



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 919 060 328  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HV MOMENTUM CO-INVEST AS  
Forretningsadresse: Jåttåvågveien 7  
4020 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### 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: Oddvar Dirdal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.05.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*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, 17.07.2022



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating expenses	2, 7	2 021 271	1 900 053
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 021 271</b>	<b>1 900 053</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 021 271</b>	<b>-1 900 053</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from other investments	3		298 803 163
Annen renteinntekt		332	781
Net currency gain		34 737	73 535
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>35 069</b>	<b>298 877 478</b>
<b>Netto finans</b>		<b>35 069</b>	<b>298 877 478</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
Income tax	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	5, 5		298 803 162
Transferred from share premium	5		-298 803 163
Allocated to other equity	5	-1 986 203	296 977 425
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Shares	3	1 763 417 100	1 763 417 100
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 763 417 100</b>	<b>1 763 417 100</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 763 417 100</b>	<b>1 763 417 100</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Other receivables		75 092	3 050
<b>Sum fordringer</b>		<b>75 092</b>	<b>3 050</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and bank deposits		4 677 966	6 696 211
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 677 966</b>	<b>6 696 211</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>4 753 058</b>	<b>6 699 261</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	4, 5	22 510 000	22 510 000
Overkurs	5	1 450 593 936	1 450 593 936
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 473 103 936</b>	<b>1 473 103 936</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity	5	294 991 222	296 977 425



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Result brought forward (aut)			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>294 991 222</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 768 095 158</b>	<b>1 770 081 361</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Tax payable	6		
Utbytte	5		
Other current debt		75 000	35 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 465917

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 919 060 328  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: HV MOMENTUM CO-INVEST AS  
Forretningsadresse: Jåttåvågveien 7  
4020 STAVANGER

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

**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: Oddvar Dirdal  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 07.05.2021

**Grunnlag for avgivelse**

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

*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, 10.07.2021



Organisasjonsnr: 919 060 328  
HV MOMENTUM CO-INVEST AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Other operating expenses	2, 7	2 021 271	1 900 053
<b>Sum kostnader</b>		<b>2 021 271</b>	<b>1 900 053</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-2 021 271</b>	<b>-1 900 053</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Income from other investments	3		298 803 163
Annen renteinntekt		332	781
Net currency gain		34 737	73 535
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>35 069</b>	<b>298 877 478</b>
<b>Netto finans</b>		<b>35 069</b>	<b>298 877 478</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
Income tax	6		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	5, 5		298 803 162
Transferred from share premium	5		-298 803 163
Allocated to other equity	5	-1 986 203	296 977 425
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>



Organisasjonsnr: 919 060 328  
HV MOMENTUM CO-INVEST AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Shares	3	1 763 417 100	1 763 417 100
Sum finansielle anleggsmidler		1 763 417 100	1 763 417 100
Sum anleggsmidler		1 763 417 100	1 763 417 100

##### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Other receivables		75 092	3 050
Sum fordringer		75 092	3 050

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and bank deposits		4 677 966	6 696 211
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 677 966	6 696 211
Sum omløpsmidler		4 753 058	6 699 261

<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>
----------------------	--	----------------------	----------------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Share capital	4, 5	22 510 000	22 510 000
Overkurs	5	1 450 593 936	1 450 593 936
Sum innskutt egenkapital		1 473 103 936	1 473 103 936

##### Opptjent egenkapital

Other equity	5	294 991 222	296 977 425
Result brought forward (aut)			
Sum opptjent egenkapital		294 991 222	296 977 425

Sum egenkapital		1 768 095 158	1 770 081 361
-----------------	--	---------------	---------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
----------------------	--	---	---

##### Kortsiktig gjeld



Tax payable	6		
Utbytte	5		
Other current debt		75 000	35 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>



Organisasjonsnr: 919 060 328  
HV MOMENTUM CO-INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

### Antall aksjer og aksjeeiere

Aksjeklasse	Ant. aksjer	Pålydende	Bokført verdi
A-aksjer	300000.00	0.10	30000.00
B-aksjer	224800000.00	0.10	22480000.00

Aksjeeiere - fritekst	Antall	Eierandel	Aksjeklasse
HV Capital VII AS	300000.00	0.00%	A
Indigo 2009 LLC	60000000.00	27.00%	B
NJ/HV Resource Opportunities LP	51000000.00	23.00%	B
Odenslund LLP	40000000.00	18.00%	B
Cubera VIII LP	25000000.00	11.00%	B
Commonfund Capital Naturla Resources Partners VII LP	8800000.00	4.00%	B
HIPEP VIII Partnership Fund LP	4800000.00	2.00%	B
Adams Street Co-Investment Fund II LP	4059999.00	2.00%	B
Fort Washington Private Equity Investors IX LP	3487950.00	2.00%	B
HIPEP VIII Partnership AIF LP	3200000.00	1.00%	B
HarbourVest Real Assets Fund III LP	3000000.00	1.00%	B
Communfund Capital Naturla Resources Partners VIII LP	3000000.00	1.00%	B
Adams Street Energy & Natural Resources Fund LP	3000000.00	1.00%	B
Fortuna Equity GmbH	5000000.00	2.00%	B
Commonfund Capital Natural Resources Partners X LP	5000000.00	2.00%	B
Andre aksjonærer	5452051.00	3.00%	B
<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>	
	225100000.00	100.00%	

## Note

### Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

### Ytelser til daglig leder

Ytelser	Lønn	Pensj.forpl.	Andre godtgj.
---------	------	--------------	---------------

## Note

### Antall årsverk i regnskapsåret



Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

**Note**

**Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere**

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



## Skattedirektoratet

Saksbehandler Jeanette Munkvold Skovholt	Deres dato 01.08.2017	Vår dato 10.08.2017
Telefon 90076012	Deres referanse Oddvar Dirdal	Vår referanse 2017/830839

HV MOMENTUM CO-INVEST AS  
Postboks 8120 Forus  
4068 STAVANGER

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for HV Momentum Co-Invest AS, org.nr. 919 060 328

Vi viser til deres brev av 1. august 2017 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk for HV Momentum Co-Invest AS.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering HV Momentum Co-Invest AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

*Selskapets vedtektsfestede formål er å «gjøre investeringer, direkte eller indirekte, i Point Resources AS samt relaterte virksomheter innen leting, produksjon og utvikling av olje og gass ressurser, herunder kjøp og salg av olje og gass lisenser, og å realisere disse investeringene over tid, og alt som står i forbindelse med dette».*

*Samtlige av Selskapets aksjonærer er profesjonelle utenlandske investorer. I tillegg benyttes engelsk som arbeidsspråk i både Selskapet, hos Forvalter og i de selskaper hvor Selskapet vil foreta sine investeringer innenfor olje og gass næringen. Olje og gass næringen er en internasjonal bransje som benytter engelsk som bransjespråk. Selskapets leverandører består utelukkende av profesjonelle tjenesteytere innenfor juridisk- og finansiell profesjon som i stor grad benytter engelsk som arbeidsspråk. Selskapet har ingen kunder.*

*All kommunikasjon med og rapportering til Selskapets aksjonærer skjer på engelsk(..)*

*(..)Selskapet vurderer at alle brukere av regnskapet, herunder mer tilfeldige regnskapsbrukere, vil kunne forstå regnskapet og årsberetningen selv om disse dokumentene blir utarbeidet i sin endelige form på engelsk.*

En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

### Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk.

Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 Oslo	Besøksadresse: Se <a href="http://www.skatteetaten.no">www.skatteetaten.no</a> Org.nr: 996250318 E-post: <a href="mailto:skatteetaten.no/sendepost">skatteetaten.no/sendepost</a>	Sentralbord 800 80 000 Telefaks 22 17 08 60
--	--	--



*Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."*

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

*"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon."*

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet kun har profesjonelle utenlandske aksjonærer. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk, og det anses at ingen øvrige brukere av regnskapsinformasjon blir negativt berørt av at årsregnskapet og årsberetningen utarbeides på engelsk språk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland  
seniorrådgiver  
Rettsavdelingen, foretaksskatt  
Skattedirektoratet

Jeanette Munkvold Skovholt

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer*



# Deloitte.

Deloitte AS  
Strandsvingen 14 A  
NO-4032 Stavanger  
Norway

Tel: +47 51 81 56 00  
www.deloitte.no

To the General Meeting of HV Momentum Co-Invest AS

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Report on the Audit of the Financial Statements

#### Opinion

We have audited the financial statements of HV Momentum Co-Invest AS showing a loss of NOK 1 986 203. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, except the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

#### Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including a true and fair view of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo DokumentID: 10GES-PF4A4-AUL U6-WJ0QP-EZ43O-J386i



## Deloitte.

Page 2  
Independent Auditor's Report -  
HV Momentum Co-Invest AS

### *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

#### *Opinion on Registration and Documentation*

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Stavanger, 7 May 2021  
Deloitte AS

**Ommund Skalland**  
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo DokumentID: 10GES-PF4A4-AULU6-WJ0QP-EZ43O-J386i



# 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."

## Ommund Skailand

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1493317

IP: 193.214.xxx.xxx

2021-05-07 08:00:29Z



Penneo DokumentID: 10GES-PF4A4-AULU6-WJ0QP-EZ43O-J386i

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>



# Financial Statement

**HV Momentum Co-Invest AS**

2020

Penneo Dokumentnr: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6GQK7-EPKEF-PDHCC



## DIRECTOR'S REPORT 2020

### HV MOMENTUM CO-INVEST AS

Address: Jåttåvågveien 7, 4020 Stavanger, Norway

Org.number: 919 060 328

#### Introduction

HV Momentum Co-Invest AS (the "Company" or "HV Momentum") is an Alternative Investment Fund (AIF) holding shares in Point Resources Holding AS only. The Company was incorporated in May 2017 and is regulated by the Norwegian Act on the Management of Alternative Investment Funds. HitecVision Advisory AS ("HVA") is the AIF manager of HV Momentum.

#### Financial results

The result for the year was a loss of NOK 2.0 million.

#### Funding and capital issues

The Company had sufficient funding and financing at the end of 2020. At the end of the year, the equity ratio was 100 %.

#### Employees and the working environment etc.

HV Momentum is located in Stavanger and had no employees during 2020. The Company is managed by HVA. The Board comprises one woman and one man.

#### Going concern

Pursuant to the § 3-3a of the Norwegian Accounting Act the Board confirms that the conditions for continued operations as a going concern are present for the Company and that the annual financial statements for 2020 have been prepared on the basis of this presumption.

#### Appropriation of the profit/ (loss) for the year:

The annual loss of NOK 2.0 million shall be covered by other equity.

Stavanger, 31 December 2020 / 7 May 2021

The Board of HV Momentum Co-Invest AS

---

Liv Marit Lundby  
Chair of the Board

---

Oddvar Dirdal  
Board member

Perntec Dokumentnøkkel: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6QGK7-EPKEF-PDHCC



**HV Momentum Co-Invest AS**  
**Income statement**

NOK

Note	Operating income and expenses	2020	2019
2, 7	Other operating expenses	2 021 271	1 900 053
	<b>Total operating expenses</b>	<b>2 021 271</b>	<b>1 900 053</b>
	<b>Operating profit / (-loss)</b>	<b>-2 021 271</b>	<b>-1 900 053</b>
	<b>Financial income and expenses</b>		
3	Income from other investments	0	298 803 163
	Other financial income	332	781
	Net currency gain	34 737	73 535
	<b>Financial items, net</b>	<b>35 069</b>	<b>298 877 478</b>
	<b>Profit / (-loss) before taxation</b>	<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
6	Income tax	0	0
	<b>Profit/(-loss) for the financial year</b>	<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>
	<b>Allocation of net profit/(-loss)</b>		
5	Additional dividend	0	298 803 163
5	Transferred from share premium	0	-298 803 163
5	Allocated to other equity	-1 986 203	296 977 425
	<b>Total allocations</b>	<b>-1 986 203</b>	<b>296 977 425</b>

Penneo Dokumentnøkkel: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6QGK7-EPKEF-PDHCC



## HV Momentum Co-Invest AS Balance sheet

NOK

Note	ASSETS	2020	2019
	<b>Non-current assets</b>		
	<b>Financial non-current assets</b>		
3	Shares	1 763 417 100	1 763 417 100
	<b>Total financial non-current assets</b>	<b>1 763 417 100</b>	<b>1 763 417 100</b>
	<b>Total non-current assets</b>	<b>1 763 417 100</b>	<b>1 763 417 100</b>
	<b>Current assets</b>		
	Other receivables	75 092	3 050
	Cash and bank deposits	4 677 966	6 696 211
	<b>Total current assets</b>	<b>4 753 058</b>	<b>6 699 261</b>
	<b>Total assets</b>	<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Equity</b>		
	<b>Paid-in equity</b>		
4, 5	Share capital	22 510 000	22 510 000
5	Share premium	1 450 593 936	1 450 593 936
	<b>Total paid-in equity</b>	<b>1 473 103 936</b>	<b>1 473 103 936</b>
5	Other equity	294 991 222	296 977 425
	<b>Total retained earnings</b>	<b>294 991 222</b>	<b>296 977 425</b>
	<b>Total equity</b>	<b>1 768 095 158</b>	<b>1 770 081 361</b>
	<b>Liabilities</b>		
	<b>Current liabilities</b>		
	Other current debt	75 000	35 000
	<b>Total current liabilities</b>	<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
	<b>Total liabilities</b>	<b>75 000</b>	<b>35 000</b>
	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>1 768 170 158</b>	<b>1 770 116 361</b>

Stavanger, 07.05.2021  
The board of Hv Momentum Co-invest AS

\_\_\_\_\_  
Liv Marit Lundby  
chairman of the board

\_\_\_\_\_  
Oddvar Dirdal  
member of the board



## HV Momentum Co-Invest AS

### Notes to the accounts, year ended 31 December 2020

#### Note 1 Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 1998 and generally accepted accounting principles in Norway.

##### Valuation and classification of assets and liabilities

Assets intended for permanent ownership or use in the business are classified as non-current assets. Other assets are classified as current assets. Receivables due within one year are classified as current assets. The classification of current and non-current liabilities is based on the same criteria.

Current assets are valued at the lower of historical cost and fair value.

Fixed assets are carried at historical cost, but are written down to their recoverable amount if this is lower than the carrying amount and the decline is expected to be permanent.

##### Investments in shares

Investments in shares are carried at cost. A write-down to fair value will be performed if the impairment is not considered to be temporary, and an impairment charge is deemed necessary according to generally accepted accounting principles. Received dividends and group contributions are recognised as other financial income. The same applies for investments in associates.

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other monetary instruments with a maturity of less than three months at the date of purchase.

##### Cost of sales and other expenses

In principle, cost of sales and other expenses are recognised in the same period as the revenue to which they relate. In instances where there is no clear connection between the expense and revenue, the apportionment is estimated. Other exceptions to the matching criteria are disclosed where appropriate.

##### Income taxes

Tax expenses are matched with operating income before tax. Tax related to equity transactions e.g. group contribution, is recognised directly in equity.

Tax expense consists of current income tax expense and change in net deferred tax. Deferred tax liabilities and deferred tax assets are presented net in the balance sheet.



## HV Momentum Co-Invest AS

### Notes to the accounts, year ended 31 December 2020

#### Note 2 Payroll costs, number of employees, benefits, loans to employees etc.

The company has no employees in 2020 and no remuneration has been paid to executives, shareholders or directors of the board.

##### Auditor

Remuneration to Deloitte AS and their associates is as follows:

	2020	2019
Statutory audit	26 206	32 269
Other assurance services	12 100	12 843
Tax counselling	-	-

#### Note 3 Investments in shares

Company	Date of acquisition	Registered office	Voting share	Ownership share
Point Resources Holding AS	13.10.2017	Oslo	17,3 %	17,3 %

The company has pledged all its Point Resources Holding shares as security for a revolving loan facility agreement entered into between Point Resources Holding AS and Skandinaviska Enskilda Banken AB. The final maturity date of the loan facility is in March 2022.

#### Note 4 Share capital and shareholder information

The share capital in the company at 31 December 2020 consists of the following classes:

	Number	Nominal amount	Carrying value
A-shares	300 000	0,1	30 000
B-shares	224 800 000	0,1	22 480 000
<b>Total</b>	<b>225 100 000</b>		<b>22 510 000</b>

##### Ownership structure

Largest shareholders as of 31 December 2020:

	A-shares	B-shares	Total	Ownership share	Voting share
<i>HV Capital VII AS</i>	300 000	-	300 000	0 %	50,1 %
<i>Indigo 2009, LLC</i>	-	60 000 000	60 000 000	27 %	13,3 %
<i>NJ/HV Resource Opportunities, L.P.</i>	-	51 000 000	51 000 000	23 %	11,3 %
<i>Odenslund LLP</i>	-	40 000 000	40 000 000	18 %	8,9 %
<i>Cubera VIII, L.P.</i>	-	25 000 000	25 000 000	11 %	5,5 %
<i>Commonfund Capital Natural Resources Partners VII, L.P.</i>	-	8 800 000	8 800 000	4 %	2,0 %
<i>Fortuna Equity GmbH</i>	-	5 000 000	5 000 000	2 %	1,1 %
<i>Commonfund Capital Natural Resources Partners X, L.P.</i>	-	5 000 000	5 000 000	2 %	1,1 %
<i>HIPEP VIII Partnership Fund L.P.</i>	-	4 800 000	4 800 000	2 %	1,1 %
<i>Adams Street Co-Investment Fund II, L.P.</i>	-	4 059 999	4 059 999	2 %	0,9 %
<i>Fort Washington Private Equity Investors IX LP</i>	-	3 487 950	3 487 950	2 %	0,8 %
<i>HIPEP VIII Partnership AIF L.P.</i>	-	3 200 000	3 200 000	1 %	0,7 %
<i>HarbourVest Real Assets Fund III L.P.</i>	-	3 000 000	3 000 000	1 %	0,7 %
<i>Commonfund Capital Natural Resources Partners VIII, L.P.</i>	-	3 000 000	3 000 000	1 %	0,7 %
<i>Adams Street Energy &amp; Natural Resources Fund LP</i>	-	3 000 000	3 000 000	1 %	0,7 %
<b>Total shareholders with minimum 1% ownership</b>	<b>300 000</b>	<b>219 347 949</b>	<b>219 647 949</b>	<b>97 %</b>	<b>98,8 %</b>
<b>Total remaining shareholders</b>	<b>-</b>	<b>5 452 051</b>	<b>5 452 051</b>	<b>2 %</b>	<b>1,2 %</b>
<b>Total number of shares</b>	<b>300 000</b>	<b>224 800 000</b>	<b>225 100 000</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Perneo Dokumentnr: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6GOK7-EPKEF-PDHCC



## HV Momentum Co-Invest AS

### Notes to the accounts, year ended 31 December 2020

<b>Note 5</b>	<b>Equity</b>				
		<b>Share capital</b>	<b>Share premium</b>	<b>Other equity</b>	<b>Total</b>
<b>Equity at 1 January 2020</b>		<b>22 510 000</b>	<b>1 450 593 936</b>	<b>296 977 425</b>	<b>1 770 081 361</b>
<i>This year's change in equity:</i>					
Additional dividend					-
Profit/(loss) of the year				-1 986 203	-1 986 203
<b>Equity at 31 December 2020</b>		<b>22 510 000</b>	<b>1 450 593 936</b>	<b>294 991 222</b>	<b>1 768 095 158</b>

### Note 6 Income tax expense

<b>Specification of income tax expense:</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Current income tax payable	-	-
Changes in deferred tax	-	-
Effect of changes in tax rules	-	-
<b>Tax on profit/(loss)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Specification of current income tax payable:</b>		
This year's payable income tax expense	-	-
<b>Current income tax payable in the balance sheet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reconciliation from nominal to real income tax rate:</b>		
Profit/(loss) before taxation	-1 986 203	296 977 425
Estimated income tax according to nominal tax rate (22%)	-436 965	65 335 034
The tax effect of the following items:		
Tax-free dividends		-65 727 954
Change in unrecognized deferred tax benefit	436 965	392 921
Effect of changes in tax rules and rates	-	-
Income tax expense	0	0
<b>Effective income tax rate</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>
<b>Specification of the tax effect of temporary differences and losses carried forward:</b>		
Losses carried forward	9 546 066	7 559 864
<b>Total</b>	<b>9 546 066</b>	<b>7 559 864</b>
Off-balance sheet deferred tax benefits (22 % / 22 %)	2 100 135	1 663 170
<b>Net deferred benefit/liability in the balance sheet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

The deferred tax benefit is not included in the balance sheet.

Perneo Dokumentnrøkke: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6GQK7-EPKEF-PDHCC



## HV Momentum Co-Invest AS

### Notes to the accounts, year ended 31 December 2020

#### Note 7 AIF Manager

HitecVision Advisory AS is the AIF manager of HV Momentum. The investment management agreement is based on the principle of arms'-length prices. HV Momentum pays only a fixed management fee, and no success fee ("carried interest").

For the financial year 2020, the Manager has paid out a total amount of remuneration to (all) members of staff of NOK 133.1 million, where the number of beneficiaries are 59. Of this amount, NOK 119.7 million was fixed remuneration and NOK 13.4 million was variable remuneration.

For the same period, the Manager has paid out NOK 34.6 million to senior management (8 persons). Of this amount, NOK 28.4 million was fixed remuneration and NOK 6.2 million was variable remuneration. To members of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Fund, NOK 15.5 million was paid out. Of this amount, NOK 15.5 million was fixed remuneration and NOK 0 million was variable remuneration.

The above information is at the level of the Manager, and not merely for HV Momentum. The Manager is also appointed as manager for two other alternative investment fund (HitecVision VII, L.P. and HitecVision North Sea Opportunity Fund, L.P.). In addition, the Manager acts as sub-advisor to four investment funds (HitecVision Private Equity IV, L.P., HitecVision V, L.P., HitecVision Asset Solutions, L.P. and HitecVision VI, L.P.).

The board of directors of HVA has adopted a remuneration policy for the Manager and all members of staff, with specific rules for senior management and members of staff whose professional activities have a material impact on the risk profiles of HV Momentum (Selected Employees).

The determination of variable remuneration is based on objective criteria (linked to the results of the Manager), and certain discretionary criteria according to specific proportions. Discretionary criteria are, in particular, linked to compliance with external legal requirements and internal procedures. Based on the principle of proportionality, and particular emphasis placed on the investment requirements applicable to partners of the Manager, variable remuneration is not subject to retention.

#### Note 8 Subsequent events

There have been no events subsequent to the year end which require adjustment of or disclosure in the financial statements or in the notes

Penneo Dokumentnr: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6GQK7-EPKEF-PDHCC



# 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."

## Oddvar Dirdal

Styremedlem

Serienummer: 9578-5992-4-3159248

IP: 185.51.xxx.xxx

2021-05-07 06:23:02Z



## Liv Marit Lundby

Styreleder

Serienummer: 9578-5992-4-3012793

IP: 185.51.xxx.xxx

2021-05-07 06:37:59Z



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>

Penneo Dokumentnøkkel: XXAVL-XHBNN-U8XHO-6QGK7-EPKEF-PDHCC