



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 928 081 230
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2021 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: Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2024

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, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		12 806 709	21 716 973
Sum inntekter		12 806 709	21 716 973
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	3	10 118 137	10 952 907
Sum kostnader		10 118 137	10 952 907
Driftsresultat		2 688 572	10 764 065
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 096 259	140 665
Annen finansinntekt	4	7 311 947	7 275 281
Sum finansinntekter		10 408 206	7 415 946
Annen rentekostnad			4 800 211
Annen finanskostnad	4	1 333 375	4 752 100
Sum finanskostnader		1 333 375	9 552 311
Netto finans		9 074 831	-2 136 365
Ordinært resultat før skattekostnad		11 763 403	8 627 701
Skattekostnad på resultat	5	72	
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 763 331	8 627 701
Årsresultat	6	11 763 331	8 627 701
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 763 331	8 627 701
Totalresultat		11 763 331	8 627 701
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		11 763 331	8 627 701
Sum overføringer og disponeringer		11 763 331	8 627 701



Resultatregnskap

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			
Konsernfordringer	7	5 016	
Sum fordringer		5 016	
Investeringer			
Private equity fond	8	562 020 005	404 247 595
Sum investeringer		562 020 005	404 247 595
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 368 446	42 907 541
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 368 446	42 907 541
Sum omløpsmidler		571 393 467	447 155 136
SUM EIENDELER		571 393 467	447 155 136
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	82 500	33 000
Beholdning av egne aksjer	9		
Overkurs		2 417 500	967 000
Annen innskutt egenkapital		583 464 888	458 258 835



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum innskutt egenkapital		585 964 888	459 258 835
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum opptjent egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum egenkapital	6	571 324 866	445 897 316
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		13 004	354
Betalbar skatt	5	72	
Kortsiktig konserngjeld	7	50 469	1 235 817
Annen kortsiktig gjeld		5 056	21 650
Sum kortsiktig gjeld		68 600	1 257 820
Sum gjeld		68 600	1 257 820
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		571 393 467	447 155 136



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 546261

Enheten

Organisasjonsnummer: 928 081 230
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2021 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: Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.06.2024

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

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, 29.06.2024

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 928 081 230
ARGENTUM 2021 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		12 806 709	21 716 973
Sum inntekter		12 806 709	21 716 973
Kostnader			
Lønnskostnad	2		
Annen driftskostnad	3	10 118 137	10 952 907
Sum kostnader		10 118 137	10 952 907
Driftsresultat		2 688 572	10 764 065
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			
		3 096 259	140 665
Annen finansinntekt	4	7 311 947	7 275 281
Sum finansinntekter		10 408 206	7 415 946
Annen rentekostnad			
			4 800 211
Annen finanskostnad	4	1 333 375	4 752 100
Sum finanskostnader		1 333 375	9 552 311
Netto finans		9 074 831	-2 136 365
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	5	11 763 403	8 627 701
		72	
Ordinært resultat etter skattekostnad		11 763 331	8 627 701
Årsresultat	6	11 763 331	8 627 701
Årsresultat etter minoritetsinteresser		11 763 331	8 627 701
Totalresultat		11 763 331	8 627 701
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital			
		11 763 331	8 627 701
Sum overføringer og disponeringer		11 763 331	8 627 701



Organisasjonsnr: 928 081 230
ARGENTUM 2021 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			
Konsernfordringer	7	5 016	
Sum fordringer		5 016	
Investeringer			
Private equity fond	8	562 020 005	404 247 595
Sum investeringer		562 020 005	404 247 595
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.			
		9 368 446	42 907 541
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		9 368 446	42 907 541
Sum omløpsmidler		571 393 467	447 155 136
SUM EIENDELER		571 393 467	447 155 136
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	82 500	33 000
Beholdning av egne aksjer	9		
Overkurs		2 417 500	967 000
Annen innskutt egenkapital		583 464 888	458 258 835
Sum innskutt egenkapital		585 964 888	459 258 835
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum opptjent egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum egenkapital	6	571 324 866	445 897 316



Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		13 004	354
Betalbar skatt	5	72	
Kortsiktig konserngjeld	7	50 469	1 235 817
Annen kortsiktig gjeld		5 056	21 650
Sum kortsiktig gjeld		68 600	1 257 820
Sum gjeld		68 600	1 257 820
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		571 393 467	447 155 136



Organisasjonsnr: 928 081 230
ARGENTUM 2021 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
2

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



ÅRSBERETNING 2023

ARGENTUM 2021 AS

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Argentum 2021 AS ble stiftet 1. oktober 2021. Selskapet er lokalisert i Bergen.

Selskapet er hovedmann i det alternative investeringsfondet Argentum 2021 IS, som er forvaltet av Argentum Alternative Investments AS (AAI). AAI har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond.

AAI har som forvalter av fondet en rekke kontrolloppgaver, herunder kontrollere at de retningslinjer som er nedfelt i avtaleverket følges, og at virksomheten drives forsvarlig. Det er av forvalters oppfatning at selskapet drives forsvarlig og i henhold til avtaleverkets retningslinjer.

REDEGJØRELSE OM ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Det er imidlertid gitt visse tilleggsopplysninger ut over kravene i regnskapsloven. Disse følger av AIF-loven § 4-1, (2).

Fremhevede poster fra årsregnskapet (NOK):

Avkastning investeringsportefølje	12 806 709
Andre driftskostnader	-10 118 137
Driftsresultat	2 688 572
Netto finansposter	9 074 831
Ordinært resultat	11 763 331
Egenkapital	571 324 866

AAI AS er tilfreds med resultatutviklingen for 2023 som fortsatt er preget av at fondet er i en tidlig fase. Selskapet har en tilfredsstillende finansiell stilling på balansedagen.

GODTGJØRELSE TIL ANSATTE

Det foreligger avtale om lønnsdekning mellom Argentum Asset Management AS og Argentum Alternative Investments AS. I perioden er 50% av lønnskostnadene til daglig leder belastet Argentum Asset Management AS. Det samme gjelder kollektiv pensjonsordning.

AAI har betalt godtgjørelse til samtlige ansatte på NOK 2 771 810 i 2023, fordelt på 4 ansatte. Av dette utgjorde NOK 475 000 variabel godtgjørelse. I samme periode har AAI betalt et samlet beløp til forvalterens ledende ansatt på NOK 2 345 913, hvorav NOK 475 000 utgjorde variabel godtgjørelse.

For ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondets risikoprofil, ble det utbetalt en samlet godtgjørelse på NOK 899 000. Hele beløpet utgjorde fast godtgjørelse og gjelder 2 ansatte.

Styret i AAI har implementert en policy for godtgjørelse til ansatte med utgangspunkt i regelverket i AIF-loven, Annex II av AIFMD og retningslinjene utarbeidet av det felleseuropeiske tilsynsorganet European Securities and Markets Authority. Godtgjørelsesordningen inneholder særskilte regler for ledende ansatte.

Fondet er ikke i posisjon for å utbetale carried interest.



FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at regnskapet er utarbeidet under denne forutsetning.

FREMTIDIG UTVIKLING

Kommittert kapital vil bli trukket fra deltakerne i den takt Selskapet foretar investeringer i underliggende PE-fond. Investeringene utvikler seg i tråd med AAls forventninger.

LIKESTILLING

Selskapet har ingen ansatte. Argentum arbeider kontinuerlig for å fremme likestilling og mangfold og å styrke arbeidet på dette området.

YTRE MILJØ OG BÆREKRAFT

Selskapet forurensrer ikke det ytre miljøet utover det som følger av normal drift, og det er derfor ikke satt i verk spesifikk tiltak på dette området.

De underliggende investeringene til fondet tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter (EU-taksonomien).

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022, og selskapets rapportering i henhold til åpenhetsloven vil bli publisert på selskapets hjemmeside innen 30.06.2024 og er tilgjengelig på www.argentum.no.

RISIKO

Risikoprofil

Det er en høy grad av risiko knyttet til investeringer i fondet.

Bransjerisiko

Selskapet skal utelukkende investere i PE-fond innenfor fondets mandat. PE-investeringer har en generell høy risiko, da det er risiko knyttet til kvaliteten på ledelsen i fondet og utviklingen i de underliggende PE-fond som Selskapet investerer i.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for systematisk risiko knyttet til endring i makroøkonomiske konjunkturer, men også til enkelthendelser som ikke er avhengig av den generelle konjunkturutviklingen. Dette kan være risiko knyttet til tilbud og etterspørsel av investeringsobjekter. Konjunkturrendringer kan gi systematisk endringer i inntjening, kapitalisert verdi, exit verdi og muligheter for direkteavkastning.

Økt rentenivå, økte skatter og avgifter, samt negative endringer i rammebetingelser og andre forhold som påvirker markedet eller kapitalmarkedet, vil kunne påvirke verdiene av Selskapets investeringer negativt.

Selskapets investeringer er primært i EUR og det samme gjelder i all hovedsak selskapets inntekter og kostnader. Investeringene er dermed utsatt for svingninger i vekslingsforholdet med NOK.

Likviditetsrisiko

Selskapets investeringer er mindre likvide, og tidspunkt for eventuelle utbetalinger fra Selskapet vil avhenge av utbetalinger fra underliggende PE-fond.



Ingen av fondets eiendeler er gjenstand for særlige ordninger fordi de er illikvide, og selskapet har ikke gjort noen endringer i sine systemer for likviditetsstyring.

Finansiell risiko

AAI vurderer likviditeten i Selskapet som tilfredsstillende. Selskapet har ingen langsiktig gjeld.

Systemer for risikostyring

Fondet har etablert risikostyringssystemer i henhold til fondets risikostyringspolicy.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapets overskudd på NOK 11 763 331 overføres til egenkapitalen.

20.06.2024
Styret i Argentum 2021 AS

Harald Ingve Flagtvedt

styreleder

Kjell-Gunnar Badendyck
Fjeldstad

styremedlem

Lisa Jacobsen

styremedlem



Resultatregnskap			
Argentum 2021 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Avkastning investeringsportefølje		12 806 709	21 716 973
Sum driftsinntekter		12 806 709	21 716 973
Annen driftskostnad	3	10 118 137	10 952 907
Sum driftskostnader		10 118 137	10 952 907
Driftsresultat		2 688 572	10 764 065
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3 096 259	140 665
Annen finansinntekt	4	7 311 947	7 275 281
Annen rentekostnad		0	4 800 211
Annen finanskostnad	4	1 333 375	4 752 100
Resultat av finansposter		9 074 831	-2 136 365
Resultat før skattekostnad		11 763 403	8 627 701
Skattekostnad på resultat	5	72	0
Resultat		11 763 331	8 627 701
Årsresultat	6	11 763 331	8 627 701
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		11 763 331	8 627 701
Sum overføringer		11 763 331	8 627 701
Argentum 2021 AS		Side 4	



Balanse			
Argentum 2021 AS			
Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer på selskaper i samme konsern	7	<u>5 016</u>	<u>0</u>
Sum fordringer		5 016	0
Investeringer			
Private equity fond	8	<u>562 020 005</u>	<u>404 247 595</u>
Sum investeringer		562 020 005	404 247 595
Bankinnskudd, kontanter o.l.		9 368 446	42 907 541
Sum omløpsmidler		571 393 467	447 155 136
Sum eiendeler		571 393 467	447 155 136



Balanse			
Argentum 2021 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	82 500	33 000
Overkurs		2 417 500	967 000
Annen innskutt egenkapital		583 464 888	458 258 835
Sum innskutt egenkapital		585 964 888	459 258 835
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum opptjent egenkapital		-14 640 022	-13 361 519
Sum egenkapital	6	571 324 866	445 897 316
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		13 004	354
Betalbar skatt	5	72	0
Gjeld til selskaper i samme konsern	7	50 469	1 235 817
Annen kortsiktig gjeld		5 056	21 650
Sum kortsiktig gjeld		68 600	1 257 820
Sum gjeld		68 600	1 257 820
Sum egenkapital og gjeld		571 393 467	447 155 136
20.06.2024 Styret i Argentum 2021 AS			
<hr/> Harald Ingve Flagtvedt styreleder	<hr/> Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad styremedlem	<hr/> Lisa Jacobsen styremedlem	
Argentum 2021 AS			Side 6



Indirekte kontantstrøm			
Argentum 2021 AS			
	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		11 763 403	8 627 701
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	8	-173 475 009	-416 001 532
Innbetaling ved realisasjon av aksjer og andeler	8	15 703 145	11 758 952
Endring i leverandørgjeld		12 650	-12 185
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-1 207 504	-7 770
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-147 203 315	-395 634 834
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av egenkapital	6	1 500 000	970 000
Innbetaling av interessentinnskudd	6	144 665 545	474 285 453
Utdelinger til investorer	6	32 501 325	236 463 708
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		113 664 220	238 791 745
Netto endring i kontanter		-33 539 095	-156 843 089
Beholdning av kontanter 01.01.		42 907 541	199 750 630
Beholdning av kontanter 31.12.		9 368 446	42 907 541



Argentum 2021 AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak.

Argentum 2021 AS inngår som hovedmann i Argentum 2021 IS. Argentum 2021 IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond, og hadde første close per 14. desember 2021. Selskapet ble etablert 1. oktober 2021.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum 2021 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. 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. 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.

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



Argentum 2021 AS

utbetalinger fra private equity fond.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt (sammenstillingsprinsippet).

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.



Argentum 2021 AS

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2023 eller 2022. 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 revisjonshonorar utgjør kr. 30 895. Beløpet inkluderer MVA.

Note 3 - AIF forhold

	2023	2022
Samlet godtgjørelse til forvalterens ansatte	2 771 810	1 111 309
Samlet godtgjørelse til forvalterens ledende ansatte	2 345 913	211 309

Samlet godtgjørelse for daglig leder inneholder tilskudd til kollektiv pensjonsordning som administreres og dekkes gjennom lønnsdekningsavtale med Argentum Asset Management AS. I perioden er 50% av lønnskostnadene til daglig leder belastet Argentum Asset Management AS.

Note 4 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2023	2022
Agiogevinst	7 311 947	7 275 281
Sum annen finansinntekt	7 311 947	7 275 281

Finanskostnader	2023	2022
Agiotap	1 333 375	4 752 100
Sum annen finanskostnad	1 333 375	4 752 100

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	72	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	72	0

Beregning av årets skattegrunnlag	2023	2022
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	11 763 403	8 627 701
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-11 749 528	-8 643 952
Permanente forskjeller	0	0
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	17 735	-4 642
Anvendelse av fremførbart underskudd	-31 285	0
Skattepliktig inntekt	325	-20 893



Argentum 2021 AS

Forklaring av årets skattekostnad	2023	2022
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat, 22 %	2 587 949	1 898 094
Skatteeffekt av permanente forskjeller, 22 %	-2 580 994	-1 902 691
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd, 22 %	0	4 597
Skatt på tilbakeført underskudd	-6 883	0
Beregnet skattekostnad	72	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-31 285	-31 286
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	0	31 285	31 286
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0	0

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	33 000	967 000	458 258 835	-13 361 519	445 897 316
Kapitalforhøyelse	49 500	1 450 500			1 500 000
Interessentinnskudd	0	0	144 665 545	0	144 665 545
Tilbakebetaling investorer			-19 459 492	-13 041 834	-32 501 325
Årets resultat	0	0	0	11 763 331	11 763 331
Pr 31.12.2023	82 500	2 417 500	583 464 888	-14 640 022	571 324 866

Årsregnskapet for Argentum 2020 AS viser regnskap for Argentum 2020 AS (hovedmann) og det indre selskapet som den er hovedmann for. Hovedmannen eier 0,2 prosent av underliggende indre selskap og har tilsvarende andel av resultat og egenkapital fra disse. Resterende andel av annen egenkapital tilfaller stille interessenter.



Argentum 2021 AS

Note 7 - Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Argentum Alternative Investments AS har som rådgiver inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum 2021 AS. Argentum 2021 er hovedmann i investeringselskapet Argentum 2021 IS. Samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringselskapet, treffes av Argentum Alternative Investments AS. For dette arbeidet er det avtalt et forvaltningshonorar som belastes selskapet.

For regnskapsperioden er det kostnadsført kr. 9 880 000 i forvaltningshonorar.

Regnskaps- og depotoppgaver er utkontraktert til Argentum Business Management AS. For dette arbeidet er det avtalt et honorar for de tjenester som utføres.

For regnskapsperioden er det kostnadsført et deponeringshonorar på kr. 153 314.

Annen kortsiktig gjeld	2023	2022
Argentum Fondsinvesteringer AS	45 453	1 235 817
Sum annen kortsiktig gjeld	45 453	1 235 817

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2023 til Argentum Fondsinvesteringer AS, er knyttet til utlegg for Argentum 2021 IS sin andel av påløpt juridisk honorar.



Argentum 2021 AS

Note 8 - Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta
Pollen Steet Capital IV LP *	Storbritannia	London	3,63 %	EUR
Bluegem III SCSp*	Luxembourg	London	6,52 %	EUR
Columna SantéVet S.a.r.l.*	Frankrike	Paris	3,08 %	EUR
GED Strategic Partnership I F.I.C.C.*	Spania	Madrid	3,69 %	EUR
Light Co-Investor Partners LP *	Storbritannia	Skottland	2,20 %	EUR
AnaCap FP III Feeder*	Guernsey	London	7,26 %	EUR
Bluegem II LP*	Storbritannia	London	2,04 %	EUR
AnaCap Bridge Fund*	Guernsey	Guernsey	3,51 %	EUR
Five Arrows Florence Continuation Fund SCSp*	Luxembourg	London	2,28 %	EUR
Sagard NewGen	Frankrike	Paris	3,19 %	EUR
Carlyle Europe Technology Partners IV SCSp	Luxembourg	Washington D.C	0,44 %	EUR
Ufenau Continuation 3 SLP	Luxembourg	Pfäffikon	0,71 %	EUR
Northzone Growth II L.P	Jersey	Oslo	0,22 %	EUR
Northzone X L.P	Jersey	Oslo	0,45 %	EUR
Signord IS*	Norge	Oslo	2,10 %	NOK
Procuritas VII AB	Sverige	Stockholm	0,74 %	EUR
Vespa Capital III Lumi Global Co-Invest LP*	Storbritannia	London	1,44 %	GBP
Ansor IB LP	Storbritannia	London	7,58 %	GBP
Gilde Healthcare PE IV	Nederland	Utrecht	0,68 %	EUR
Equip Capital Fund II SCSp	Jersey	Oslo	1,40 %	NOK
Verdane Capital XI AB	Sverige	Stockholm	0,33 %	EUR
Bencis IV Continuation	Nederland	Amsterdam	4,07 %	EUR
Carlyle Europe Tech Partners V	Luxembourg	Washington D.C	0,13 %	EUR
Signord IS	Norge	Trondheim	0,04 %	NOK
Ufenau VII Asset Light SLP	Luxembourg	Luxembourg	0,88 %	EUR
EQT X SCSp	Luxembourg	Stockholm	0,04 %	EUR

Total kostpris for porteføljen er kr. 562 019 535 per 31.12.2023. Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2023.

Restforpliktelsen per 31.12.2023 utgjør 741,2 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity-fondet foretar investeringer. Ved omregning fra lokal valuta er valutakurs fra Norges Bank per 31.12.2023 benyttet.

*For å sikre en hensiktsmessig eierstruktur for Argentumkonsernets investeringer i PE-fond hjemmehørende i Storbritannia, som en følge av at Storbritannia forlot EU i 2020, er det etablert flere holdingstrukturer i Storbritannia. Der er eierskapet til en rekke PE-fond plassert i Limited Liability Partnerships (LLP). Argentum 2021 IS har eierandel i Argentum Invest XVIII LLP.

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



Argentum 2021 AS

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 årsregnskapet.

Note 9 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2023 i Argentum 2021 AS består av 3.000 aksjer à kr. 11. Aksjonærer per 31.12.2023 er:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Alternative Investments AS	3 000	100%	100%



Til generalforsamlingen i Argentum 2021 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2021 AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og indirekte kontantstrøm 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 (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, 20. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning Argentum 2021 AS

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2024-06-20 21:51

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.