



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		41 163 380	249 031 624
Sum inntekter		41 163 380	249 031 624
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	1 769 303	2 091 451
Sum kostnader		1 769 303	2 091 451
Driftsresultat		39 394 077	246 940 173
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 526 626	1 518 585
Annen finansinntekt		134 292	3 937 538
Sum finansinntekter		1 660 918	5 456 123
Annen rentekostnad		133	
Annen finanskostnad		116 215	4 909 236
Sum finanskostnader		116 348	4 909 236
Netto finans	4	1 544 571	546 888
Ordinært resultat før skattekostnad		40 938 648	247 487 061
Skattekostnad på resultat	5	130 380	91 762
Ordinært resultat etter skattekostnad		40 808 268	247 395 299
Årsresultat		40 808 268	247 395 299
Årsresultat etter minoritetsinteresser		40 808 268	247 395 299
Totalresultat		40 808 268	247 395 299
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		462 256	325 338
Avsatt til annen egenkapital		40 346 012	247 069 961
Sum overføringer og disponeringer	6	40 808 268	247 395 299



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer	3		152 265
Sum fordringer			152 265
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer			1 559
Private equity fond	7	321 370 240	337 883 722
Sum investeringer		321 370 240	337 885 282
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	56 503 834	28 453 597
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		56 503 834	28 453 597
Sum omløpsmidler		377 874 074	366 491 143
SUM EIENDELER		377 874 074	366 491 143
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 9	100 000	100 000
Overkurs		10 400 000	10 400 000
Annen innskutt egenkapital		384 903 561	390 696 389
Sum innskutt egenkapital	6	395 403 561	401 196 389



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-18 978 222	-35 709 239
Sum opptjent egenkapital		-18 978 222	-35 709 239
Sum egenkapital		376 425 339	365 487 150
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	1 448 735	1 003 993
Sum kortsiktig gjeld		1 448 735	1 003 993
Sum gjeld		1 448 735	1 003 993
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		377 874 074	366 491 143



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 612429

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 10.07.2024



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		41 163 380	249 031 624
Sum inntekter		41 163 380	249 031 624
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	1 769 303	2 091 451
Sum kostnader		1 769 303	2 091 451
Driftsresultat		39 394 077	246 940 173
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 526 626	1 518 585
Annen finansinntekt		134 292	3 937 538
Sum finansinntekter		1 660 918	5 456 123
Annen rentekostnad		133	
Annen finanskostnad		116 215	4 909 236
Sum finanskostnader		116 348	4 909 236
Netto finans	4	1 544 571	546 888
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	5	40 938 648	247 487 061
		130 380	91 762
Ordinært resultat etter skattekostnad		40 808 268	247 395 299
Årsresultat		40 808 268	247 395 299
Årsresultat etter minoritetsinteresser		40 808 268	247 395 299
Totalresultat		40 808 268	247 395 299
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		462 256	325 338
Avsatt til annen egenkapital		40 346 012	247 069 961
Sum overføringer og disponeringer	6	40 808 268	247 395 299



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 3 152 265
Sum fordringer 152 265

Investeringer

Markedsbaserte aksjer 1 559
Private equity fond 7 321 370 240 337 883 722
Sum investeringer 321 370 240 337 885 282

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 8 56 503 834 28 453 597
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 56 503 834 28 453 597

Sum omløpsmidler 377 874 074 366 491 143

SUM EIENDELER 377 874 074 366 491 143

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000
aksjer a kr 10 6, 9 100 000 100 000
Overkurs 10 400 000 10 400 000
Annen innskutt egenkapital 384 903 561 390 696 389
Sum innskutt egenkapital 6 395 403 561 401 196 389

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 6 -18 978 222 -35 709 239
Sum opptjent egenkapital -18 978 222 -35 709 239

Sum egenkapital 376 425 339 365 487 150

Sum langsiktig gjeld 0 0



Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	1 448 735	1 003 993
Sum kortsiktig gjeld		1 448 735	1 003 993
Sum gjeld		1 448 735	1 003 993
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		377 874 074	366 491 143



Organisasjonsnr: 993 404 500
ARGENTUM INVESTMENT PARTNER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

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

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

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

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

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



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Resultatregnskap			
Argentum Investment Partner AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Realisert PE avkastning		41 163 380	249 031 624
Sum realisert PE avkastning		41 163 380	249 031 624
Annen driftskostnad	2, 3	1 769 303	2 091 451
Sum driftskostnader		1 769 303	2 091 451
Driftsresultat		39 394 077	246 940 173
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 526 626	1 518 585
Annen finansinntekt		134 292	3 937 538
Annen rentekostnad		133	0
Annen finanskostnad		116 215	4 909 236
Resultat av finansposter	4	1 544 571	546 888
Resultat før skattekostnad		40 938 648	247 487 061
Skattekostnad på resultat	5	130 380	91 762
Årsresultat		40 808 268	247 395 299
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		462 256	325 338
Avsatt til annen egenkapital		40 346 012	247 069 961
Sum overføringer	6	40 808 268	247 395 299

Argentum Investment Partner AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Balanse

Argentum Investment Partner AS

Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	3	0	152 265
Sum fordringer		0	152 265
Investeringer			
Aksjer		0	1 559
Private equity fond	7	321 370 240	337 883 722
Sum investeringer		321 370 240	337 885 282
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	56 503 834	28 453 597
Sum omløpsmidler		377 874 074	366 491 143
Sum eiendeler		377 874 074	366 491 143

Argentum Investment Partner AS

Side 2



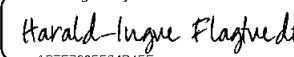
DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Balanse

Argentum Investment Partner AS

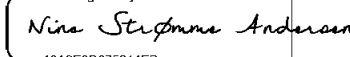
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 9	100 000	100 000
Overkurs		10 400 000	10 400 000
Annen innskutt egenkapital		384 903 561	390 696 389
Sum innskutt egenkapital	6	395 403 561	401 196 389
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	-18 978 222	-35 709 239
Sum opptjent egenkapital		-18 978 222	-35 709 239
Sum egenkapital		376 425 339	365 487 150
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	3	1 448 735	1 003 993
Sum kortsiktig gjeld		1 448 735	1 003 993
Sum gjeld		1 448 735	1 003 993
Sum egenkapital og gjeld		377 874 074	366 491 143

Bergen, 26.06.2024

DocuSigned by:

AB7E798FE24B4EE
Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

DocuSigned by:

A87A71BD30984D8
Pål Toft
styremedlem

DocuSigned by:

10A9EBD875214EB
Nina Strømme Andersen
styremedlem



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Argentum Investment Partner AS

Kontantstrømoppstilling per 31.12

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		40 938 648	247 487 061
Av- og nedskrivninger			
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler		-45 808 970	-77 839 178
Innbetaling ved realisasjon av aksjer og andeler		62 322 527	233 185 096
Endring i leverandørgjeld og andre tidsavgr.poster		196 749	17 522 191
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		57 648 955	420 355 169
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetaling av egenkapital	6	5 156 391	104 349 133
Utbetaling av utbytte	6	-34 755 109	-540 308 076
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-29 598 718	-435 958 943
Netto endring i kontanter		28 050 237	-15 603 774
Beholdning av kontanter 01.01		28 453 597	44 057 369
Netto endring i kontanter		28 050 237	-15 603 774
Beholdning av kontanter 31.12.	8	56 503 834	28 453 595



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

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

Vurdering og klassifisering av balanseposter

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

Investeringer i private equity fond

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

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

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

Andre fordringer

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



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Inntekter

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

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

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

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

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

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

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.

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022 eller 2023. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2023	2022
Revisjon	95 161	98 731
Sum godtgjørelse til revisor	95 161	98 731

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Note 3 Transaksjoner og mellomværende med nærstående selskaper

Andre kortsiktige fordringer	2023	2022
Argentum Invest XIX LLP	0	152 265
Sum andre kortsiktige fordringer	0	152 265

Annen kortsiktig gjeld	2023	2022
Argentum Fondsinvesteringer AS	1 405 735	1 003 993
Påløpte kostnader	43 000	0
Sum annen kortsiktig gjeld	1 448 735	1 003 993

Fordringen på Argentum Invest XIX LLP var knyttet til distribusjon periodisert til 2022, men først utbetalt i 2023.

Gjeld til Argentum Fondsinvesteringer er knyttet til konsernbidrag.

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

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

Argentum Investment Partner IS har i 2023 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 829 119 (2022; kroner 783 667). Argentum Investment Partner II IS har i 2023 betalt et rådgivningshonorar til Argentum Asset Management på kroner 838 937 (2022; kr 1 207 454).

Note 4 Spesifikasjon av finansposter

Finansinntekter	2023	2022
Renteinntekt	1 526 626	1 518 585
Agiogevinst	134 292	3 937 538
Sum finansinntekter	1 660 918	5 456 123

Finanskostnader	2023	2022
Rentekostnader	133	0
Agiotap	116 215	4 909 236
Sum finanskostnader	116 348	4 909 236



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Note 5 - Skattekostnad

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2023	2022
Betalbar skatt	130 380	91 762
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad i regnskapet	130 380	91 762

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	40 938 648	247 487 061
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	40 938 648	247 487 061
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-40 399 452	-247 309 375
Andel av resultat i deltakerlignet selskap	40 299	66 687
3% tilbakeføring utdelinger fra DLO	13 140	172 727
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	592 635	417 100
Avgitt konsernbidrag til Argentum Fondsinvesteringer AS	-592 635	-417 100
Utnyttelse av ikke-balansført underskudd til fremføring	0	0
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	0	0

Midlertidige forskjeller

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

Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	9 006 502	54 447 153
Før mye/lite avsatt tidligere år	0	0
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-8 876 123	-54 355 391
Beregnet skattekostnad	130 380	91 762

Note 6 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 1.1.2023	100 000	10 400 000	390 696 389	-35 709 239	365 487 150
Interessentinnskudd			5 156 391		5 156 391
Tilbakebetalt interessenter			-10 949 220	-23 805 889	-34 755 109
Korreksjon tidligere års konsernbidrag				190 894	190 894
Avgitt konsernbidrag				-462 256	-462 256
Årsresultat 2023				40 808 268	40 808 268
Egenkapital 31.12.2023	100 000	10 400 000	384 903 561	-18 978 222	376 425 339



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Note 7 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Kostpris (i NOK) 2023	Kostpris (i NOK) 2022
Argentum Secondary II IS	Norge	Bergen	3,75 %	NOK	5 670 910	5 154 504
Verdane Capital VII K/S	Danmark	Oslo	1,40 %	SEK	0	0
EQT VI LP**	Guernsey	Stockholm	0,02 %	EUR	3 139 655	3 139 655
NPEP HitecVision VI IS*	Guernsey	Stavanger	2,73 %	USD	0	16 972 030
NPEP Norvestor VI IS*	Guernsey	Oslo	2,31 %	NOK	0	2 817 160
NPEP Accent Equity 2012 IS*	England	Stockholm	43,43 %	NOK	2 331 438	3 339 599
NPEP NeoMed V IS*	Jersey	Oslo	1,55 %	EUR	458 624	776 999
Argentum Invest XIX LLP	Storbritannia	Southampton	25,77 %	EUR	141 722 050	140 126 098
NPEP Procuritas V IS*	Guernsey	Stockholm	11,39 %	EUR	213 107	661 192
Argentum Secondary III IS	Norge	Bergen	2,23 %	NOK	10 955 461	10 955 461
Nordic Additional Funding Programme IS	Norge	Bergen	4,62 %	NOK	7 293 409	7 293 409
NPEP CapMan X IS*	Guernsey	Helsinki	9,78 %	EUR	7 840 463	8 519 421
NPEP Riverstone GE&P V IS*	Cayman Islands	New York	4,21 %	USD	3 941 969	5 769 491
NPEP Nordic Capital VIII IS*	Jersey	Stockholm	5,54 %	EUR	324 235	324 235
NPEP Triton IV IS*	Jersey	London	5,32 %	EUR	8 562 664	9 753 454
NPEP FSN IV IS*	Jersey	Oslo	6,55 %	SEK	1 160 464	1 160 464
NPEP Herkules IV IS*	Jersey	Oslo	13,95 %	NOK	3 357 680	5 564 085
NPEP Northzone VII IS*	Jersey	Oslo	5,27 %	EUR	4 768 680	4 545 074
NPEP HitecVision VII IS*	Guernsey	Stavanger	3,53 %	USD	0	23 506 447
NPEP Altor IV IS*	Sverige	Stockholm	2,27 %	EUR	2 925 377	2 784 918
NPEP Longship I IS*	Guernsey	Oslo	40,05 %	NOK	5 249 314	6 332 708
NPEP EQT VII IS*	England	Stockholm	5,00 %	EUR	5 333 982	5 332 117
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	0,54 %	NOK	12 135 868	16 900 727
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	1,63 %	NOK	3 780 975	4 183 384
NPEP MB V IS*	Finland	Helsinki	7,02 %	EUR	12 820 075	12 510 065
NPEP Genui IS*	Tyskland	Hamburg	10,00 %	EUR	5 340 918	5 340 918
Energy Ventures Private Equity V LP	Guernsey	Stavanger	0,28 %	USD	2 858 606	3 204 871
Northzone VIII LP	Jersey	Oslo	0,29 %	EUR	9 785 056	9 658 119
NPEP Verdane IX IS*	Sverige	Oslo	5,11 %	SEK	3 670 578	3 618 305
NPEP FSN Capital V*	Jersey	Oslo	11,30 %	SEK	10 428 829	9 924 469
NPEP Procuritas VI IS*	Sverige	Stockholm	2,86 %	EUR	8 390 703	7 714 346
HitecVision VI LP	Guernsey	Stavanger	0,14 %	USD	11 421 872	0
HitecVision VII LP	Guernsey	Stavanger	0,16 %	USD	18 410 330	0
HitecVision Springpoint LP	Guernsey	Stavanger	0,06 %	USD	4 630 056	0
Norvestor VI LP	Guernsey	Oslo	0,22 %	NOK	2 446 892	0
Total kostpris i NOK 31.12					321 370 240	337 883 722

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

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

Deler av selskapets portefølje ble overført til Argentum Invest XIX LLP i august 2022, som er et engelsk nyetablert Limited Liability Partnership. Selskapet er kontrollert av Argentum konsernet. Transaksjonen ble derfor behandlet til regnskapsmessig kontinuitet.

Restforpliktelsen per 31.12.2023 utgjør 286,7 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

Bokført verdi per 31.12.2023 utgjør kr 321 370 240, tilsvarende anskaffelseskost, da virkelig verdi av investeringene er høyere enn kostpris.

Aksjer

I 2021 ble aksjer i Nanosys Inc. utdelt som vederlag for aksjene i Glo AB. Balanseført verdi per 31.12.2022 tilsvarte transaksjonsprisen. Nanosys Inc. er avviklet i 2023 med et bokført tap på 1.559



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

kroner.

Oppsummering investeringer:

	31.12.2023	31.12.2022
Total balanseført verdi private equity fond	321 370 240	337 883 722
Total balanseført verdi andre aksjer	0	1 559
Total balanseført verdi private equity fond og aksjer	321 370 240	337 885 282

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 31.12.2023 og frem til styrets behandling av regnskapet 26.06.2024.

Note 8 Bankinnskudd

Det er ikke bundne midler i balanseført saldo per 31.12.2023 eller 31.12.2022.

Note 9 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Investment Partner AS består av 10.000 aksjer a kr 10. Aksjonærer per 31.12.2023 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.



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Årsberetning 2023

Argentum Investment Partner AS

Virksomhetens art og lokalisering

Argentum Investment Partner AS er et forvaltningsselskap som er hovedmann i Argentum Investment Partner IS, Argentum Investment Partner II IS og Norsk Holding IS. De indre selskapsstrukturene har som hovedformål å delta som investor i private equity fond og investeringselskap. Investeringsperioden til Argentum Investment Partner II IS utløp per 11. mai 2017, hvilket medfører at det ikke foretas investeringer i flere aktive eierfond i strukturen.

Argentum Investment Partner AS er lokalisert i Bergen, og kjøper rådgivningstjenester fra Argentum Asset Management AS.

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 Investment Partner AS sitt driftsresultat for regnskapsåret 2023 viser et overskudd på 39,4 millioner kroner mot et overskudd på 246,9 millioner kroner i 2022. Reduksjonen kan i stor grad forklares med færre og lavere nivå på realisasjoner sammenliknet med fjoråret. Årsresultat etter skattekostnad viser et overskudd på 40,8 millioner kroner mot et overskudd i 2022 på 247,4 millioner kroner.

Selskapets likviditet er god med 56,5 millioner kroner i frie likvider per 31.12.2023. Selskapet har ikke rentebærende gjeld per 31.12.2023.

Totalkapitalen ved utgangen av året var 377,9 millioner kroner.

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 57,6 millioner kroner sammenliknet med en positiv kontantstrøm i 2022 på 420,4 millioner kroner. Nedgangen skyldes i stor grad et lavere realisasjonsnivå i private equity porteføljen i 2023 sammenliknet med fjoråret. Driftsresultatet for selskapet viser et overskudd på 39,4 millioner kroner, og differansen mot netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes i det vesentlige at deler av distribusjoner bokføres som retur av tidligere innbetalt kapital.

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



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Finansiell risiko

Argentum Investment Partner AS er heleid av Argentum Asset Management AS, som 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 2023 hatt et sterkt søkelys 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 2023 vesentlige merverdier i forhold til investert beløp. Totalt for porteføljen er realisasjonene i 2023 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 kommet frem ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2023 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. juni 2024.

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 investeringstidspunkt, samt investere i fond med ulikt investeringsfokus på sektorer, faser og regioner.

Organisasjon og arbeidsmiljø

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



DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022, og konsernets rapportering i henhold til åpenhetsloven vil bli publisert på morselskapets hjemmeside innen 30.06.2024. Konsernet gjennomfører også aktsomhetsvurderinger i tråd med OECDs veileder for finanssektoren.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnløst 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.

Redegjørelse for investeringene

Per utgangen av året er det foretatt investeringer i 35 fond, og bokført verdi av investeringene er 321,4 millioner kroner.

Fremtidig utvikling

Argentum Investment Partner AS er en del av Argentum Fondsinvesteringer konsernet, og som sådan en viktig del av investeringsstrategien til konsernet. Etersom investeringsperioden til Argentum Investment Partner II IS utløp per 11. mai 2017 så er det ikke foretatt investeringer i nye fondsandeler etter dette tidspunkt. Styret er derfor opptatt av å sikre selskapets fremtidige lønnsomhet og avkastning på den eksisterende portefølje.

Forslag til resultatdisponering

Styret i Argentum Investment Partner AS foreslår at resultatet på kr 40 808 268 for 2023 disponeres som følger:

Avgitt konsernbidrag	kr	462 256
<u>Avsatt til annen egenkapital</u>	kr	<u>40 346 012</u>
Sum overføringer	kr	40 808 268




DocuSign Envelope ID: E1F4B5B3-A2A1-43C7-A12B-E32016A167E3

Bergen, 26. juni 2024

DocuSigned by:

AB7E798FE24B4F...
Harald Flagtvedt
Styreleder

DocuSigned by:

A87A71BD30984D8...
Pål Toft
Styremedlem

DocuSigned by:

10A9E8D875214EB...
Nina Strømme Andersen
Styremedlem



Til generalforsamlingen i Argentum Investment Partner AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Investment Partner AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2023, 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 i hovedmannen (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, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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/revisjonsberetninger>

Bergen, 26. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2024-06-30 15:08

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.