



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 997 571 177  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM NPEP AS  
Forretningsadresse: Bradbenken 1  
5003 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2025

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 23.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning		261 099 033	406 638 587
<b>Sum inntekter</b>		<b>261 099 033</b>	<b>406 638 587</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	4 401 614	597 888
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 401 614</b>	<b>597 888</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>256 697 420</b>	<b>406 040 699</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 968 715	2 643 536
Annen finansinntekt		3 280 875	11 473 148
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 249 590</b>	<b>14 116 684</b>
Annen rentekostnad			2 577
Annen finanskostnad		2 489 051	7 853 994
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 489 051</b>	<b>7 856 572</b>
<b>Netto finans</b>	3	<b>2 760 539</b>	<b>6 260 112</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
Skattekostnad på resultat	4		
<b>Årsresultat</b>	5	<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		259 457 958	412 300 811
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer	6	463 713	6 299 205
<b>Sum fordringer</b>		<b>463 713</b>	<b>6 299 205</b>
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	7	2 865 992 686	3 003 067 004
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 865 992 686</b>	<b>3 003 067 004</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		33 343 340	57 371 822
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>33 343 340</b>	<b>57 371 822</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	100 000	100 000
Overkurs		9 900 000	9 900 000
Annen innskutt egenkapital		2 916 735 854	3 062 843 446
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 926 735 854</b>	<b>3 072 843 446</b>



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-27 972 464	-10 533 647
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-27 972 464</b>	<b>-10 533 646</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>2 898 763 391</b>	<b>3 062 309 800</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		246 000	266 000
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	6	790 348	4 162 231
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 681935

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 997 571 177  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM NPEP AS  
Forretningsadresse: Bradbenken 1  
5003 BERGEN

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2025

#### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.07.2025



Organisasjonsnr: 997 571 177  
ARGENTUM NPEP AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning		261 099 033	406 638 587
<b>Sum inntekter</b>		<b>261 099 033</b>	<b>406 638 587</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	4 401 614	597 888
<b>Sum kostnader</b>		<b>4 401 614</b>	<b>597 888</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>256 697 420</b>	<b>406 040 699</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 968 715	2 643 536
Annen finansinntekt		3 280 875	11 473 148
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>5 249 590</b>	<b>14 116 684</b>
Annen rentekostnad			2 577
Annen finanskostnad		2 489 051	7 853 994
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 489 051</b>	<b>7 856 572</b>
<b>Netto finans</b>	3	<b>2 760 539</b>	<b>6 260 112</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
Skattekostnad på resultat	4		
<b>Årsresultat</b>	5	<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		259 457 958	412 300 811
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>



Organisasjonsnr: 997 571 177  
ARGENTUM NPEP AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2024 2023

### BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler  
Immaterielle eiendeler  
Utsatt skattefordel 4

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler  
Varer

Fordringer  
Andre kortsiktige  
fordringer 6 463 713 6 299 205  
Sum fordringer 463 713 6 299 205

Investeringer  
Private equity fond 7 2 865 992 686 3 003 067 004  
Sum investeringer 2 865 992 686 3 003 067 004

Bankinnskudd, kontanter  
og lignende  
Bankinnskudd, kontanter o.  
l. 33 343 340 57 371 822  
Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 33 343 340 57 371 822

Sum omløpsmidler 2 899 799 739 3 066 738 031

SUM EIENDELER 2 899 799 739 3 066 738 031

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital  
Innskutt egenkapital  
Aksjekapital 8 100 000 100 000  
Overkurs 9 900 000 9 900 000  
Annen innskutt egenkapital 2 916 735 854 3 062 843 446  
Sum innskutt egenkapital 2 926 735 854 3 072 843 446

Opptjent egenkapital  
Annen egenkapital -27 972 464 -10 533 647  
Sum opptjent egenkapital -27 972 464 -10 533 646

Sum egenkapital 5 2 898 763 391 3 062 309 800

Gjeld  
Langsiktig gjeld



Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		246 000	266 000
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	6	790 348	4 162 231
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>



Organisasjonsnr: 997 571 177  
ARGENTUM NPEP AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
7

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

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

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

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

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

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



## Argentum NPEP AS

### Kontantstrømsoppstilling per 31.12

	Note	2024	2023
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		259 457 958	412 300 811
Periodens betalte skatt (-)		0	0
Av- og nedskrivninger		0	0
Poster klassifisert som investerings og finansieringsaktiviteter			
Urealisert gevinst/tap aksjer og andeler			
Realisert gevinst/tap aksjer og andeler			
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler		-154 904 790	-213 931 456
Innbetaling ved realisasjon av aksjer og andeler		291 979 108	292 531 508
Endring i leverandørgjeld og andre tidsavgr.poster		2 443 607	-5 639 607
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>398 975 883</b>	<b>485 261 255</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler		0	0
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler			
Utbetaling ved investering i datterselskap			
Utbetalinger til kapitalforvaltning			
Innbetalinger fra kapitalforvaltning			
Innbetalte renter			
Utbetalte renter			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av egenkapital	5	138 411 180	246 028 583
Nedbetaling av lån		0	0
Opptak av lån		0	0
Utbetaling av utbytte	5	-561 415 545	-994 385 036
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-423 004 365</b>	<b>-748 356 453</b>
<b>Netto endring i kontanter</b>		<b>-24 028 482</b>	<b>-263 095 198</b>
Beholdning av kontanter 01.01		57 371 822	320 467 020
Netto endring i kontanter		-24 028 482	-263 095 198
<b>Beholdning av kontanter 31.12.</b>		<b>33 343 340</b>	<b>57 371 822</b>



Til generalforsamlingen i Argentum NPEP AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum NPEP AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en

PricewaterhouseCoopers AS, Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Bergen, 20. juni 2025  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Marius Kaland Olsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning NPEP AS

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2025-06-23 15:47

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS

# Årsberetning 2024

### Virksomhetens art og lokalisering

Argentum NPEP AS er et forvaltningsselskap som er hovedmann for de indre selskapene NPEP HitecVision VI IS, NPEP Norvestor VI IS, NPEP Nord II IS, NPEP NeoMed V IS, NPEP Accent Equity 2012 IS, NPEP Procuritas V IS, NPEP CapMan X IS, NPEP Riverstone GE&P V IS, NPEP Nordic Capital VIII IS, NPEP Triton IV IS, NPEP FSN IV IS, NPEP Herkules IV IS, NPEP Northzone VII IS, NPEP HitecVision VII IS, NPEP Altor IV IS, NPEP Sovereign Capital IV IS, NPEP Inflexion IS, NPEP Longship I IS, NPEP EQT VII IS, NPEP MB V IS, NPEP Genui IS, ACA IS, Argentum Europe 2016 IS, NPEP FSN V IS og NPEP Verdane IX IS, NPEP Procuritas VI IS, NPEP Erhvervsinvest IV IS, NPEP Erhvervsinvest IV nr 2 IS, NPEP Helix IS, NPEP Accent Equity 2017 IS, NPEP EQT VIII IS, NPEP Verdane Edda IS, Argentum Triton V IS, Argentum Northzone IX IS, Argentum HitecVision VIII IS, Argentum EQT Ventures II IS og Argentum Norvestor VIII IS.

Argentum NPEP AS er direkte investert i private equity fondene Hitec Vision VI LP, HitecVision VII LP, HitecVision Springpoint LP og Norvestor VI LP. I tillegg har den indre selskapsstrukturen som hovedformål å delta som investor i private equity fondene Nord II LP, NeoMed V LP, N5 Investment IS, Accent Equity 2012 LP, Procuritas V LP, CapMan X LP, Riverstone GE&P V LP, Nordic Capital VIII LP, Triton IV LP, FSN IV LP, Herkules IV LP, Northzone VII LP, Altor Fund IV AB, Sovereign Capital IV LP, Inflexion Partnership Capital Fund I LP, Inflexion Buyout Fund IV LP, Longship Fund I LP, Longship Fund I Co-Invest LP, EQT VII (No 1) LP, Norvestor VII LP, Norvestor VII OS LP, MB Equity Fund V Ky, Genui Fund GmbH & Co KG, Bencis Buyout Fund V CV, CBPE Capital Fund IX LP, Inflexion Enterprise Fund IV LP, Inflexion Supplemental Fund IV LP, Livingbridge 6 LP, Piper Private Equity Fund VI LP, Ufenau V German Asset Light SLP, FSN Capital V LP, Verdane Capital IX AB, Procuritas Capital Investors VI AB, August Equity Partners IV LP, HLXK Fund AB, Lafayette Mittelstand Capital Fund II SCS, EQT VIII (No.1) SCSp, Accent Equity 2017 LP, Verdane Edda AB, Triton V LP, Northzone IX LP, HitecVision North Sea Opportunity Fund LP, EQT Ventures II SCSp og Norvestor VIII SCSp. Argentum NPEP AS ble stiftet 3. november 2011.

Argentum NPEP AS er heleid datterselskap av Argentum Asset Management AS og er lokalisert i Bergen.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Argentum NPEP AS sitt driftsresultat for regnskapsåret 2024 viser et overskudd på 257 millioner kroner mot et overskudd i 2023 på 406 millioner kroner. Årsresultat etter skattekostnad viser et overskudd på 259 millioner kroner mot et overskudd på 412 millioner kroner i 2023. Resultatnedgangen henger først og fremst sammen med et lavere antall realisasjoner sammenliknet med fjoråret.

Selskapets likviditet er tilfredsstillende med 33 millioner kroner i frie likvider per 31.12.2024. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av utbetalinger til og innbetalinger fra de aktive eierfondene i porteføljen. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 398 millioner kroner sammenliknet med 485 millioner kroner i 2023. Reduksjonen skyldes først og fremst en noe lavere investeringstakt i underliggende portefølje.

Totalkapitalen ved utgangen av året var 2 900 millioner kroner.



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

## **Finansiell risiko**

Argentum NPEP AS er heleid av Argentum Asset Management AS, som igjen er heleid av Argentum Fondsinvesteringer as og inngår dermed i konsernet til Argentum Fondsinvesteringer.

Argentum har lagt stor vekt på utvikling av risikostyringsverktøy. Med prognosemodeller for likviditetsstyring og vektlegging av strenge investeringskriterier, samt tett oppfølging av eksisterende investeringer, er styret og ledelsen komfortable med dagens risikosituasjon. Konsernet har også i 2024 hatt et sterkt fokus på å styrke rutiner for løpende oppfølging av alle aktive eierfond og underliggende investeringsporteføljer.

Konsernet verdsetter investeringer i aktive eierfond basert på de verdier som rapporteres fra fondene i samsvar med internasjonalt anerkjente prinsipper for verdsettelse av private equity investeringer (International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines). Argentums investeringsportefølje ved utgangen av 2024 viser vesentlige merverdier i forhold til investert beløp. Totalt for porteføljen er realisasjonene i 2024 gjennomført på høyere nivåer enn verdsettelse før realisasjon. Det vil alltid hefte usikkerhet ved verdsettelsen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Selskapet baserer sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet.

Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2024 og frem til styrets behandling av regnskapet 20.06.2025

Konsernet er eksponert mot finansiell markedsrisiko gjennom investeringer i aktive eierfond.

Konsernet er eksponert mot endringer i valutakurser som følge av investeringer i aktive eierfond denominert i annen valuta enn norske kroner. Ved kjente fremtidige distribusjoner fra underliggende private equity-investeringer, vil konsernet løpende vurdere om valutasikring er hensiktsmessig.

Konsernet eksponeres også mot renterisiko ved at aktive eierfond verdsettes i samsvar med International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Verdien på fondenes investeringer påvirkes av endringer i markedsrenter. Selskapet er også eksponert mot svingninger i rentenivåer på rentebærende gjeld.

Likviditetsrisiko knyttet til fondsinvesteringene vil være relatert til at konsernet ikke har midler til løpende innbetalinger til fondene innenfor kommitert kapital. Dette forholdet er innarbeidet i konsernets investeringsplaner og prognoser, og styres gjennom en likviditetsstyringsmodell som hensyntar kommitering til eksisterende portefølje, fremtidige kommitteringsprogram og forventet realisasjonsnivå i porteføljen.

Konsernet Argentum investerer i unoterte aksjer via venturefond og fornyingsfond. Særlig innenfor venture-segmentet vil det være høy risiko knyttet til den enkelte investering, med muligheter for høy avkastning, men også betydelige tap. Argentum søker å redusere risikokonsentrasjonen gjennom å diversifisere investeringsporteføljen på flere fond og forvaltere og over ulike investeringsstidspunkt, samt investere i fond med ulikt investeringsfokus på sektorer, faser og regioner.

## **Redegjørelse for investeringene**

Per utgangen av året er det foretatt investeringer i 50 fond, og bokført verdi av investeringene er 2 866 millioner kroner.



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Fremtidig utvikling

Argentum NPEP AS er en del av Argentum Fondsinvesteringer konsernet, og som sådan en viktig del av investeringsstrategien til konsernet. Ettersom selskapet foretok sin siste investering i 2020 er styret derfor opptatt av å sikre selskapets fremtidige lønnsomhet og avkastning på den eksisterende portefølje.

## Arbeidsmiljø og likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Styret består av to menn og en kvinne. Selskapet ønsker at det råder full likestilling mellom kvinner og menn.

## Styreansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlatelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringsavtalens hovedforfall er 1. juli og løper i 12 måneder.

## Ytre miljø

Styret er ikke kjent med at selskapet forurensar det ytre miljø. Argentum som konsern har et stort fokus på bærekraft og stiller høye krav til fondene vi investerer i.

## Åpenhetsloven

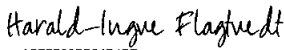
Argentum sine aktsomhetsvurderinger følger OECDs anbefalinger for finansiell sektor. Årlig publiserer selskapet sin Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven på selskapets nettside [www.argentum.no](http://www.argentum.no)


## Forslag til resultatdisponering

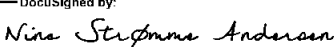
Styret i Argentum NPEP AS foreslår at overskuddet på NOK 259 457 958 disponeres som følger:

Avsatt til annen egenkapital	NOK 259 457 958
Sum disponert	NOK 259 457 958

Bergen, 20.06.2025

DocuSigned by:  
  
AB7F798FE24B4F...  
Harald-Ingve Flagtvedt  
Styreleder

Signed by:  
  
A87A71B030984D8...  
Pål Toft  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
10A9E8D875214EB...  
Nina Strømme Andersen  
Styremedlem



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Argentum NPEP AS</b>			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Realisert PE avkastning		261 099 033	406 638 587
Sum PE avkastning		<b>261 099 033</b>	<b>406 638 587</b>
Annen driftskostnad	<b>2</b>	4 401 614	597 888
Sum driftskostnader		<b>4 401 614</b>	<b>597 888</b>
Driftsresultat		<b>256 697 420</b>	<b>406 040 699</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		1 968 715	2 643 536
Annen finansinntekt		3 280 875	11 473 148
Annen rentekostnad		0	2 577
Annen finanskostnad		2 489 051	7 853 994
Resultat av finansposter	<b>3</b>	<b>2 760 539</b>	<b>6 260 112</b>
Resultat før skattekostnad		259 457 958	412 300 811
Skattekostnad på resultat	<b>4</b>	0	0
Årsresultat	<b>5</b>	<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		259 457 958	412 300 811
Sum overføringer		<b>259 457 958</b>	<b>412 300 811</b>

Argentum NPEP AS

Side 4



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

<b>Balanse</b>			
Argentum NPEP AS			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Andre kortsiktige fordringer	6	463 713	6 299 205
Sum fordringer		<b>463 713</b>	<b>6 299 205</b>
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	7	2 865 992 686	3 003 067 004
Sum investeringer		<b>2 865 992 686</b>	<b>3 003 067 004</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		33 343 340	57 371 822
Sum omløpsmidler		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>
Sum eiendeler		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>

Argentum NPEP AS

Side 5



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

<b>Balanse</b>			
<b>Argentum NPEP AS</b>			
	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	<b>8</b>	100 000	100 000
Overkurs		9 900 000	9 900 000
Stille interessentinnskudd		2 916 735 854	3 062 843 446
Sum innskutt egenkapital		<b>2 926 735 854</b>	<b>3 072 843 446</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-27 972 464	-10 533 647
Sum opptjent egenkapital		<b>-27 972 464</b>	<b>-10 533 646</b>
Sum egenkapital	<b>5</b>	<b>2 898 763 391</b>	<b>3 062 309 800</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Sum annen langsiktig gjeld		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		246 000	266 000
Annen kortsiktig gjeld	<b>6</b>	790 348	4 162 231
Sum kortsiktig gjeld		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
Sum gjeld		<b>1 036 348</b>	<b>4 428 232</b>
Sum egenkapital og gjeld		<b>2 899 799 739</b>	<b>3 066 738 031</b>
<b>Bergen, 20.06.2025</b>			
DocuSigned by:  A87E739FE24B4F...	Signed by:  A67A71B039984B8...	DocuSigned by:  1CAGE8D876214EB...	
Harald-Ingve Flagtvedt Styreleder	Pål Toft styremedlem	Nina Strømme Andersen styremedlem	
Argentum NPEP AS			Side 6



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge.

Argentum NPEP AS inngår som hovedmann i egne Single Purpose Vehicles for investering i private equity fond. Selskapet ble etablert 3. november 2011. De indre selskapers eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum NPEP 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

Investeringer i private equity fond regnskapsføres som omløpsmiddel og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Investeringsporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp. Dette begrunnes med at risikodiversifiseringen i PE-porteføljen søkes oppnådd gjennom å utvikle en balansert portefølje med hensyn til tid (årgang), bransjer, faser, geografi og forvaltere.

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, tidligere EVCA Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringsporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiregning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringsporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

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

### Andre fordringer

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

### Terminkontrakter og sikring

Selskapet /konsernet bruker terminkontrakter på utenlandsk valuta for å sikre en framtidig vekslingskurs på eksisterende fordringer/gjeld (verdisikring), eller på antatt framtidige inn-/utbetalinger i fremmed valuta. Terminkontrakter som øremerkes og kvalifiserer for sikring av



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

virkelig verdi og som er effektive, klassifiseres regnskapsmessig som sikringsinstrumenter.

Forordringer/gjeld som er sikret ved terminkontrakter balanseføres til den verdi som reflekterer effekten av verdisikringen, mens sikringsinstrumentet ikke regnskapsføres før realisasjon i henhold til NRS 18.

Terminkontrakter som ikke kvalifiserer for regnskapsmessig sikring, regnskapsføres til virkelig verdi i balansen på det tidspunkt terminkontraktene inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi og realiserte gevinster og tap klassifiseres som drift i resultatregnskapet.

### 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.

### 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.

### 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.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### Bruk av estimater

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



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

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

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

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer.

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

<b>Kostnadsført godtgjørelse til revisor</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Revisjon	859 500	568 898
Andre tjenester	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>859 500</b>	<b>568 898</b>

Beløp er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

### Note 3 Spesifikasjon av finansposter

<b>Annen finansinntekt</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Agiogevinst	3 280 875	11 473 148
Renteinntekter	1 968 715	2 643 536
<b>Sum annen finansinntekt</b>	<b>5 249 590</b>	<b>14 116 684</b>

<b>Annen finanskostnad</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Agiotap	2 489 051	7 853 994
Rentekostnader	0	2 577
<b>Sum annen finanskostnad</b>	<b>2 489 051</b>	<b>7 856 572</b>

### Note 4 Skatter

<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Betalbar skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	259 457 958	412 300 811
<b>Permanente forskjeller:</b>		
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-258 340 467	-411 748 622
Andel av overskudd i deltakerlignet selskap	221 822	227 265
Korrigerings av estimat på midl forskjeller tidligere år	- 917	5 131
Andre permanente forskjeller	-320 907	
Benyttet underskudd til fremføring	-1 017 489	- 784 585
Skattepliktig inntekt	0	0
<b>Betalbar skatt 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

Argentum NPEP AS  
**Noter til Årsregnskapet 2024**

**Midlertidige forskjeller:**

Underskudd til fremføring	-1 552 423	-2 569 913
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	1 552 423	2 569 913
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0

**Forklaring til årets skattekostnad**

22% skatt av resultat før skatt	57 080 751	90 706 178
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-56 856 903	-90 533 570
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	-223 848	-172 608
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

### Note 5 Egenkapitalnote

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1.2024	100 000	9 900 000	3 062 843 446	-10 533 647	3 062 309 799
Innskudd fra deltakere 2024			138 411 180		138 411 180
Utbetaling til deltakere 2024			-284 518 770	-259 896 775	-544 415 545
Tilleggs konsernbidrag				-17 000 000	-17 000 000
Årsresultat 2024				259 457 958	259 457 958
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>100 000</b>	<b>9 900 000</b>	<b>2 916 735 854</b>	<b>-27 972 464</b>	<b>2 898 763 391</b>

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

### Note 6 Transaksjoner og mellomværende nærstående parter

<b>Kortsiktige fordringer</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Argentum Primary AS	457 546	536 485
<b>Sum mellomværende</b>	<b>457 546</b>	<b>536 485</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Argentum Fondsinvesteringer AS	684 362	695 944
Argentum Asset Management AS	102 688	
<b>Sum mellomværende</b>	<b>787 050</b>	<b>695 944</b>

Mellomværende vil i all hovedsak bli gjort opp i 2025.



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

### Note 7 Investeringer private equityfond

Per 31.12.2024 er det foretatt investering i 50 fond.  
Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta
HitecVision VI LP	Guernsey	Stavanger	0,05 %	USD
Norvestor VI LP	Guernsey	Oslo	0,09 %	NOK
Nord II IS	Norge	Tromsø	20,90 %	NOK
NeoMed V LP	Jersey	Oslo	4,43 %	EUR
N5 Investment IS	Norge	Oslo	99,00 %	EUR
Accent Equity 2012 LP	United Kingdom	Stockholm	0,66 %	SEK
Procuritas V LP	Guernsey	Stockholm	12,35 %	EUR
CapMan X LP	Guernsey	Helsinki	10,38 %	EUR
Riverstone GE&P V LP	Cayman Islands	New York	0,31 %	USD
Nordic Capital VIII LP	Jersey	Stockholm	0,03 %	EUR
Triton IV LP	Jersey	London	0,85 %	EUR
FSN Capital IV LP	Jersey	Oslo	3,77 %	SEK
Herkules IV LP	Jersey	Oslo	4,28 %	NOK
Northzone VII LP	Jersey	Oslo	6,02 %	EUR
HitecVision VII LP	Guernsey	Stavanger	0,04 %	USD
Altor Fund IV AB	Sverige	Stockholm	0,59 %	EUR
Sovereign Capital IV LP	United Kingdom	London	2,53 %	GBP
Inflexion Partnership Capital Fund I LP	Guernsey	London	0,48 %	GBP
Inflexion Buyout Fund IV (No. 1) LP	Guernsey	London	0,48 %	GBP
EQT VII (No 1) LP	Storbritannia	Stockholm	0,29 %	EUR
Longship Fund I LP	Guernsey	Oslo	1,25 %	NOK
Longship Fund I Co-Invest LP	Guernsey	Oslo	1,47 %	NOK
MB Equity Fund V Ky	Finland	Helsinki	12,05 %	EUR
Genui Fund GmbH & Co KG	Tyskland	Hamburg	2,46 %	EUR
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	0,66 %	NOK
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	3,78 %	NOK
Bencis Buyout Fund V CV	Nederland	Amsterdam	2,82 %	EUR
CBPE Capital Fund IX LP*	Storbritannia	London	2,18 %	GBP
Inflexion Supplemental Fund IV LP	Storbritannia	London	1,20 %	GBP
Inflexion Enterprise Fund IV LP	Storbritannia	London	1,20 %	GBP
Verdane Capital IX AB	Sverige	Oslo	2,94 %	SEK
Piper Private Equity Fund VII LP*	Storbritannia	London	6,24 %	GBP
FSN Capital V LP	Jersey	Oslo	1,06 %	SEK
Livingbridge 6 LP*	Storbritannia	London	2,34 %	GBP
Ufenau V German Asset Light, SLP	Luxembourg	Zürich	2,20 %	EUR
Procuritas Capital Investors VI AB	Luxembourg	Stockholm	11,25 %	EUR
Erhvervsinvest IV KS	Danmark	Charlottenlund	17,56 %	DKK
August Equity Partners IV LP*	Storbritannia	London	1,34 %	GBP
HLXK Fund AB	Sverige	Stockholm	41,07 %	SEK
Lafayette Mittelstand Capital Fund II SCS	Luxembourg	Frankfurt	9,17 %	EUR
EQT VIII (No.1) SCSp	Luxembourg	Stockholm	0,11 %	EUR
EQT Side Car	Luxembourg	Stockholm	0,00 %	EUR
Accent Equity 2017 L.P.	United Kingdom	Stockholm	0,83 %	SEK
Verdane Edda (E) AB	Sverige	Stockholm	0,74 %	SEK
Triton Fund V SCSp	Luxembourg	London	0,19 %	EUR
Northzone IX LP	Jersey	Oslo	0,90 %	EUR
HitecVision North Sea Opportunity Fund LP	Guernsey	Stavanger	3,34 %	USD
EQT Ventures II SCSp	Luxembourg	Stockholm	0,98 %	EUR
Norvestor VIII SCSp	Guernsey	Oslo	1,99 %	EUR
Erhvervsinvest IV KS	Danmark	Charlottenlund	0,41 %	DKK
HitecVision Springpoint	Guernsey	Stavanger	0,02 %	USD

\* Følgende fondsandeler eies via Storbritannia: CBPE Capital Fund IX LP, Piper Private Equity Fund VI LP, Livingbridge 6 LP og August Equity Partners IV LP. De nevnte fond er plassert i et UK LLP kontrollert av Argentum konsernet. Jurisdiksjon, forretningskontor og eierandel for disse i tabellen over refererer til underliggende private equity fond.



DocuSign Envelope ID: 6117D95C-D9C6-4C7D-919D-D7E46B55ED8F

## Argentum NPEP AS Noter til Årsregnskapet 2024

NPEP NeoMed V IS har en eierandel på 99 % i N5 Investment IS, mens den resterende eierandelen kontrolleres av hovedmannen N5 Investment AS, og det er hovedmannen som representerer selskapet utad i alle anledninger. Investeringen i N5 Investment IS vurderes derfor ikke som et datterselskap/konsernselskap.

Balansført verdi per 31.12.2024 tilsvarer anskaffelseskost, da virkelig verdi er høyere enn anskaffelseskost. 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](http://www.privateequityvaluation.com)).

Restforpliktelsen per 31.12.2024 utgjør 525,1 MNOK. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2024 og frem til styrets behandling av regnskapet 20.06.2025.

### Note 8 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2024 i Argentum NPEP AS består av 1.000.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2024 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	1 000 000	100 %	100 %