



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 404 500
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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

Brønnøysundregistrene, 23.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		28 067 528	41 163 380
Sum inntekter		28 067 528	41 163 380
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	1 805 054	1 769 303
Sum kostnader		1 805 054	1 769 303
Driftsresultat		26 262 474	39 394 077
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		2 002 075	1 660 918
Sum finansinntekter		2 002 075	1 660 918
Annen finanskostnad		247 677	116 348
Sum finanskostnader		247 677	116 348
Netto finans	4	1 754 398	1 544 571
Resultat før skattekostnad		28 016 872	40 938 648
Skattekostnad på resultat	5	107 288	130 380
Årsresultat		27 909 584	40 808 268
Årsresultat etter minoritetsinteresser		27 909 584	40 808 268
Totalresultat		27 909 584	40 808 268
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		380 384	462 256
Avsatt til annen egenkapital		27 529 200	40 346 012
Sum overføringer og disponeringer	6	27 909 584	40 808 268



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Andre kortsiktige fordringer	3		
Investeringer			
Private equity fond	7	269 997 385	321 370 240
Sum investeringer		269 997 385	321 370 240
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	22 869 699	56 503 834
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 869 699	56 503 834
Sum omløpsmidler		292 867 084	377 874 074
SUM EIENDELER		292 867 084	377 874 074
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 9	100 000	100 000
Overkurs		3 918 377	10 400 000
Annen innskutt egenkapital		331 546 165	384 903 561
Sum innskutt egenkapital	6	335 564 543	395 403 561
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-44 705 080	-18 978 222
Sum opptjent egenkapital		-44 705 080	-18 978 222



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum egenkapital		290 859 463	376 425 339
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	2 007 621	1 448 735
Sum kortsiktig gjeld		2 007 621	1 448 735
Sum gjeld		2 007 621	1 448 735
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		292 867 084	377 874 074



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 681933

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 404 500
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 22.07.2025



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		28 067 528	41 163 380
Sum inntekter		28 067 528	41 163 380
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	1 805 054	1 769 303
Sum kostnader		1 805 054	1 769 303
Driftsresultat		26 262 474	39 394 077
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		2 002 075	1 660 918
Sum finansinntekter		2 002 075	1 660 918
Annen finanskostnad		247 677	116 348
Sum finanskostnader		247 677	116 348
Netto finans	4	1 754 398	1 544 571
Resultat før skattekostnad		28 016 872	40 938 648
Skattekostnad på resultat	5	107 288	130 380
Årsresultat		27 909 584	40 808 268
Årsresultat etter minoritetsinteresser		27 909 584	40 808 268
Totalresultat		27 909 584	40 808 268
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		380 384	462 256
Avsatt til annen egenkapital		27 529 200	40 346 012
Sum overføringer og disponeringer	6	27 909 584	40 808 268



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Andre kortsiktige fordringer	3		
Investeringer			
Private equity fond	7	269 997 385	321 370 240
Sum investeringer		269 997 385	321 370 240
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	8	22 869 699	56 503 834
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 869 699	56 503 834
Sum omløpsmidler		292 867 084	377 874 074
SUM EIENDELER		292 867 084	377 874 074
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 9	100 000	100 000
Overkurs		3 918 377	10 400 000
Annen innskutt egenkapital		331 546 165	384 903 561
Sum innskutt egenkapital	6	335 564 543	395 403 561
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-44 705 080	-18 978 222
Sum opptjent egenkapital		-44 705 080	-18 978 222
Sum egenkapital		290 859 463	376 425 339
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	2 007 621	1 448 735
Sum kortsiktig gjeld		2 007 621	1 448 735



Sum gjeld	2 007 621	1 448 735
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	292 867 084	377 874 074



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Årsregnskap 2024

Argentum Investment Partner AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til årsregnskapet

Org.nr.: 993 404 500



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Resultatregnskap			
Argentum Investment Partner AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Avkastning investeringsportefølje		28 067 528	41 163 380
Sum avkastning investeringsportefølje		28 067 528	41 163 380
Annen driftskostnad	2, 3	1 805 054	1 769 303
Sum driftskostnader		1 805 054	1 769 303
Driftsresultat		26 262 474	39 394 077
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		2 002 075	1 660 918
Annen finanskostnad		247 677	116 348
Resultat av finansposter	4	1 754 398	1 544 571
Resultat før skattekostnad		28 016 872	40 938 648
Skattekostnad på resultat	5	107 288	130 380
Årsresultat		27 909 584	40 808 268
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		380 384	462 256
Avsatt til annen egenkapital		27 529 200	40 346 012
Sum overføringer	6	27 909 584	40 808 268

Argentum Investment Partner AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Balanse

Argentum Investment Partner AS

Eiendeler	Note	2024	2023
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	7	269 997 385	321 370 240
Sum investeringer		269 997 385	321 370 240
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	22 869 699	56 503 834
Sum omløpsmidler		292 867 084	377 874 074
Sum eiendeler		292 867 084	377 874 074

Argentum Investment Partner AS

Side 3



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Balanse

Argentum Investment Partner AS

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 9	100 000	100 000
Overkurs		3 918 377	10 400 000
Annen innskutt egenkapital		331 546 165	384 903 561
Sum innskutt egenkapital	6	335 564 543	395 403 561
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-44 705 080	-18 978 222
Sum opptjent egenkapital		-44 705 080	-18 978 222
Sum egenkapital		290 859 463	376 425 339
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	2 007 621	1 448 735
Sum kortsiktig gjeld		2 007 621	1 448 735
Sum gjeld		2 007 621	1 448 735
Sum egenkapital og gjeld		292 867 084	377 874 074

Bergen, 25.06.2025

DocuSigned by:

Harald-Ingve Flågtvedt

Harald-Ingve Flågtvedt
Styreleder

Signed by:

Pål Toft

Pål Toft
styremedlem

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen

Nina Strømme Andersen
styremedlem



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Argentum Investment Partner AS inngår som hovedmann i Argentum Investment Partner IS (2 prosent eierandel), Norsk Holding IS (1 prosent eierandel) og Argentum Investment Partner II IS (1 prosent eierandel). Hovedmannen har et ubegrenset ansvar for partnerskapets gjeld og forpliktelser. Stille deltakers ansvar er begrenset til innskuddsforpliktelsen. Selskapsregnskapene til de indre selskap er konsolidert inn i Argentum Investment Partner AS.

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i private equity fond

Investering i private equity fond regnskapsføres som omløpsmiddel og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Investeringsporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp.

Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringsporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiregning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringsporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

Det foretas nedskrivninger av private equity fond der dette anses påkrevd på grunn av påviselig varig verdifall.

Andre fordringer

Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Avkastning fra investeringer består av realiserte gevinster/tap, samt utbytte eller tilsvarende utbetalinger fra private equity fond. .

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

Investeringer i private equity fond balanseføres til transaksjonskurs på utbetalingstidspunktet. Distribusjoner fra private equity fond regnskapsføres til transaksjonskurs på innbetalingstidspunktet. Restforpliktelser i private equity fond omregnes til norske kroner basert på dagskurs pr 31.12.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2023 eller 2024. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer. Det er ikke gitt lån / sikkerhetsstillelse til styrets medlemmer eller andre nærstående parter.



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Note 3 Transaksjoner og mellomværende med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2024	2023
Argentum Fondsinvesteringer AS	1 889 079	1 405 735
Påløpte kostnader	118 542	43 000
Sum annen kortsiktig gjeld	2 007 621	1 448 735

Gjeld til Argentum Fondsinvesteringer er knyttet til konsernbidrag.

For transaksjoner mellom nærstående parter og konsernselskaper legger konsernet til grunn prinsipper som følger av aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. Slike transaksjoner grunnes dermed på vanlige forretningsmessige vilkår i samsvar med armlengdes avstand prinsippet.

Argentum Asset Management AS har som rådgiver inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum Investment Partner AS. Dette selskapet er hovedmann i underliggende investeringsselskap. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringsselskapene, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen.

Argentum Investment Partner IS har i 2024 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 874 721 (2023; kroner 829 119). Argentum Investment Partner II IS har i 2024 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 715 745 (2023; kr 838 937).

Note 4 Spesifikasjon av finansposter

Finansinntekter	2024	2023
Renteinntekt	1 852 732	1 526 626
Agiogevinst	149 342	134 292
Sum finansinntekter	2 002 075	1 660 918

Finanskostnader	2024	2023
Rentekostnader	1 411	133
Agiotap	246 266	116 215
Sum finanskostnader	247 677	116 348



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Note 5 - Skattekostnad

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2024	2023
Betalbar skatt	107 288	130 380
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad i regnskapet	107 288	130 380

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	28 016 872	40 938 648
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	28 016 872	40 938 648
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-27 610 996	-40 399 452
Andel av resultat i deltakerlignet selskap	31 532	40 299
3% tilbakeføring utdelinger fra DLO	50 265	13 140
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	487 672	592 635
Avgitt konsernbidrag til Argentum Fondsinvesteringer AS	-487 672	-592 635
Utnyttelse av ikke-balansført underskudd til fremføring	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	0
Andeler i deltakerlignede selskap	0	0
Netto midlertidige forskjeller	0	0
Underskudd til fremføring	0	0
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	0
Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel) i balansen	0	0
Utsatt skatt (fordel) 22%	0	0

Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	6 163 712	9 006 502
For mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-6 056 424	-8 876 123
Beregnet skattekostnad	107 288	130 379



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annenn egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1.2024	100 000	10 400 000	384 903 561	-18 978 222	376 425 339
Interessentinnskudd			112 130 004		112 130 004
Tilbakebetalt interessenter			-165 487 400	-41 742 010	-207 229 409
Korreksjon tidligere års konsernbidrag				4 328	4 328
Avgitt konsernbidrag				-380 384	-380 384
Tilleggskonsernbidrag		-6 481 623		-11 518 377	-18 000 000
Årsresultat 2024				27 909 584	27 909 584
Egenkapital 31.12.2024	100 000	3 918 377	331 546 166	-44 705 081	290 859 463

Årsregnskapet for Argentum Investment Partner AS viser regnskap for Argentum Investment Partner AS (hovedmannen) og indre selskap som den er hovedmann for. Hovedmannen eier 1-2 prosent av underliggende indre selskap og har tilsvarende andel av resultat og egenkapital fra disse. Resterende andel av annen egenkapital tilfaller stille interessenter.

Note 7 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings kontor	Eierandel	
Argentum Secondary II IS	Norge	Bergen	3,75 %	NOK
Verdane Capital VII K/S	Danmark	Oslo	1,40 %	SEK
EQT VI LP**	Guernsey	Stockholm	0,02 %	EUR
NPEP HitecVision VI IS*	Guernsey	Stavanger	2,73 %	USD
NPEP Norvestor VI IS*	Guernsey	Oslo	2,31 %	NOK
NPEP Accent Equity 2012 IS*	England	Stockholm	43,43 %	NOK
NPEP NeoMed V IS*	Jersey	Oslo	1,55 %	EUR
Argentum Invest XIX LLP	Storbritannia	Southampton	25,77 %	EUR
NPEP Procuritas V IS*	Guernsey	Stockholm	9,49 %	EUR
Argentum Secondary III IS	Norge	Bergen	2,23 %	NOK
Nordic Additional Funding Programme IS	Norge	Bergen	4,62 %	NOK
NPEP CapMan X IS*	Guernsey	Helsinki	9,78 %	EUR
NPEP Riverstone GE&P V IS*	Cayman Islands	New York	4,21 %	USD
NPEP Nordic Capital VIII IS*	Jersey	Stockholm	5,54 %	EUR
NPEP Triton IV IS*	Jersey	London	5,32 %	EUR
NPEP FSN IV IS*	Jersey	Oslo	6,55 %	SEK
NPEP Herkules IV IS*	Jersey	Oslo	13,95 %	NOK
NPEP Northzone VII IS*	Jersey	Oslo	5,27 %	EUR
NPEP HitecVision VII IS*	Guernsey	Stavanger	3,53 %	USD
NPEP Altor IV IS*	Sverige	Stockholm	3,98 %	EUR
NPEP Longship I IS*	Guernsey	Oslo	40,05 %	NOK
NPEP EQT VII IS*	England	Stockholm	5,00 %	EUR
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	0,54 %	NOK
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	1,63 %	NOK
NPEP MB V IS*	Finland	Helsinki	7,02 %	EUR
NPEP Genui IS*	Tyskland	Hamburg	10,00 %	EUR
Energy Ventures Private Equity V LP	Guernsey	Stavanger	0,28 %	USD
Northzone VIII LP	Jersey	Oslo	0,29 %	EUR
NPEP Verdane IX IS*	Sverige	Oslo	5,11 %	SEK
NPEP FSN Capital V*	Jersey	Oslo	11,30 %	SEK
NPEP Procuritas VI IS*	Sverige	Stockholm	2,86 %	EUR
HitecVision VI LP	Guernsey	Stavanger	0,14%	USD
HitecVision VII LP	Guernsey	Stavanger	0,16%	USD
HitecVision Springpoint LP	Guernsey	Stavanger	0,04%	USD
Norvestor VI LP	Guernsey	Oslo	0,22%	NOK



DocuSign Envelope ID: 9FB54DFF-EAC2-4095-BC05-6073C0983646

* Argentum Investment Partner as har foretatt investeringer i interne saminvesteringsstrukturer hjemmehørende i Norge og Bergen. Jurisdiksjon og forretningskontor for disse i tabellen over refererer til underliggende private equity fond.

** Investeringen i EQT VI LP er plassert i Argentum Invest V LLP, hvor Argentum Investment Partner IS har en andel på 8,85 prosent.

Restforpliktelsen per 31.12.2024 utgjør 221,12 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

Per 31.12.2024 er virkelig verdi av porteføljen lavere enn kostpris, slik at balanseført verdi på 270,0 millioner kroner tilsvarer markedsverdi, som gir en negativ resultat effekt for 2024 på 7,6 millioner kroner.

Det vil være usikkerhet ved prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke virkelig verdi av investeringsporteføljen. Investeringene i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se www.privateequityvaluation.com).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2024 og frem til styrets behandling av regnskapet.

Note 8 Bankinnskudd

Det er ikke bundne midler i balanseført saldo per 31.12.2024 eller 31.12.2023.

Note 9 Aksjekapital

Aksjekapitalen i Argentum Investment Partner AS består av 10.000 aksjer a kr 10. Aksjonærer per 31.12.2024 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	10 000	100 %	100 %

Som et ledd i reorganiseringen av Argentums virksomhet ble aksjene i Argentum Investment Partner AS per 01.01.2014 overført fra Argentum Fondsinvesteringer AS til Argentum Asset Management AS. Argentum Asset Management AS er heleid av Argentum Fondsinvesteringer AS.



Til generalforsamlingen i Argentum Investment Partner AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Investment Partner AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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.

Styrets 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Bergen, 25. juni 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 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



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2025-06-26 15:54

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.