



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2022

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, 04.08.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Realisert PE avkastning | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Sum inntekter | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 5, 6 | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Sum kostnader | | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Driftsresultat | | 118 676 737 | -16 581 947 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 40 702 | 89 021 |
| Annen finansinntekt | | 818 871 | 114 945 |
| Sum finansinntekter | | 859 573 | 203 966 |
| Annen rentekostnad | | | 13 |
| Annen finanskostnad | | 2 207 593 | 509 329 |
| Sum finanskostnader | | 2 207 593 | 509 342 |
| Netto finans | 7 | -1 348 020 | -305 376 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 117 328 717 | -16 887 323 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | 19 014 | 5 439 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Årsresultat | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Totalresultat | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Konsernbidrag | | 67 413 | 19 282 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 117 242 290 | -16 912 044 |
| Sum overføringer og disponeringer | 4 | 117 309 703 | -16 892 762 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 5 | 17 721 070 | 1 851 921 |
| Sum fordringer | | 17 721 070 | 1 851 921 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 1 559 | 1 559 |
| Private equity fond | | 493 229 597 | 514 824 813 |
| Sum investeringer | 2 | 493 231 157 | 514 826 372 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 44 057 369 | 26 818 903 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 44 057 369 | 26 818 903 |
| Sum omløpsmidler | | 555 009 596 | 543 497 196 |
| SUM EIENDELER | | 555 009 596 | 543 497 196 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10 | 3, 4 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 10 400 000 | 10 400 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 538 533 325 | 565 268 117 |
| Sum innskutt egenkapital | 4 | 549 033 325 | 575 768 117 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 4 | 5 637 187 | -32 595 154 |
| Sum opptjent egenkapital | | 5 637 187 | -32 595 154 |
| Sum egenkapital | | 554 670 512 | 543 172 964 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 46 571 | |
| Annen kortsiktig gjeld | 5 | 292 513 | 324 233 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| Sum gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 555 009 596 | 543 497 196 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 750564

Enheten

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

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2022

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, 30.07.2022



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Realisert PE avkastning | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Sum inntekter | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 5, 6 | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Sum kostnader | | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Driftsresultat | | 118 676 737 | -16 581 947 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 40 702 | 89 021 |
| Annen finansinntekt | | 818 871 | 114 945 |
| Sum finansinntekter | | 859 573 | 203 966 |
| Annen rentekostnad | | | 13 |
| Annen finanskostnad | | 2 207 593 | 509 329 |
| Sum finanskostnader | | 2 207 593 | 509 342 |
| Netto finans | 7 | -1 348 020 | -305 376 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | | |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | 19 014 | 5 439 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Årsresultat | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Totalresultat | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Konsernbidrag | | 67 413 | 19 282 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 117 242 290 | -16 912 044 |
| Sum overføringer og disponeringer | 4 | 117 309 703 | -16 892 762 |



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 5 17 721 070 1 851 921
Sum fordringer 17 721 070 1 851 921

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 1 559 1 559
Private equity fond 493 229 597 514 824 813
Sum investeringer 2 493 231 157 514 826 372

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 44 057 369 26 818 903
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 44 057 369 26 818 903

Sum omløpsmidler 555 009 596 543 497 196

SUM EIENDELER 555 009 596 543 497 196

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000
aksjer a kr 10 3, 4 100 000 100 000
Overkurs 10 400 000 10 400 000
Annen innskutt egenkapital 538 533 325 565 268 117
Sum innskutt egenkapital 4 549 033 325 575 768 117

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4 5 637 187 -32 595 154
Sum opptjent egenkapital 5 637 187 -32 595 154

Sum egenkapital 554 670 512 543 172 964

Sum langsiktig gjeld 0 0



| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 46 571 | |
| Annen kortsiktig gjeld | 5 | 292 513 | 324 233 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| Sum gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 555 009 596 | 543 497 196 |



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

6

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



| Resultatregnskap | | | |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Argentum Investment Partner AS | | | |
| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2021 | 2020 |
| Realisert PE avkastning | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Sum realisert PE avkastning | | 120 629 374 | -14 847 368 |
| Annen driftskostnad | 5, 6 | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Sum driftskostnader | | 1 952 638 | 1 734 579 |
| Driftsresultat | | 118 676 737 | -16 581 947 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 40 702 | 89 021 |
| Annen finansinntekt | | 818 871 | 114 945 |
| Annen rentekostnad | | 0 | 13 |
| Annen finanskostnad | | 2 207 593 | 509 329 |
| Resultat av finansposter | 7 | -1 348 020 | -305 376 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 117 328 717 | -16 887 323 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 8 | 19 014 | 5 439 |
| Årsresultat | | 117 309 703 | -16 892 762 |
| Overføringer | | | |
| Avgitt konsernbidrag | | 67 413 | 19 282 |
| Avsatt til annen egenkapital | | 117 242 290 | -16 912 044 |
| Sum overføringer | 4 | 117 309 703 | -16 892 762 |



Balanse

Argentum Investment Partner AS

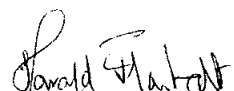
| Eiendeler | Note | 2021 | 2020 |
|------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Omløpsmidler | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 5 | 17 721 070 | 1 851 921 |
| Sum fordringer | | 17 721 070 | 1 851 921 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer | | 1 559 | 1 559 |
| Private equity fond | | 493 229 597 | 514 824 813 |
| Sum investeringer | 2 | 493 231 157 | 514 826 372 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 44 057 369 | 26 818 903 |
| Sum omløpsmidler | | 555 009 596 | 543 497 196 |
| Sum eiendeler | | 555 009 596 | 543 497 196 |

**Balanse**


Argentum Investment Partner AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10 | 3, 4 | 100 000 | 100 000 |
| Overkurs | | 10 400 000 | 10 400 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 538 533 325 | 565 268 117 |
| Sum innskutt egenkapital | 4 | 549 033 325 | 575 768 117 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 4 | 5 637 187 | -32 595 154 |
| Sum opptjent egenkapital | | 5 637 187 | -32 595 154 |
| Sum egenkapital | | 554 670 512 | 543 172 964 |
| Gjeld | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 46 571 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 5 | 292 513 | 324 233 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| Sum gjeld | | 339 084 | 324 233 |
| Sum egenkapital og gjeld | | 555 009 596 | 543 497 196 |

Bergen, 25.05.2022


Harald-Ingve Flågtvedt
Styreleder


Pål Toft
styremedlem


Nina Strømme Andersen
styremedlem



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Selskapet ble stiftet 23. november 2008.

Argentum Investment Partner AS inngår som hovedmann i Argentum Investment Partner IS, Norsk Holding IS og Argentum Investment Partner II IS. 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 nåverdiberegning 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.

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.



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

Skatter

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.

Note 2 Investeringer i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden.

| Fond | Jurisdiksjon | Forretningskontor | Eierandel | Valuta | Resterende forpliktelse (i lokal valuta) | Kostpris | Kostpris |
|--|----------------|-------------------|-----------|--------|--|--------------------|--------------------|
| | | | | | | (i NOK) 2021 | (i NOK) 2020 |
| Procuritas Capital Investors IV LP | Guernsey | Stockholm | 2,12 % | EUR | 95 971 | 1 284 875 | - |
| Argentum Secondary II IS | Norge | Bergen | 3,75 % | NOK | 3 798 170 | 7 798 467 | 7 546 463 |
| Verdane Capital VII K/S | Danmark | Oslo | 1,40 % | SEK | 726 621 | 315 352 | 315 352 |
| Northzone VI LP | Jersey | Oslo | 1,31 % | EUR | - | 1 050 137 | 2 298 424 |
| HitecVision Asset Solutions L.P | Guernsey | Stavanger | 1,48 % | USD | 403 600 | 9 404 924 | 29 398 276 |
| CapMan Buyout IX Fund A LP | Guernsey | Helsinki | 0,71 % | EUR | 149 398 | 5 157 829 | 7 245 251 |
| Energy Ventures IV LP | Guernsey | Stavanger | 1,26 % | USD | 486 461 | 24 792 849 | 23 935 116 |
| Axcel IV K/S | Danmark | København | 0,53 % | DKK | 1 702 048 | 9 361 977 | 9 361 977 |
| EQT VI LP** | Guernsey | Stockholm | 0,02 % | EUR | 688 098 | 3 139 655 | 3 117 604 |
| NPEP HitecVision VI IS* | Guernsey | Stavanger | 30,79 % | USD | 153 416 | 187 100 769 | 174 095 485 |
| NPEP Nonestor VI IS* | Guernsey | Oslo | 30,04 % | NOK | 2 129 819 | 34 855 697 | 31 037 098 |
| NPEP Nord II IS* | Norge | Tromsø | 25,02 % | NOK | 2 839 481 | 7 716 517 | 7 716 517 |
| NPEP NeoMed V IS* | Jersey | Oslo | 18,49 % | EUR | 260 440 | 9 283 422 | 14 373 464 |
| NPEP Accent Equity 2012 IS* | England | Stockholm | 43,43 % | NOK | 1 437 041 | 4 004 461 | 4 562 893 |
| NPEP Procuritas V IS* | Guernsey | Stockholm | 11,08 % | EUR | 195 281 | 2 690 286 | 14 481 650 |
| Argentum Secondary III IS | Norge | Bergen | 2,23 % | NOK | 12 525 021 | 13 709 795 | 16 249 357 |
| Nordic Additional Funding Programme IS | Norge | Bergen | 4,62 % | NOK | 6 132 459 | 7 444 860 | 7 444 860 |
| NPEP CapMan X IS* | Guernsey | Helsinki | 9,78 % | EUR | 562 319 | 7 958 880 | 7 505 043 |
| NPEP Riverstone GE&P V IS* | Cayman Islands | New York | 4,21 % | USD | - | 6 431 964 | 5 850 481 |
| NPEP Nordic Capital VIII IS* | Jersey | Stockholm | 5,54 % | EUR | 6 121 | 359 068 | 421 360 |
| NPEP Triton IV IS* | Jersey | London | 5,32 % | EUR | 233 069 | 9 803 989 | 9 772 899 |
| NPEP FSN IV IS* | Jersey | Oslo | 6,55 % | SEK | 614 613 | 2 984 044 | 4 464 351 |
| NPEP Herkules IV IS* | Jersey | Oslo | 13,95 % | NOK | 2 720 087 | 7 344 629 | 8 728 767 |
| NPEP Northzone VII IS* | Jersey | Oslo | 5,27 % | EUR | 39 681 | 4 704 061 | 4 903 385 |
| NPEP HitecVision VII IS* | Guernsey | Stavanger | 3,53 % | USD | 481 452 | 19 979 683 | 20 777 917 |
| NPEP Altor IV IS* | Sverige | Stockholm | 2,27 % | EUR | 143 343 | 2 843 834 | 3 147 637 |
| NPEP Longship I IS* | Guernsey | Oslo | 40,05 % | NOK | 457 468 | 6 175 710 | 6 405 470 |
| NPEP EQT VII IS* | England | Stockholm | 5,00 % | EUR | 91 728 | 5 668 008 | 6 632 580 |
| Nonestor VII LP | Guernsey | Oslo | 0,54 % | NOK | 2 142 009 | 20 004 075 | 19 515 078 |
| Nonestor VII OS LP | Guernsey | Oslo | 1,63 % | NOK | 307 492 | 5 340 409 | 5 209 972 |
| NPEP MB V IS* | Finland | Helsinki | 7,02 % | EUR | 163 749 | 13 884 131 | 12 258 473 |
| NPEP Genul IS* | Tyskland | Hamburg | 10,00 % | EUR | 323 117 | 5 796 530 | 5 684 453 |
| Energy Ventures Private Equity V LP | Guernsey | Stavanger | 0,28 % | USD | 77 847 | 3 505 258 | 3 425 711 |
| Northzone VIII LP | Jersey | Oslo | 0,29 % | EUR | - | 9 276 600 | 8 489 187 |
| NPEP Verdane IX IS* | Sverige | Oslo | 5,11 % | SEK | 406 161 | 3 615 862 | 3 733 404 |
| NPEP FSN Capital V* | Jersey | Oslo | 11,30 % | SEK | 2 732 595 | 9 924 469 | 7 635 531 |
| NPEP Procuritas VI IS* | Sverige | Stockholm | 2,86 % | EUR | 291 060 | 6 362 349 | 3 760 587 |
| Verdane Capital 2019 AB | Sverige | Stockholm | 0,94 % | SEK | 3 239 267 | 12 154 169 | 13 322 760 |
| Totalt kostpris i NOK 31.12 | | | | | | 493 229 597 | 514 824 813 |



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

* 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.

** For å sikre en hensiktsmessig eierstruktur for konsernets investeringer i PE-fond i Storbritannia, som følge av at Storbritannia forlot EU i 2020, ble det i desember 2020 etablert en holdingstruktur i Storbritannia. Der ble eierskapet til en rekke PE-fond hjemmehørende i Storbritannia overført til nyetablerte Limited Liability Partnerships (LLP). Investeringen i EQT VI LP er plassert i Argentum Invest V LLP, hvor Argentum Investment Partner IS har en andel på 8,85 prosent.

Bokført verdi av investeringene er kr 493 229 597 per 31.12.2021 som er lik kostpris, da virkelig verdi av investeringsporteføljen er høyere enn anskaffelseskost. Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør 90,83 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondene foretar investeringer.

Aksjer

I 2021 ble aksjer i Nanosys Inc utdelt som vederlag for aksjene i Glo AB. Balanseført verdi per 31.12.2021 tilsvarer transaksjonsprisen.

| Aksjer | | Antall aksjer | Kostpris | Balanseført verdi |
|------------|---|---------------|----------|-------------------|
| Nanosys AB | 0 | 0 | 2092 | 1559 |

Oppsummering investeringer:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Total balanseført verdi private equity fond | 493 229 597 | 514 824 813 |
| Total balanseført verdi andre aksjer | 1 559 | 1 559 |
| Total balanseført verdi private equity fond og aksjer | 493 231 156 | 514 826 372 |

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 31.12.2021 og frem til styrets behandling av regnskapet 25. mai 2022.

Note 3 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Investment Partner AS består av 10.000 aksjer a kr 10. Aksjonærer per 31.12.2021 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.



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

Note 4 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|--|----------------|-------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital pr 1.1.2021 | 100 000 | 10 400 000 | 565 268 117 | -32 595 154 | 543 172 964 |
| Interessentinnskudd | - | - | 54 177 291 | - | 54 177 291 |
| Tilbakebetalt interessenter | - | - | -80 912 084 | -79 007 708 | -159 919 791 |
| Årets resultat | - | - | - | 117 309 703 | 117 309 703 |
| Korreksjon tidligere års konsemsbidrag | - | - | - | -2 243 | -2 243 |
| Avgitt konsemsbidrag | - | - | - | -67 413 | -67 413 |
| Egenkapital 31.12.2021 | 100 000 | 10 400 000 | 538 533 325 | 5 637 187 | 554 670 512 |

Note 5 Transaksjoner og mellomværende med nærstående selskaper

| Andre kortsiktige fordringer | 2021 | 2020 |
|---|-------------------|------------------|
| Verdane Capital 2019 | 1 835 613 | - |
| NPEP FSN IV IS | 5 632 938 | - |
| NPEP MB V | 10 252 520 | - |
| Argentum Secondary II IS | - | 409 408 |
| NPEP NeoMed V IS | - | 1 442 513 |
| Sum andre kortsiktige fordringer | 17 721 070 | 1 851 921 |

| Annen kortsiktig gjeld | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Argentum Fondsinvesteringer AS | 203 843 | 203 843 |
| Kortsiktig gjeld og påløpt kostnad | - | 120 390 |
| Sum annen kortsiktig gjeld | 203 843 | 324 233 |

Fordringen på Argentum Secondary II IS per 31.12.2020 er relatert til distribusjoner periodisert til 2020, men som ble utdelt til investorene tidlig i 2021. Tilsvarende gjelder for fordringen på NPEP NeoMed V IS per 31.12.2020. Fordringene til Verdane Capital 2019, NPEP FSN IV IS og NPEP MB V gjelder tilsvarende distribusjoner periodisert til 2021, men først utbetalt i januar 2022.

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 2021 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 757 166 (2020; kroner 747 449). Argentum Investment Partner II IS har i 2021 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 1 086 015 (2020; kr 869 186).



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021 eller 2020. 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.

| Kostnadsført godtgjørelse til revisor | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Lovpålagt revisjon | 106 908 | 85 780 |
| Andre tjenester | - | - |
| Sum godtgjørelse til revisor | 106 908 | 85 780 |

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 7 Spesifikasjon av finansposter

| Finansinntekter | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter | 40 702 | 89 021 |
| Agiogevinst | 818 871 | 114 945 |
| Sum annen finansinntekt | 818 871 | 114 945 |

| Finanskostnader | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Agiotap | 2 207 593 | 509 329 |
| Sum annen finanskostnad | 2 207 593 | 509 329 |

Note 8 Ukraina-konflikten

Russland invaderte Ukraina 24. februar 2022 og det er i kjølvannet av dette iverksatt strenge internasjonale sanksjoner mot Russland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. Argentumkonsernet har i denne anledning rettet forespørsler til forvalterne om oppdateringer på porteføljeselskapenes eksponering mot Russland, Hviterussland og Ukraina, samt aktuelle tiltak som gjøres. Det er ikke identifisert underliggende selskaper i Argentumkonsernets portefølje i disse tre landene, men det er et lite antall porteføljeselskaper som har noen salgsinntekter og/eller noen ansatte i området. Dette utgjør en veldig liten eksponering i det store bildet for Argentumkonsernets del. På nåværende tidspunkt ser vi derfor ingen vesentlig påvirkning på verdien av Argentumkonsernets portefølje.



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2021

Note 8 Skattekostnad

| Årets skattekostnad fordeler seg på: | 2021 | 2020 |
|---|---------------|--------------|
| Betalbar skatt | 19 014 | 5 439 |
| For lite/for mye beregnet skatt foregående år | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Sum skattekostnad | 19 014 | 5 439 |

Beregning av årets skattegrunnlag:

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 117 328 719 | (16 887 323) |
| Permanente forskjeller | - | - |
| Grunnlag for årets skattekostnad | 117 328 719 | (16 887 323) |
| Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS | (117 330 480) | 16 906 036 |
| Andel av resultat i deltakerlignede selskap | 88 188 | 6 008 |
| Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet | 86 427 | 24 721 |
| Avgitt konsernbidrag til Argentum Fondsinvesteringer AS | (86 427) | (24 721) |
| Utnyttelse av ikke-balansført underskudd til fremføring | - | - |
| Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen) | - | - |

Spesifikasjon av skatteeffekt av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

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

Forklaring til årets skattekostnad

| | | |
|--|---------------|--------------|
| 22% skatt av resultat før skatt | 25 812 318 | (3 715 211) |
| For mye/lite avsatt tidligere år | - | - |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | (25 793 304) | 3 720 650 |
| Beregnet skattekostnad | 19 014 | 5 439 |

| | | |
|---------------------|---------|----------|
| Effektiv skattesats | 0,016 % | -0,032 % |
|---------------------|---------|----------|



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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 Argentum Investment Partner AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Investment Partner 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.

Bergen, 25. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Pemneo Dokumentnøkkel: FLGSP-DTVAZ-XAFU5-D0027-B7EG6-F5WH3



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."

Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-05-25 06:45:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FLGSP-DTVAZ-XAFU5-D0027-B7EG6-F5WH3

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>