



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 885 920
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP HC AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-48 427 472	-3 762 451
Sum inntekter		-48 427 472	-3 762 451
Kostnader			
Reversering nedskrivning Herkules Private Equity III	2	-45 669 265	-18 204 841
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	22 153	23 617
Sum kostnader		-45 647 113	-18 181 224
Driftsresultat		-2 780 359	14 418 773
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		31 539	145 510
Sum finansinntekter		31 539	145 510
Netto finans		31 539	145 510
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 748 821	14 564 284
Skattekostnad på ordinært resultat	5	5 030	16 128
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 753 851	14 548 156
Årsresultat	3	-2 753 851	14 548 156
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 753 851	14 548 156
Totalresultat		-2 753 851	14 548 156
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		17 835	57 182
Avsatt til annen egenkapital			14 490 974
Overført fra annen egenkapital	3	-2 771 686	
Sum overføringer og disponeringer		-2 753 851	14 548 156



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Investering i Herkules Private Equity III	2		5 755 261
Sum investeringer			5 755 261
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 622 644	6 553 317
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 622 644	6 553 317
Sum omløpsmidler		6 622 644	12 308 578
SUM EIENDELER		6 622 644	12 308 578
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	4		
Overkurs		5 900 000	5 900 000
Annen innskutt egenkapital		52 908	50 448 968
Sum innskutt egenkapital		6 052 908	56 448 968
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		473 561	-44 213 701
Sum opptjent egenkapital		473 561	-44 213 701



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital	3	6 526 469	12 235 268
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	7	96 175	73 310
Sum kortsiktig gjeld		96 175	73 310
Sum gjeld		96 175	73 310
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 622 644	12 308 578



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784669

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 885 920
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP HC AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.10.2021



Organisasjonsnr: 992 885 920
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-48 427 472	-3 762 451
Sum inntekter		-48 427 472	-3 762 451
Kostnader			
Reversering nedskrivning			
Herkules Private Equity III 2		-45 669 265	-18 204 841
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	22 153	23 617
Sum kostnader		-45 647 113	-18 181 224
Driftsresultat		-2 780 359	14 418 773
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		31 539	145 510
Sum finansinntekter		31 539	145 510
Netto finans		31 539	145 510
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	5 030	16 128
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 753 851	14 548 156
Årsresultat	3	-2 753 851	14 548 156
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 753 851	14 548 156
Totalresultat		-2 753 851	14 548 156
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		17 835	57 182
Avsatt til annen egenkapital			14 490 974
Overført fra annen egenkapital	3	-2 771 686	
Sum overføringer og disponeringer		-2 753 851	14 548 156



Organisasjonsnr: 992 885 920
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Investering i Herkules Private Equity III	2		5 755 261
Sum investeringer			5 755 261
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		6 622 644	6 553 317
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 622 644	6 553 317
Sum omløpsmidler		6 622 644	12 308 578
SUM EIENDELER		6 622 644	12 308 578
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	4		
Overkurs		5 900 000	5 900 000
Annen innskutt egenkapital		52 908	50 448 968
Sum innskutt egenkapital		6 052 908	56 448 968
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		473 561	-44 213 701
Sum opptjent egenkapital		473 561	-44 213 701
Sum egenkapital	3	6 526 469	12 235 268
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	7	96 175	73 310
Sum kortsiktig gjeld		96 175	73 310



Sum gjeld	96 175	73 310
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	6 622 644	12 308 578



Organisasjonsnr: 992 885 920
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
6

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Nordic PEP HC AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: YBKEL-3V/LH3-BPKN2-11NPN-1070W-JG2C4



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Moe

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: YBKEL-3V/LH3-BPKN2-11NPN-1070W-JG2C4

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Resultatregnskap			
Argentum Nordic PEP HC AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Realisert PE avkastning		-48 427 472	-3 762 451
Sum driftsinntekter		<u>-48 427 472</u>	<u>-3 762 451</u>
Reversering nedskrivning Herkules Private Equity III	2	-45 669 265	-18 204 841
Annen driftskostnad	6	22 153	23 617
Sum driftskostnader		<u>-45 647 113</u>	<u>-18 181 224</u>
Driftsresultat		<u>-2 780 359</u>	<u>14 418 773</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		31 539	145 510
Resultat av finansposter		<u>31 539</u>	<u>145 510</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 748 821	14 564 284
Skattekostnad på ordinært resultat	5	5 030	16 128
Ordinært resultat		<u>-2 753 851</u>	<u>14 548 156</u>
Årsresultat	3	<u>-2 753 851</u>	<u>14 548 156</u>
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		17 835	57 182
Avsatt til annen egenkapital		0	14 490 974
Overført fra annen egenkapital	3	2 771 686	0
Sum overføringer		<u>-2 753 851</u>	<u>14 548 156</u>

**Balanse**

Argentum Nordic PEP HC AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Investering i Herkules Private Equity III	2	0	5 755 261
Sum investeringer		<u>0</u>	<u>5 755 261</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 622 644	6 553 317
Sum omløpsmidler		<u>6 622 644</u>	<u>12 308 578</u>
Sum eiendeler		<u>6 622 644</u>	<u>12 308 578</u>
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Overkurs		5 900 000	5 900 000
Annen innskutt egenkapital		52 908	50 448 968
Sum innskutt egenkapital		<u>6 052 908</u>	<u>56 448 968</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		473 561	-44 213 701
Sum opptjent egenkapital		<u>473 561</u>	<u>-44 213 701</u>
Sum egenkapital	3	<u>6 526 469</u>	<u>12 235 268</u>
Annen kortsiktig gjeld	7	96 175	73 310
Sum kortsiktig gjeld		<u>96 175</u>	<u>73 310</u>
Sum gjeld		<u>96 175</u>	<u>73 310</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>6 622 644</u>	<u>12 308 578</u>

bankID
SIGNERT
26.05.2021
Flagtvedt, Harald Ingve

Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

Bergen, 26.05.2021
bankID
SIGNERT
26.05.2021
Toft, Pål

Pål Toft
Styremedlem

bankID
SIGNERT
26.05.2021
Andersen, Nina Strømme

Nina Strømme Andersen
Styremedlem



Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Nordic PEP HC AS inngår som hovedmann i Nordic PEP HC IS, et Single Purpose Vehicle for investering i private equity fond.

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 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 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.



Note 2 - Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse	Balansført verdi 01.01	Balansført verdi 31.12
Herkules Private Equity III LP	Jersey	Oslo	3,33%	NOK	1 317 666	5 755 261	0
Total kospris i NOK 31.12						5 755 261	0

Balansført verdi av investeringen i Herkules Private Equity III LP er kr. 0 på balansedagen 31.12. Dette skyldes at gjenværende investeringer er realisert. Det er dermed foretatt en reversering av tidligere års nedskrivning med kr. 45 669 265.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør kr 1.317.666. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

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 investeringen. Investeringen i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se www.privateequityvaluation.com).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

Note 3 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	100 000	5 900 000	50 448 968	-44 213 701	12 235 268
Tilbakebetalt til investorene i 2020	0	0	-50 396 061	47 458 947	-2 937 113
Konsernbidrag	0	0	0	-17 835	-17 835
Årets resultat	0	0	0	-2 753 851	-2 753 851
Pr 31.12.2020	100 000	5 900 000	52 908	473 561	6 526 469

Note 4 - Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Nordic PEP HC AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 000	10	100 000
Sum	10 000		100 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	10 000	100	100



Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	5 030	16 128
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	5 030	16 128

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-2 748 821	14 564 284
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	2 770 127	-14 495 740
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	-238	1 067
3% tilbakeføring	1 798	8 749
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-5 051
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	22 866	73 309
Avgitt konsernbidrag	22 866	73 309
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

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	-604 741	3 204 142
Skatteeffekt av permanente forskjeller	609 771	-3 188 015
Beregnet skattekostnad	5 031	16 128

Effektiv skattesats	-0,18 %	0,11 %
---------------------	---------	--------

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til NRS 8 og god regnskapsskikk for små foretak.



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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2019 eller 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha 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	2020	2019
Revisjon	21 814	21 140
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	21 140

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 7 - Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Gjeld		
Annen kortsiktig gjeld konsern	96 175	73 310
Sum	96 175	73 310

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS per 31.12.2020 er knyttet til avgitt konsernbidrag.

Note 8 - Covid-19

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