjeld som er målt til historisk kost i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av historisk valutakurs. Øvrige eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi er omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på tidspunkt for

Valutadifferanser som relaterer seg til likvide plasseringer blir presentert som agio/ disagio i resultatregnskapet.

Valutadifferanser som relaterer seg til øvrige investeringer blir presentert på linjen for inntekt fra den aktuelle investeringen.

FORDRINGER

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

NÆRSTÅENDE PARTER

Parter anses å være nærstående hvis en part har mulighet til direkte eller indirekte å kontrollere den annen part eller har betydelig påvirkningsmulighet ovenfor den annen part med hensyn til finansielle og driftsmessige beslutninger. Parter er også nærstående hvis de er underlagt felles kontroll eller er under felles betydelig påvirkning. Nærstående parter er selskap innen konsernet og morselskapets eiere.

Transaksjoner mellom nærstående parter er gjort til markedspriser (armlengdeprinsippet) i henhold til etablerte avtaler og

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ingen kjente hendelser etter balansedagen som påvirker regnskapet i vesentlig grad.



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2 - Antall ansatte

Det er ingen ansatte i selskapet.
Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Note 3 - Ytelser til ledende personer

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i regnskapsåret.

Note 4 - Godtgjørelse til revisor

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Honorar for lovpålagt revisjon inkl. mva	28 755	21 244
Annet honorar til revisor inkl. mva.	<u>0</u>	<u>0</u>
Sum	<u>28 755</u>	<u>21 244</u>



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 5 - Eierandeler i aksjer, andeler og fond

Investeringene er bokført til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi

Andeler

Foretaksnavn	Eierandel	Inntekter fra investeringer	Bokført verdi
DNB Private Equity I KS		450 000	-
DNB Private Equity IV IS	0,23 %		1 992 423
DNB Private Equity III IS	0,58 %		1 261 151
Gasolin Handelseiendom DIS		38 940	-
Argentum 2019 IS		225 608	1 566 016
Argentum 2017 IS	0,64 %	214 781	2 025 829
Argentum 2020 IS			1 075 316
Sum andeler		929 329	7 920 735

Egenkapitalfond

Foretaksnavn	Beholdning	Eierandel	Inntekter fra investeringer	Bokført verdi
DNB Private Equity I (GP) AS	235 800	2,00 %		-
DNB Private Equity III (IS) AS	5 000	0,59 %		50 000
DNB Private Equity IV (IS) AS	3 000	0,24 %		113 887
Sum egenkapitalfond			-	163 887

Aksjer

Foretaksnavn	Beholdning	Eierandel	Inntekter fra investeringer	Bokført verdi
Fjellboveien Eiendomsinvest AS	-	0,00 %	3 822 517	-
Nye Statens Hus AS	3 500	0,35 %		3 500
Kopstad Eiendom AS	972	12,00 %	300 000	2 886 643
Nye Vågsenteret AS	300	11,11 %		950 555
Realkapital Enebakkveien 117 AS	50 000	5,00 %		3 850 000
Handelseiendom Gjøvik AS	500	5,00 %		3 600 000
Terminalen Holding AS	3 178	7,41 %	3 926 200	198 128
Argentum 2018 AS	1 614 899	5,85 %	367 824	1 614 899
Jessheim Næringspark Invest AS	35 000	2,54 %	2 850 076	3 314 700
Liertoppen Eiendomsinvest AS	76	7,60 %		3 712 750
Realkapital Rådhusgata 9 AS	35 123	3,51 %		6 898 022
Avenyen Storhandel AS	325	3,25 %		7 962 500
Alginor ASA	4 650			162 750
Regnbuveien Invest AS	1 625	16,25 %		5 817 500
Sum aksjer			11 266 617	40 971 947

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-JTYY



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 6 - Markedsbaserte investeringer

Verdipapir	Beholdning	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Periodens	Periodens
				resultatførte verdiendring	resultatførte gevinster og utdelinger
DnB OBX	307 000	15 778 446	31 154 360	6 078 600	
Nordea Stable Emerging Markets	20 966	10 074 715	13 930 926	1 285 431	53 920
KLP Aksje Europa Indeks II	6 966	9 593 877	15 641 744	2 809 510	
KLP Aksje USA II	5 399	9 178 701	20 202 992	4 320 788	
Ishares IUSA (USD)	56 150	5 442 551	23 526 899	5 722 141	176 414
Ishares MSCI Europe (EUR)	22 450	4 099 846	6 721 850	981 728	151 820
Trient Global Investment Funds (USD)	10 000	8 241 500	16 893 560	-550 290	
Sum markedsbaserte aksjer og andeler		62 409 636	128 072 331	20 647 908	382 154

Verdipapir	Beholdning	Anskaffelseskost	Balansført verdi	Periodens	Periodens
				resultatførte verdiendring	resultatførte gevinster og utdelinger
Alfred Berg Pengemarked	148 886	15 327 743	15 318 678	-22 356	165 109
Pareto Nordic Cross Credit A N	1 022	11 046 014	11 586 086	340 339	
Pareto Høyrente			-	-	-
Sum markedsbaserte obligasjoner		26 373 757	26 904 764	317 983	165 109
Sum markedsbaserte investeringer		88 783 393	154 977 095	20 965 891	547 263

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-JTYT



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 7 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bankinnskudd, NOK	17 409 512	6 831 194
Bankinnskudd, EUR	802 807	1 324 298
Sum bankinnskudd	<u>18 212 319</u>	<u>8 155 493</u>

Det er pr 31.12.2021 ingen bundne midler i selskapet.

Note 8 - Fordringer og gjeld til foretak i samme konsern

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Langsiktig gjeld:		
KKN Invest AS	30 007 724	14 796 957
Sum langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	<u>30 007 724</u>	<u>14 796 957</u>

Langsiktig gjeld defineres som post som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

Kortsiktig gjeld:

Påløpne, ikke forfalte rentekostnader	108 435	14 694
Sum kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	<u>108 435</u>	<u>14 694</u>

Note 9 - Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har følgende transaksjoner med nærstående parter i regnskapsåret.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Driftskostnader:		
Klaveness Marine Holding AS - forvaltningshonorar	0	316 995
Finansinntekter og finanskostnader:		
Rentekostnader Lån KKN Invest AS	304 508	310 118
Sum transaksjoner med nærstående parter	<u>304 508</u>	<u>627 113</u>

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-J7YY



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 10 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	138 870	1,00	138 870
Sum	138 870	1,00	138 870

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr. 31.12 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
KKN Invest AS	138 870	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	138 870	100 %	100 %

Note 11 - Egenkapital

	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	138 870	49 524 923	109 792 808	159 456 601

ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL 2021

Årsresultat			32 676 284	32 676 284
Egenkapital 31.12.2021	138 870	49 524 923	142 469 092	192 132 885

	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2020	138 870	49 524 923	98 178 674	147 842 468

ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL 2020

Mottatt konsernbidrag med skattemessig effekt			608 311	608 311
Årsresultat			11 005 822	11 005 822
Egenkapital 31.12.2020	138 870	49 524 923	109 792 808	159 456 601

Penneo Dokumentnrøkke: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL87-JYYY



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 12 - SKATT

A. SKATTEKOSTNAD

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Skattekostnad i resultatregnskapet består av:		
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	-49 926	15 886
Skatt konsernbidrag		-171 575
Sum årets skattekostnad	-49 926	-155 689

B. ÅRETS SKATTEGRUNNLAG - ÅRETS BETALBARE SKATT

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Årsresultat før skatt	32 626 358	10 850 134
Permanente forskjeller (netto)	150 000	50 000
Netto permanente forskjeller vedr. investeringer innenfor fritaksmetoden	-33 321 281	-11 680 019
Netto skattemessig resultat fra deltakerlignede selskaper		
Sum permanente forskjeller	-33 171 281	-11 630 019
Endring midlertidige forskjeller	0	
Sum endring midlertidige forskjeller	0	0
Sum skattegrunnlag og betalbar skatt før konsernbidrag	-544 923	-779 885
Konsernbidrag fra KKN Invest AS		779 885
Sum konsernbidrag	0	779 885
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Sum skattegrunnlag	-544 923	0

C. AVSTEMMING FRA NOMINELL TIL FAKTISK SKATTESATS:

Ordinært resultat før skatt	32 626 358	10 850 134
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 22%	7 177 799	2 387 029
Skatteeffekt permanent forskjeller	-7 297 682	-2 558 604
Skatteeffekt fremtidig skattepliktig inntekt obligasjon	69 956	15 886
Sum årets skattekostnad	-49 926	-155 689

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-J7YY



KKN Equity AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 12 - Skatt

D. Spesifikasjon av midlertidige forskjeller - beregning av utsatt skatt:

	Status 01.01.2021	Status 31.12.2021	Endring 31.12.2021	Skatteeffekt 01.01.2021 22 %	Skatteeffekt 31.12.2021 22 %
Urealisert gevinst/(tap) obligasjoner (utenfor fritaksmetoden)	213 023	531 006	317 983	46 865	116 821
Fremførbart underskudd	-	-544 923	-544 923		-119 883
Sum midl. forskj. - grunnlag brgn. utsatt skatt / skattefordel	213 023	-13 917	-226 940	46 865	-3 062

Endring utsatt skatt / (utsatt skattefordel) -49 926

Penneo Dokumentnøkkel: LBR04-1XJH4-H4OMO-0H0WO-ZL8Y7-J7YY



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Kristine Klaveness

Styreleder

Serienummer: 9578-5999-4-68898

IP: 77.16.xxx.xxx

2022-06-21 18:11:30 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: LBK04-TXJH4-H4OM0-CH0W0-ZL8Y7-JTYYY

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Kkn Equity AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kkn Equity AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 26. juni 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Trond Stian Nyteit
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: C125F-305Q1-4KL5G-0EUES-6Q28W-LTYV5



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Trond Stian Nyteveit

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5998-4-802147

IP: 51.175.xxx.xxx

2022-06-26 14:27:24 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: C125F-305QJ-4KL5G-0EUE5-6Q28W-LTYV5

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>