



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 928 081 230  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM 2021 AS  
Forretningsadresse: Bradbenken 1  
5003 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 25.05.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 02.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avkastning investeringsportefølje		21 716 973	
<b>Sum inntekter</b>		<b>21 716 973</b>	
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	10 952 907	894 863
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 952 907</b>	<b>894 863</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 764 065</b>	<b>-894 863</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		140 665	
Annen finansinntekt	3	7 275 281	316 442
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>7 415 946</b>	<b>316 442</b>
Annen rentekostnad		4 800 211	25 292
Annen finanskostnad	3	4 752 100	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 552 311</b>	<b>25 292</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-2 136 365</b>	<b>291 150</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
Skattekostnad på resultat	4		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		8 627 701	
Overført fra annen egenkapital			-603 712
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			
Konsernfordringer	6		24 430
<b>Sum fordringer</b>			<b>24 430</b>
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	7	404 247 595	
<b>Sum investeringer</b>		<b>404 247 595</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 907 541	199 750 630
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>42 907 541</b>	<b>199 750 630</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	33 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	8		
Overkurs		967 000	
Annen innskutt egenkapital		458 258 835	199 057 153



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>459 258 835</b>	<b>199 087 153</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-13 361 519	-609 282
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-13 361 519</b>	<b>-609 282</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>445 897 316</b>	<b>198 477 870</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		354	12 539
Betalbar skatt	4		
Kortsiktig konserngjeld	6	1 235 817	1 284 651
Annen kortsiktig gjeld		21 650	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 555164

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 928 081 230  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM 2021 AS  
Forretningsadresse: Bradbenken 1  
5003 BERGEN

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

#### 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: 25.05.2023

#### 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 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 06.07.2023

---

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	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Avkastning			
investeringsportefølje		21 716 973	
<b>Sum inntekter</b>		<b>21 716 973</b>	
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	10 952 907	894 863
<b>Sum kostnader</b>		<b>10 952 907</b>	<b>894 863</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 764 065</b>	<b>-894 863</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		140 665	
Annen finansinntekt	3	7 275 281	316 442
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>7 415 946</b>	<b>316 442</b>
Annen rentekostnad		4 800 211	25 292
Annen finanskostnad	3	4 752 100	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>9 552 311</b>	<b>25 292</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-2 136 365</b>	<b>291 150</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på resultat	4	8 627 701	-603 712
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		8 627 701	
Overført fra annen egenkapital			-603 712
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>



Organisasjonsnr: 928 081 230  
ARGENTUM 2021 AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	4		
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			
Konsernfordringer	6		24 430
<b>Sum fordringer</b>			<b>24 430</b>
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	7	404 247 595	
<b>Sum investeringer</b>		<b>404 247 595</b>	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.			
		42 907 541	199 750 630
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>42 907 541</b>	<b>199 750 630</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	33 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	8		
Overkurs		967 000	
Annen innskutt egenkapital		458 258 835	199 057 153
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>459 258 835</b>	<b>199 087 153</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-13 361 519	-609 282
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-13 361 519</b>	<b>-609 282</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>445 897 316</b>	<b>198 477 870</b>



<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	4		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		354	12 539
Betalbar skatt	4		
Kortsiktig konserngjeld	6	1 235 817	1 284 651
Annen kortsiktig gjeld		21 650	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>



Organisasjonsnr: 928 081 230  
ARGENTUM 2021 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

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

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

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

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

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

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

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

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



<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Argentum 2021 AS</b>			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>01.10-31.12.2021</b>
Avkastning investeringsportefølje		21 716 973	0
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>21 716 973</b>	<b>0</b>
Annen driftskostnad	2	10 952 907	894 863
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>10 952 907</b>	<b>894 863</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>10 764 065</b>	<b>-894 863</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		140 665	0
Annen finansinntekt	3	7 275 281	316 442
Annen rentekostnad		4 800 211	25 292
Annen finanskostnad	3	4 752 100	0
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-2 136 365</b>	<b>291 150</b>
Resultat før skattekostnad		8 627 701	-603 712
Skattekostnad på resultat	4	0	0
<b>Resultat</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Årsresultat</b>	<b>5</b>	<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		8 627 701	0
Overført fra annen egenkapital		0	603 712
<b>Sum overføringer</b>		<b>8 627 701</b>	<b>-603 712</b>
<b>Argentum 2021 AS</b>		<b>Side 1</b>	



<b>Balanse</b>			
<b>Argentum 2021 AS</b>			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på selskaper i samme konsern	6	0	24 430
<b>Sum fordringer</b>		<u>0</u>	<u>24 430</u>
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	7	404 247 595	0
<b>Sum investeringer</b>		<u>404 247 595</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		42 907 541	199 750 630
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>447 155 136</u>	<u>199 775 060</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>447 155 136</u>	<u>199 775 060</u>



<b>Balanse</b>			
<b>Argentum 2021 AS</b>			
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8	33 000	30 000
Overkurs		967 000	0
Annen innskutt egenkapital		458 258 835	199 057 153
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>459 258 835</b>	<b>199 087 153</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-13 361 519	-609 282
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-13 361 519</b>	<b>-609 282</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>445 897 316</b>	<b>198 477 870</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		354	12 539
Gjeld til selskaper i samme konsern	6	1 235 817	1 284 651
Annen kortsiktig gjeld		21 650	0
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 257 820</b>	<b>1 297 190</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>447 155 136</b>	<b>199 775 060</b>
25.05.2023 Styret i Argentum 2021 AS			
<u>Harald Ingve Flagtvedt</u> styreleder	<u>Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad</u> styremedlem	<u>Inga-Lill Olson Trædal</u> styremedlem	
<b>Argentum 2021 AS</b>		<b>Side 3</b>	



## 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 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.



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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022 eller 2021. 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. 49 591. Beløpet inkluderer MVA.

## Note 3 Spesifikasjon av driftskostnader etter art

<b>Finansinntekter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Agiogevinst	7 275 281	316 442
<b>Sum annen finansinntekt</b>	<b>7 275 281</b>	<b>316 442</b>

  

<b>Finanskostnader</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Agiotap	4 752 100	0
<b>Sum annen finanskostnad</b>	<b>4 752 100</b>	<b>316 442</b>

## Note 4 - Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Beregning av årets skattegrunnlag</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	8 627 701	-603 712
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-8 643 952	598 697
Permanente forskjeller	0	-5 570
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	-4 642	194
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>-20 893</b>	<b>-10 391</b>

<b>Forklaring av årets skattekostnad</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat, 22 %	1 898 094	-132 817
Skatteeffekt av permanente forskjeller, 22 %	-1 902 691	130 531
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd, 22 %	4 597	2 286
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Endring</b>
Akkumulert fremførbart underskudd	-31 285	-10 391	20 893
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	31 285	10 391	-20 893



<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-----------------------------------	----------	----------	----------

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.

## Note 5 - Egenkapital

	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Stille interessent- innskudd</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
Pr. 31.12.2021	30 000	0	199 057 153	-609 282	198 477 870
Kapitalforhøyelse	3 000	967 000			970 000
Interessentinnskudd	0	0	474 285 453	0	474 285 453
Tilbakebetaling investorer			-215 083 771	-21 379 938	-236 463 708
Årets resultat	0	0	0	8 627 701	8 627 701
<b>Pr 31.12.2022</b>	<b>33 000</b>	<b>967 000</b>	<b>458 258 835</b>	<b>-13 361 519</b>	<b>445 897 316</b>

Selskapets aksjekapital ble i løpet av året forhøyet med NOK 3 000, fra NOK 30 000 til NOK 33 000. Kapitalforhøyelsen ble gjennomført ved å øke aksjenes pålydende. Det ble innbetalt NOK 970 000 for aksjene, hvorav overkursen utgjorde NOK 967 000. Kapitalforhøyelsen ble kunngjort 08.08.2022.

## Note 6 - 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 investeringsselskapet Argentum 2021 IS. Samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringsselskapet, treffes av Argentum Alternative Investments AS. For dette arbeidet er det avtalt et forvaltningshonorar som belastes selskapet.

For regnskapsperioden er det påløpt kr. 8 454 992 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 påløpt kr. 144 878 i deponihonorar, samt kr. 81 000 i regnskaps- og forretningsførerhonorar. Regnskaps- og forretningsførerhonorar belastes Argentum Alternative Investments AS.

<b>Andre kortsiktige fordringer</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Argentum Alternative Investments AS	0	24 430
<b>Sum andre kortisiktige fordringer</b>	<b>0</b>	<b>24 430</b>

Andre kortsiktige fordringer i fjor bestod av fordring på Argentum Alternative Investments AS som oppstod i forbindelse med stiftelsen av selskapet.

<b>Annen kortsiktig gjeld</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Argentum Fondsinvesteringer AS	1 235 817	1 015 093
Argentum Alternative Investments AS	0	269 558



<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>1 235 817</b>	<b>1 284 651</b>
-----------------------------------	------------------	------------------

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2022 til Argentum Fondsinvesteringer AS, er knyttet til utlegg for Argentum 2021 IS sin andel av påløpt juridisk honorar.

Utover dette har det i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.

## Note 7 - Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringer regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2022
Pollen Steet Capital IV LP *	Storbritannia	London	3,85 %	EUR	3 413 558	13 157 799
Bluegem III SCSp*	Luxembourg	London	6,91 %	EUR	5 074 998	34 674 498
Columna SantéVet S.a.r.l.*	Frankrike	Paris	3,26 %	EUR	2 283 742	16 992 968
GED Strategic Partnership I F.I.C.C*	Spania	Madrid	3,91 %	EUR	2 561 694	21 840 739
Light Co-Investor Partners LP *	Storbritannia	Skottland	2,33 %	EUR	1 416 079	14 759 620
AnaCap FP III Feeder*	Gurnsey	London	7,69 %	EUR	8 278 141	11 294 794
Bluegem II LP*	Storbritannia	London	2,16 %	EUR	1 470 740	11 494 804
AnaCap Bridge Fund*	Gurnsey	Gurnsey	3,72 %	EUR	2 363 789	22 378 519
Five Arrows Florence Continuation Fund SCSp*	Luxembourg	London	2,41 %	EUR	2 053 544	9 109 356
Sagard NewGen	Frankrike	Paris	4,33 %	EUR	1 954 020	83 777 154
Carlyle Europe Technology Partners IV SCSp	Luxembourg	Washington D.C	0,44 %	EUR	354 567	63 696 233
Ufenau Continuation 3 SLP	Luxembourg	Pfäffikon	0,71 %	EUR	799 766	31 193 720
Northzone Growth II L.P	Jersey	Oslo	0,24 %	EUR	820 524	1 767 588
Northzone X L.P	Jersey	Oslo	0,55 %	EUR	2 717 107	2 794 266
Signord IS*	Norge	Oslo	2,23 %	NOK	0	26 949 808
Procuritas VII AB	Sverige	Stockholm	0,79 %	EUR	2 818 091	1 857 208
Vespa Capital III Lumi Global Co-Invest LP*	Storbritannia	London	1,53 %	GBP	188 517	16 668 186
Ansor IB LP	Storbritannia	London	7,87 %	GBP	3 782 458	14 419 623
Gilde Healthcare PE IV	Nederland	Utrecht	0,68 %	EUR	3 053 750	4 584 326
Eqip Capital Fund II SCSp	Jersey	Oslo	1,58 %	NOK	41 163 613	836 387
<b>Total kostpris NOK</b>						<b>404 247 595</b>
<b>Total balanseført verdi NOK</b>						<b>404 247 595</b>

\*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.

Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2022.

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 743,9 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity-fondet foretar investeringer. Ved omregning fra lokal valuta er valutakurs fra Norges Bank per 31.12.2022 benyttet.



Det vil være usikkerhet ved prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke virkelig verdi av investeringsporteføljen. Investeringene i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se [www.privateequityvaluation.com](http://www.privateequityvaluation.com)).

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 31.12.2022 og frem til styrets behandling av årsregnskapet.

## Note 8 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum 2021 AS består av 3.000 aksjer à kr. 11. Aksjonærer per 31.12.2022 er:

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

## Note 9 - Ukraina-krigen

Finansiell risiko knyttet til den pågående krigen i Ukraina følges opp tett. Selskapet har kartlagt porteføljens eksponering mot Russland, Belarus og Ukraina, og det er ikke identifisert noen underliggende porteføljeselskaper i disse tre landene. Det anses ikke som om krigen har noen vesentlig direkte effekt på verdien av konsernets portefølje. Samtidig er de underliggende porteføljeselskapene i ulik grad påvirket av den makroøkonomiske situasjonen, med geopolitisk usikkerhet, stigende priser på energi, råvarer og høyere inflasjon i selskapenes kjernemarkeder og en pågående renteoppgang for å bekjempe inflasjonen.



Building a better  
working world

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen  
Postboks 6163, 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 2021 AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2021 AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjon

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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (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 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 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger 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



Building a better  
working world

- 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.
  - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
  - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
  - evaluerer 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 25. mai 2023  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Eirik Moe  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: AGUYB-2B3ZJ-EJPK6-PBXIO-EZA3O-IJ6F3



# 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

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.88.xxx.xxx

2023-05-25 18:51:57 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: AGUYB-2B3ZJ-EJPK6-PBXIO-EZA30-16F3

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/validator>