



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 737 425
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2017 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: Pål Toft
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, 10.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje	2	59 753 202	32 271 268
Valutaregulering valutaterminkontrakter	3		616 258
Sum inntekter		59 753 202	32 887 526
Kostnader			
Annen driftskostnad	4, 5	2 269 558	2 762 764
Sum kostnader		2 269 558	2 762 764
Driftsresultat		57 483 644	30 124 762
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 590	2 102
Annen finansinntekt	6	4 655 895	419 952
Sum finansinntekter		4 676 485	422 054
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	1 928 496	241 159
Sum finanskostnader		1 928 496	241 159
Netto finans		2 747 989	180 896
Ordinært resultat før skattekostnad		60 231 633	30 305 657
Skattekostnad på resultat	7	10 264	
Ordinært resultat etter skattekostnad		60 221 369	30 305 657
Årsresultat	8	60 221 369	30 305 657
Årsresultat etter minoritetsinteresser		60 221 369	30 305 657
Totalresultat		60 221 369	30 305 657
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		36 392	
Avsatt til annen egenkapital	8	60 184 977	30 305 657



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum overføringer og disponeringer		60 221 369	30 305 657



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5		
Andre kortsiktige fordringer	5		10 363
Sum fordringer	5		10 363
Investeringer			
Private equity fond	2	265 874 236	281 814 077
Sum investeringer		265 874 236	281 814 077
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		66 519 820	19 695 918
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		66 519 820	19 695 918
Sum omløpsmidler		332 394 056	301 520 358
SUM EIENDELER		332 394 056	301 520 358
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen innskutt egenkapital		328 180 602	313 796 597
Sum innskutt egenkapital		331 180 602	316 796 597
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	533 365	-15 793 515
Sum opptjent egenkapital	8	533 365	-15 793 515
Sum egenkapital	8	331 713 968	301 003 082
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5		
Øvrig langsiktig gjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5		
Kortsiktig konserngjeld	3		
Annen kortsiktig gjeld	5	680 088	517 276
Sum kortsiktig gjeld		680 088	517 276
Sum gjeld		680 088	517 276
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		332 394 056	301 520 358



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 640821

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 737 425
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2017 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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2023

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, 03.08.2023



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje	2	59 753 202	32 271 268
Valutaregulering			
valutaterminkontrakter	3		616 258
Sum inntekter		59 753 202	32 887 526
Kostnader			
Annen driftskostnad	4, 5	2 269 558	2 762 764
Sum kostnader		2 269 558	2 762 764
Driftsresultat		57 483 644	30 124 762
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 590	2 102
Annen finansinntekt	6	4 655 895	419 952
Sum finansinntekter		4 676 485	422 054
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	1 928 496	241 159
Sum finanskostnader		1 928 496	241 159
Netto finans		2 747 989	180 896
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	7	60 231 633	30 305 657
10 264			
Ordinært resultat etter skattekostnad		60 221 369	30 305 657
Årsresultat	8	60 221 369	30 305 657
Årsresultat etter minoritetsinteresser		60 221 369	30 305 657
Totalresultat		60 221 369	30 305 657
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		36 392	
Avsatt til annen egenkapital	8	60 184 977	30 305 657
Sum overføringer og disponeringer		60 221 369	30 305 657



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme
konsern 5

Sum anleggsmidler		0	0
-------------------	--	---	---

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Kundefordringer	5		
Andre kortsiktige fordringer	5		10 363
Sum fordringer	5		10 363

Investeringer

Private equity fond	2	265 874 236	281 814 077
Sum investeringer		265 874 236	281 814 077

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		66 519 820	19 695 918
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		66 519 820	19 695 918

Sum omløpsmidler		332 394 056	301 520 358
------------------	--	-------------	-------------

SUM EIENDELER		332 394 056	301 520 358
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	9	300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000
Annen innskutt egenkapital		328 180 602	313 796 597
Sum innskutt egenkapital		331 180 602	316 796 597

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	533 365	-15 793 515
Sum opptjent egenkapital	8	533 365	-15 793 515



Sum egenkapital	8	331 713 968	301 003 082
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	5		
Øvrig langsiktig gjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5		
Kortsiktig konserngjeld	3		
Annen kortsiktig gjeld	5	680 088	517 276
Sum kortsiktig gjeld		680 088	517 276
Sum gjeld		680 088	517 276
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		332 394 056	301 520 358



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

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.



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Resultatregnskap			
Argentum 2017 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Avkastning investeringsportefølje	2	59 753 202	32 271 268
Valutaregulering valutaterminkontrakter	3	0	616 258
Sum avkastning investeringsportefølje		59 753 202	32 887 526
Annen driftskostnad	4, 5	2 269 558	2 762 764
Sum driftskostnader		2 269 558	2 762 764
Driftsresultat		57 483 644	30 124 762
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 590	2 102
Annen finansinntekt	6	4 655 895	419 952
Annen finanskostnad	6	1 928 496	241 159
Resultat av finansposter		2 747 989	180 896
Resultat før skattekostnad		60 231 633	30 305 657
Skattekostnad på resultat	7	10 264	0
Årsresultat	8	60 221 369	30 305 657
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		36 392	0
Avsatt til annen egenkapital	8	60 184 977	30 305 657
Sum overføringer		60 221 369	30 305 657

Argentum 2017 AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Balanse			
Argentum 2017 AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	5	0	10 363
Sum fordringer	5	0	10 363
Investeringer			
Private equity fond	2	265 874 236	281 814 077
Sum investeringer		265 874 236	281 814 077
Bankinnskudd, kontanter o.l.		66 519 820	19 695 918
Sum omløpsmidler		332 394 056	301 520 358
Sum eiendeler		332 394 056	301 520 358

Argentum 2017 AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Balanse			
Argentum 2017 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000
Interessentinnskudd		328 180 602	313 796 597
Sum innskutt egenkapital		331 180 602	316 796 597
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	533 365	-15 793 515
Sum opptjent egenkapital	8	533 365	-15 793 515
Sum egenkapital	8	331 713 968	301 003 082
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	5	680 088	517 276
Sum kortsiktig gjeld		680 088	517 276
Sum gjeld		680 088	517 276
Sum egenkapital og gjeld		332 394 056	301 520 358

25.05.2023
Styret i Argentum 2017 AS

<p>DocuSigned by: <i>Harald Inge Flågtvedt</i></p> <p>Harald Flågtvedt styreleder</p>	<p>DocuSigned by: <i>Pål Toft</i></p> <p>Pål Toft styremedlem</p>	<p>DocuSigned by: <i>Nina Strømme Andersen</i></p> <p>Nina Strømme Andersen styremedlem</p>
---	---	---

Argentum 2017 AS **Side 3**



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum 2017 AS inngår som hovedmann i Argentum 2017 IS. Argentum 2017 IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 4. oktober 2017.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum 2017 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.

Terminkontrakter og sikring

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

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

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



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

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.



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Note 2 - Investeringer i aksjer og andeler i private equity fond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2022
HLXK Fund AB	Sverige	Stockholm	5,74%	SEK	6 621 336	24 373 076
Elvaston Capital Fund III GmbH	Tyskland	Berlin	0,88%	EUR	29 089	11 910 841
Red Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,90%	EUR	885 511	18 409 298
Inflexion Buyout Fund V	Gurnsey	London	0,07%	GBP	164 142	8 142 202
Inflexion Partnership Capital Fund II	Gurnsey	London	0,06%	GBP	309 147	4 061 348
Explore Equity I SCSp	Luxembourg	Oslo	1,60%	EUR	200 118	7 969 436
NPEP EQT VIII IS*	Luxembourg	Stockholm	25,52%	EUR	475 047	22 092 747
NewPort Buyout Fund I Cooperatief UA	Nederland	Amsterdam	3,46%	EUR	745 599	22 694 618
Gro Fund II KS	Danmark	København	0,04%	EUR	39 382	958 689
Argentum Secondary 2018A IS	Norge	Bergen	3,79%	SEK	1 275 151	4 317 536
Charterhouse Capital Partners IX	Storbritannia	London	0,04%	EUR	0	265 810
Emeram Private Equity Fund I	Tyskland	München	0,69%	EUR	315 294	18 351 943
Karmijn Kapitaal Fund I	Nederland	Amsterdam	0,87%	EUR	32 808	1 953 611
Polaris Private Equity III K/S	Danmark	København	0,27%	DKK	358 790	366 591
HitecVision Asset Solutions	Guernsey	Stavanger	0,62%	USD	19 073	0
NIBC Growth Capital Fund II CV	Nederland	Amsterdam	2,38%	EUR	246 523	12 451 691
Verdane Edda (E) AB	Sverige	Oslo	0,48%	SEK	2 517 936	9 910 221
Gilde Healthcare Services III U.A	Nederland	Utrecht	1,00%	EUR	773 000	16 051 093
Argentum Triton V IS*	Luxembourg	London	10,00%	EUR	455 133	5 242 325
Emeram B&M CV	Tyskland	München	23,78%	EUR	130 932	5 380 131
Mayfair Equity Partners II L.P**	Skottland	London	11,11%	GBP	838 577	15 470 718
The Third Alcuin Fund L.P**	Storbritannia	London	10,26%	GBP	254 287	4 577 517
Pollen Street Capital III L.P**	Storbritannia	London	38,89%	GBP	0	31 967 391
Emeram Private Equity Fund I**	Tyskland	München	0,69%	EUR	315 294	1 063 294
Gro Fund II K/S**	Danmark	København	0,04%	EUR	39 382	4 200 661
Explore Equity I SCSp**	Luxembourg	Oslo	1,06%	EUR	200 118	5 523 660
Newport Buyout I Coop U.A**	Nederland	Amsterdam	3,46%	EUR	745 599	4 353 730
Elvaston Capital Fund III**	Tyskland	Berlin	0,88%	EUR	29 089	3 814 054
Total kostpris NOK						265 874 236
Total balanseført verdi NOK						265 874 236

* Selskapet har investert i interne saminvesteringsstrukturer hjemmehørende i Norge og Bergen. Jurisdiksjon og forretningskontor i tabellen over refererer til underliggende private equity fond.

**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 2017 IS har eierandel i Argentum Invest II LLP, Argentum Invest III LLP, Argentum Invest IX LLP og Argentum Invest XVI LLP.

Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2022. Det er derfor ikke foretatt nedskrivninger av porteføljen ved utgangen av 2022.

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 133,9 millioner kroner. 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 investeringsporteføljen.



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

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

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2022 og frem til styrets behandling av regnskapet.

Note 3 - Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Terminkontrakter

Selskapet har ingen aktive valutaterminkontrakter per 31.12.2022.

Note 4 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021 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 godtgjørelse til revisor	2022	2021
Revisjon	39 121	29 894
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	39 121	29 894

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Note 5 - Mellomværende med selskap i samme konsern

Argentum Asset Management AS har som rådgiver inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum 2017 AS. Argentum 2017 AS er hovedmann i investerings selskapet Argentum 2017 IS. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investerings selskapet, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum 2017 IS har i 2022 betalt et forvaltningshonorar på NOK 2 101 619 til Argentum Asset Management AS (NOK 2 714 077 i 2021).

	2022	2021
Annen kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS	680 087	517 276
Sum annen kortsiktig gjeld	680 087	517 276

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as per 31.12.2022 var knyttet til utlegg i forbindelse med investeringer i investeringsstrukturen Argentum 2017.

Note 6 - Spesifikasjon av finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen finansinntekt (agio)	4 655 895	419 952
Sum finansinntekter	4 655 895	419 952
Finanskostnader	2022	2021
Annen finanskostnad (disagio)	1 928 496	241 159
Sum finanskostnader	1 928 496	241 159



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Note 7 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2022	2021
Betalbar skatt	10 264	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	10 264	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	60 231 633	30 305 657
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-60 228 691	-30 324 286
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	66 963	11 406
3% tilbakeføring	0	0
Korrigerings av estimat midlertidige forskjeller tidligere år	10 918	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-34 167	0
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	46 656	-7 223
Avgitt konsernbidrag	-46 656	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22 %	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	-34 167
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	34 167
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	13 250 959	6 667 245
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-13 240 695	-6 668 834
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd	0	1 589
Beregnet skattekostnad	10 264	0

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

Note 8 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	300 000	2 700 000	313 796 597	-15 793 515	301 003 082
Kapitalinnskudd 2022			66 451 618	0	66 451 618
Tilbakebetalt til investorer 2022			-52 067 613	-43 858 097	-95 925 710
Årets resultat				60 221 369	60 221 369
Avsatt konsernbidrag				-36 392	-36 392
Pr 31.12.2022	300 000	2 700 000	328 180 602	533 365	331 713 968



DocuSign Envelope ID: 83E79CAB-A34D-4E74-84A2-066309F3C847

Note 9 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum 2017 AS består av 3 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2022 er:

<u>Navn</u>	<u>Aksjer</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Stemmeandel</u>
Argentum Asset Management AS	3 000 000	100 %	100 %

Note 10 - 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 2017 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2017 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, 26. mai 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: OUIF3-5P671-PNMPK-HQ15G-F6Z5E-P4UGS



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

2023-05-26 10:40:03 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: OUIf3-5P671-PN4PK-HQ15G-F6Z5E-P4UGS

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>