



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

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, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-14 847 368	91 828 655
Sum inntekter		-14 847 368	91 828 655
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	1 734 579	1 577 355
Sum kostnader		1 734 579	1 577 355
Driftsresultat		-16 581 947	90 251 299
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		89 021	381 343
Annen finansinntekt	7	114 945	46 326
Sum finansinntekter		203 966	427 669
Annen rentekostnad		13	929
Annen finanskostnad	7	509 329	215 342
Sum finanskostnader		509 342	216 271
Netto finans		-305 376	211 399
Ordinært resultat før skattekostnad		-16 887 323	90 462 698
Skattekostnad på ordinært resultat	8	5 439	34 616
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 892 762	90 428 082
Årsresultat		-16 892 762	90 428 082
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-16 892 762	90 428 082
Totalresultat		-16 892 762	90 428 082
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		19 282	122 731
Avsatt til annen egenkapital		-16 912 044	90 305 351
Sum overføringer og disponeringer	4	-16 892 762	90 428 082



Resultatregnskap

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	5	1 851 921	670 378
Sum fordringer		1 851 921	670 378
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer	2	1 559	
Private equity fond	2	514 824 813	534 793 464
Sum investeringer		514 826 372	534 793 464
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		26 818 903	18 959 065
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		26 818 903	18 959 065
Sum omløpsmidler		543 497 196	554 422 906
SUM EIENDELER		543 497 196	554 422 906
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		565 268 117	557 642 992
Sum innskutt egenkapital	4	575 768 117	568 142 992



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-32 595 154	-13 877 433
Sum opptjent egenkapital		-32 595 154	-13 877 433
Sum egenkapital		543 172 964	554 265 559
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	5	324 233	157 347
Sum kortsiktig gjeld		324 233	157 347
Sum gjeld		324 233	157 347
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		543 497 196	554 422 906



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784689

Enheten

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

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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

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, 07.10.2021



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-14 847 368	91 828 655
Sum inntekter		-14 847 368	91 828 655
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	1 734 579	1 577 355
Sum kostnader		1 734 579	1 577 355
Driftsresultat		-16 581 947	90 251 299
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		89 021	381 343
Annen finansinntekt	7	114 945	46 326
Sum finansinntekter		203 966	427 669
Annen rentekostnad		13	929
Annen finanskostnad	7	509 329	215 342
Sum finanskostnader		509 342	216 271
Netto finans		-305 376	211 399
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	8	5 439	34 616
Ordinært resultat etter skattekostnad		-16 892 762	90 428 082
Årsresultat		-16 892 762	90 428 082
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-16 892 762	90 428 082
Totalresultat		-16 892 762	90 428 082
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		19 282	122 731
Avsatt til annen egenkapital		-16 912 044	90 305 351
Sum overføringer og disponeringer	4	-16 892 762	90 428 082



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2020 2019

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 5 1 851 921 670 378
Sum fordringer 1 851 921 670 378

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 2 1 559
Private equity fond 2 514 824 813 534 793 464
Sum investeringer 514 826 372 534 793 464

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 26 818 903 18 959 065
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 26 818 903 18 959 065

Sum omløpsmidler 543 497 196 554 422 906

SUM EIENDELER 543 497 196 554 422 906

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 565 268 117 557 642 992
Sum innskutt egenkapital 4 575 768 117 568 142 992

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4 -32 595 154 -13 877 433
Sum opptjent egenkapital -32 595 154 -13 877 433

Sum egenkapital 543 172 964 554 265 559

Sum langsiktig gjeld 0 0



Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	5	324 233	157 347
Sum kortsiktig gjeld		324 233	157 347
Sum gjeld		324 233	157 347
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		543 497 196	554 422 906



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
6

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-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

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Investment Partner AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 legge ned 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger 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 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;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer 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 foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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 revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: FIDFL-7FTMF-MY3UB-AGPJZ-AMML6-MV08I



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

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: FTDFL-7FTMF-MY3UB-AGPJZ-AIMLG-MV08I

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>



Resultatregnskap			
Argentum Investment Partner AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Realisert PE avkastning		-14 847 368	91 828 655
Sum realisert PE avkastning		-14 847 368	91 828 655
Annen driftskostnad	5, 6	1 734 579	1 577 355
Sum driftskostnader		1 734 579	1 577 355
Driftsresultat		-16 581 947	90 251 299
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		89 021	381 343
Annen finansinntekt	7	114 945	46 326
Annen rentekostnad		13	929
Annen finanskostnad	7	509 329	215 342
Resultat av finansposter		-305 376	211 399
Ordinært resultat før skattekostnad		-16 887 323	90 462 698
Skattekostnad på ordinært resultat	8	5 439	34 616
Årsresultat		-16 892 762	90 428 082
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		19 282	122 731
Avsatt til annen egenkapital		-16 912 044	90 305 351
Sum overføringer	4	-16 892 762	90 428 082



Balanse

Argentum Investment Partner AS

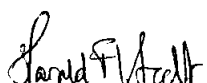
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	5	1 851 921	670 378
Sum fordringer		1 851 921	670 378
Investeringer			
Aksjer	2	1 559	0
Private equity fond	2	514 824 813	534 793 464
Sum investeringer		514 826 372	534 793 464
Bankinnskudd, kontanter o.l.		26 818 903	18 959 065
Sum omløpsmidler		543 497 196	554 422 906
Sum eiendeler		543 497 196	554 422 906

**Balanse**

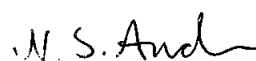
Argentum Investment Partner AS

Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
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		565 268 117	557 642 992
Sum innskutt egenkapital	4	575 768 117	568 142 992
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-32 595 154	-13 877 433
Sum opptjent egenkapital		-32 595 154	-13 877 433
Sum egenkapital		543 172 964	554 265 559
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	5	324 233	157 347
Sum kortsiktig gjeld		324 233	157 347
Sum gjeld		324 233	157 347
Sum egenkapital og gjeld		543 497 196	554 422 906

Bergen, 26.05.2021


Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder


Pål Toft
styremedlem


Nina Strømme Andersen
styremedlem



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2020

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 nåverdieregning 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 tilsvarende 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 2020

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 frømføring 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. Restforpliktelse 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		Kostpris (i NOK) 2019
					(i lokal valuta)	(i NOK) 2020	
Procuritas Capital Investors IV LP	Guernsey	Stockholm	2,12 %	EUR	221 501	-	1 461 479
Argentum Secondary II IS	Norge	Bergen	3,75 %	NOK	4 050 174	7 546 463	9 705 566
Verdane Capital VII K/S	Danmark	Oslo	1,40 %	SEK	726 621	315 352	1 138 417
Northzone VI LP	Jersey	Oslo	1,31 %	EUR	2 248	2 298 424	2 347 307
HitecVision Asset Solutions L.P	Guernsey	Stavanger	1,48 %	USD	477 366	29 398 276	29 398 276
CapMan Buyout IX Fund A LP	Guernsey	Helsinki	0,71 %	EUR	160 293	7 245 251	12 430 055
Energy Ventures IV LP	Guernsey	Stavanger	1,26 %	USD	588 405	23 935 116	25 694 542
Axcel IV K/S	Danmark	København	0,53 %	DKK	1 702 048	9 361 977	9 116 181
EQT VI LP**	Guernsey	Stockholm	0,02 %	EUR	63 694	3 117 604	3 185 541
NPEP HitecVision VI IS*	Guernsey	Stavanger	30,79 %	USD	1 958 064	174 095 485	163 335 247
NPEP Norvestor VI IS*	Guernsey	Oslo	30,04 %	NOK	6 283 116	31 037 098	34 533 429
NPEP Nord II IS*	Norge	Trondheim	25,02 %	NOK	2 839 481	7 716 517	14 428 877
NPEP NeoMed V IS*	Jersey	Oslo	18,49 %	EUR	322 034	14 373 464	18 895 245
NPEP Accent Equity 2012 IS*	England	Stockholm	43,43 %	NOK	1 649 840	4 562 893	5 729 720
NPEP Procuritas V IS*	Guernsey	Stockholm	11,08 %	EUR	105 455	14 461 650	18 094 698
Argentum Secondary III IS	Norge	Bergen	2,23 %	NOK	13 498 423	16 249 357	16 897 243
Nordic Additional Funding Programme IS	Norge	Bergen	4,62 %	NOK	6 132 459	7 444 860	14 196 127
NPEP CapMan X IS*	Guernsey	Helsinki	9,78 %	EUR	607 669	7 505 043	6 803 168
NPEP Riverstone GE&P V IS*	Cayman Islands	New York	4,21 %	USD	(18 937)	5 850 481	5 752 314
NPEP Nordic Capital VIII IS*	Jersey	Stockholm	5,54 %	EUR	11 280	421 360	401 752
NPEP Triton IV IS*	Jersey	London	5,32 %	EUR	236 263	9 772 899	8 627 520
NPEP FSN IV IS*	Jersey	Oslo	6,55 %	SEK	614 613	4 464 351	5 369 084
NPEP Herkules IV IS*	Jersey	Oslo	13,95 %	NOK	4 656 861	8 728 767	8 202 712
NPEP Northzone VII IS*	Jersey	Oslo	5,27 %	EUR	86 362	4 903 385	5 618 989
NPEP HitecVision VII IS*	Guernsey	Stavanger	3,53 %	USD	628 704	20 777 917	16 272 616
NPEP Altor IV IS*	Sverige	Stockholm	2,27 %	EUR	158 500	3 147 637	3 033 237
NPEP Longship I IS*	Guernsey	Oslo	40,05 %	NOK	2 075 504	6 405 470	6 030 649
NPEP EQT VII IS*	England	Stockholm	5,00 %	EUR	124 915	6 632 580	7 149 543
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	0,54 %	NOK	3 643 189	19 515 078	20 960 936
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	1,63 %	NOK	443 845	5 209 972	5 269 646
NPEP MB V IS*	Finland	Helsinki	7,02 %	EUR	725 585	12 258 473	10 702 137
NPEP Genui IS*	Tyskland	Hamburg	10,00 %	EUR	365 572	5 684 453	6 627 944
Energy Ventures Private Equity V LP	Guernsey	Stavanger	0,28 %	USD	89 293	3 425 711	3 335 801
Northzone VIII LP	Jersey	Oslo	0,29 %	EUR	93 991	8 489 187	7 577 035
NPEP Verdane IX IS*	Sverige	Oslo	5,11 %	SEK	764 781	3 733 404	3 437 733
NPEP FSN Capital V*	Jersey	Oslo	11,30 %	SEK	3 131 329	7 635 531	6 534 218
NPEP Procuritas VI IS*	Sverige	Stockholm	2,86 %	EUR	562 962	3 760 567	2 890 999
Verdane Capital 2019 AB	Sverige	Stockholm	0,94 %	SEK	2 049 043	13 322 760	13 607 479
Total kostpris i NOK 31.12						514 824 613	534 793 464



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2020

* 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 514.824.813 per 31.12.2020 som er lik kostpris, da virkelig verdi av investeringsporteføljen er høyere enn anskaffelseskost. Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 127,3 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondene foretar investeringer.

Aksjer

Per 31.12.2020 mottok selskapet 15.595 aksjer i Glo AB i forbindelse med en utdeling fra Nordic Additional Funding Programme IS. Aksjene ble ved utdelingen vurdert til kr 0,1 per aksje, og dette er også balanseført verdi per 31.12.2020.

Aksjer	Antall aksjer	Kostpris	Balanseført verdi
Glo AB	15 595	1 559	1 559

Oppsummering investeringer:

	31.12.2020	31.12.2019
Total balanseført verdi private equity fond	514 824 813	534 793 464
Total balanseført verdi andre aksjer	1 559	-
Total balanseført verdi private equity fond og aksjer	514 826 372	534 793 464

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 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

Note 3 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Investment Partner AS består av 10.000 aksjer a kr 10. Aksjonærer per 31.12.2020 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 2020

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2020	100 000	10 400 000	557 642 992	-13 877 433	554 265 559
Interessentinnskudd	-	-	13 244 193	-	13 244 193
Tilbakebetalt interessenter	-	-	-5 619 067	-1 783 902	-7 402 969
Årets resultat	-	-	-	-16 892 762	-16 892 762
Korreksjon tidligere års konsemsbidrag	-	-	-	-21 775	-21 775
Avgitt konsemsbidrag	-	-	-	-19 282	-19 282
Egenkapital 31.12.2020	100 000	10 400 000	565 268 117	-32 595 154	543 172 964

Note 5 Transaksjoner og mellomværende med nærstående selskaper

Andre kortsiktige fordringer	2020	2019
Argentum Secondary II IS	409 408	670 378
NPEP NeoMed V IS	1 442 513	-
Sum andre kortsiktige fordringer	1 851 921	670 378

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Argentum Fondsinvesteringer AS	203 843	157 347
Kortsiktig gjeld og påløpt kostnad	120 390	-
Sum annen kortsiktig gjeld	324 233	157 347

Argentum Investment Partner IS har i 2019 hatt et kortsiktig lån til Argentum Fondsinvesteringer as. Dette ble renteberegnet med rente 3 mnd NIBOR + 209 bp. Rentekostnad knyttet til lånet utgjorde kr 885 i 2019.

Fordringen på Argentum Secondary II IS per 31.12.2020 og 31.12.19 er relatert til distribusjoner periodisert til 2020 og 2019, men som ble utdelt til investorene tidlig i 2020 og 2021. Tilsvarende gjelder for fordringen på NPEP NeoMed V IS per 31.12.2020.

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 investerings-selskap. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investerings-selskapene, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen.

Argentum Investment Partner IS har i 2020 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 747.449 (2019; kroner 731.359). Argentum Investment Partner II IS har i 2020 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 869.186 (2019; kr 759.371).



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2020

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2019 eller 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenstepensjon.

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	2020	2019
Lovpålagt revisjon	85 780	79 438
Andre tjenester	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	85 780	79 438

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 7 Spesifikasjon av finansposter

Finansinntekter	2020	2019
Agiogevinst	114 945	43 326
Sum annen finansinntekt	114 945	43 326

Finanskostnader	2020	2019
Agiotap	509 329	215 342
Sum annen finanskostnad	509 329	215 342



Argentum Investment Partner AS

Noter til regnskap 2020

Note 8 Skattekostnad

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	5 439	34 616
For lite/for mye beregnet skatt foregående år	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	5 439	34 616

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	(16 887 323)	90 462 698
Permanente forskjeller	-	14
Grunnlag for årets skattekostnad	(16 887 323)	90 462 712
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	16 906 036	(90 388 194)
Andel av resultat i deltakerlignede selskap	6 008	82 829
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	24 721	157 347
Avgitt konsernbidrag til Argentum Fondsinvesteringer AS	(24 721)	(157 347)
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	(3 715 211)	19 901 794
For mye/lite avsatt tidligere år	-	-
Skatteeffekt av permanente forskjeller	3 720 650	(19 867 177)
Beregnet skattekostnad	5 439	34 616

Effektiv skattesats	-0,032 %	0,038 %
---------------------	----------	---------

Note 9 Covid-19

Covid-19 sørget for at 2020 ikke ble et vanlig driftsår. Det er utfordrende å tallfeste hvilken påvirkning pandemien har hatt for regnskapet. Produksjonspauser og usikkerhet i verdensøkonomien har ført til mer usikre verdsettelsler og et lavere nivå av realisasjoner. Samtidig ser vi at prisingen i markedet på generell basis tok seg opp igjen raskere enn de fleste hadde forventet. Argentum Investment Partner AS har god likviditet, lave driftskostnader og ingen lønnskostnader, og har dermed ikke blitt påvirket negativt i like stor grad som mange andre aktører. Vi antar at denne situasjonen vil være gjeldende også for deler av 2021, men at aktivitetsnivået i markedet gradvis tar seg opp igjen mot slutten av året.