



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 643 404
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP 1 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		-3 010 731	58 387 921
Sum inntekter		-3 010 731	58 387 921
Kostnader			
Reversering nedskrivning private equity fond	2		
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	22 025	23 797
Sum kostnader		22 025	23 797
Driftsresultat		-3 032 756	58 364 124
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 303	72 281
Annen finansinntekt	7	311 393	428 311
Sum finansinntekter		335 696	500 592
Annen finanskostnad	7	82 008	231 759
Sum finanskostnader		82 008	231 759
Netto finans		253 688	268 833
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 779 068	58 632 958
Skattekostnad	5	14 987	37 315
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 794 055	58 595 643
Årsresultat		-2 794 055	58 595 643
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 794 055	58 595 643
Totalresultat		-2 794 055	58 595 643
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		53 137	131 992
Avsatt til annen egenkapital			58 463 651



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Overført til / fra annen egenkapital		-2 847 192	
Sum overføringer og disponeringer	4	-2 794 055	58 595 643



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Andre kortsiktige fordringer	8		
Investeringer			
Private equity fond	2	48 589 339	71 512 424
Sum investeringer		48 589 339	71 512 424
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 757 728	6 330 767
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 757 728	6 330 767
Sum omløpsmidler		55 347 066	77 843 191
SUM EIENDELER		55 347 066	77 843 191
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3	100 000	100 000
Overkurs		3 900 000	3 900 000
Annen innskutt egenkapital		48 509 739	71 598 017
Sum innskutt egenkapital	4	52 509 739	75 598 017
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	2 598 722	2 075 954
Sum opptjent egenkapital		2 598 722	2 075 954



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital		55 108 460	77 673 971
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Utbytte	8	238 606	169 220
Sum kortsiktig gjeld		238 606	169 220
Sum gjeld		238 606	169 220
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		55 347 066	77 843 191



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784629

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 643 404
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP 1 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: 992 643 404
ARGENTUM NORDIC PEP 1 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-3 010 731	58 387 921
Sum inntekter		-3 010 731	58 387 921
Kostnader			
Reversering nedskrivning private equity fond	2		
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	22 025	23 797
Sum kostnader		22 025	23 797
Driftsresultat		-3 032 756	58 364 124
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 303	72 281
Annen finansinntekt	7	311 393	428 311
Sum finansinntekter		335 696	500 592
Annen finanskostnad	7	82 008	231 759
Sum finanskostnader		82 008	231 759
Netto finans		253 688	268 833
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	5	-2 779 068	58 632 958
		14 987	37 315
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 794 055	58 595 643
Årsresultat		-2 794 055	58 595 643
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-2 794 055	58 595 643
Totalresultat		-2 794 055	58 595 643
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		53 137	131 992
Avsatt til annen egenkapital			58 463 651
Overført til / fra annen egenkapital		-2 847 192	
Sum overføringer og disponeringer	4	-2 794 055	58 595 643





Organisasjonsnr: 992 643 404
ARGENTUM NORDIC PEP 1 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Andre kortsiktige
fordringer 8

Investeringer
Private equity fond 2 48 589 339 71 512 424
Sum investeringer 48 589 339 71 512 424

Bankinnskudd, kontanter
og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 6 757 728 6 330 767

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 6 757 728 6 330 767

Sum omløpsmidler 55 347 066 77 843 191

SUM EIENDELER 55 347 066 77 843 191

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000
aksjer a kr 10 3 100 000 100 000

Overkurs 3 900 000 3 900 000

Annen innskutt egenkapital 48 509 739 71 598 017

Sum innskutt egenkapital 4 52 509 739 75 598 017

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4 2 598 722 2 075 954

Sum opptjent egenkapital 2 598 722 2 075 954

Sum egenkapital 55 108 460 77 673 971

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Utbytte 8 238 606 169 220

Sum kortsiktig gjeld 238 606 169 220



Sum gjeld	238 606	169 220
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	55 347 066	77 843 191



Organisasjonsnr: 992 643 404
ARGENTUM NORDIC PEP 1 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 I AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Nordic PEP I 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 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 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 Dokumentnøkkel: KSJLM-8XMMWF-FZUT-Z-XBUC3-QTXLD-25K7H



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: KSULM-8XMMWH-F2UTZ-XBUC3-QTXLD-25K7H

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 1 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Realisert PE avkastning		-3 010 731	58 387 921
Sum driftsinntekter		<u>-3 010 731</u>	<u>58 387 921</u>
Annen driftskostnad	6	22 025	23 797
Sum driftskostnader		<u>22 025</u>	<u>23 797</u>
Driftsresultat		<u>-3 032 756</u>	<u>58 364 124</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		24 303	72 281
Annen finansinntekt	7	311 393	428 311
Annen finanskostnad	7	82 008	231 759
Resultat av finansposter		<u>253 688</u>	<u>268 833</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 779 068	58 632 958
Skattekostnad	5	14 987	37 315
Årets resultat		<u>-2 794 055</u>	<u>58 595 643</u>
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		53 137	131 992
Avsatt til annen egenkapital		0	58 463 651
Overført til / fra annen egenkapital		2 847 192	0
Sum overføringer	4	<u>-2 794 055</u>	<u>58 595 643</u>



Balanse			
Argentum Nordic PEP 1 AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	48 589 339	71 512 424
Sum investeringer		<u>48 589 339</u>	<u>71 512 424</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 757 728	6 330 767
Sum omløpsmidler		<u>55 347 066</u>	<u>77 843 191</u>
Sum eiendeler		<u>55 347 066</u>	<u>77 843 191</u>
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3	100 000	100 000
Overkurs		3 900 000	3 900 000
Stille interessentinnskudd		48 509 739	71 598 017
Sum innskutt egenkapital	4	<u>52 509 739</u>	<u>75 598 017</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	<u>2 598 722</u>	<u>2 075 954</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>2 598 722</u>	<u>2 075 954</u>
Sum egenkapital		<u>55 108 460</u>	<u>77 673 971</u>
Gjeld			
Gjeld til selskap i samme konsern	8	<u>238 606</u>	<u>169 220</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>238 606</u>	<u>169 220</u>
Sum gjeld		<u>238 606</u>	<u>169 220</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>55 347 066</u>	<u>77 843 191</u>
Bergen, 26.05.2021			
Harald-Ingve Flagtvedt Styreleder	Pål Toft styremedlem	Nina Strømme Andersen styremedlem	
Argentum Nordic PEP 1 AS			Side 2



Argentum Nordic PEP 1 AS

Noter til regnskap 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum Nordic PEP 1 AS inngår som hovedmann i Nordic PEP 1 IS, et Single Purpose Vehicle for investering i private equity fondet Altor Fund III LP.

Det indre selskap sine eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Nordic PEP 1 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 fondet Altor Fund III LP regnskapsføres som omløpsmiddel og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

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 realiserede gevinster/tap, samt utbytte eller tilsvarende utbetalinger fra private equity fond.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.



Argentum Nordic PEP 1 AS

Noter til regnskap 2020

Skatter

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

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskonto	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020	Bokført verdi (i NOK) 2020
Altor Fund III LP	Jersey	Stockholm	1,41 %	EUR	858 406	48 589 339	48 589 339
Total kostpris i NOK 31.12						48 589 339	48 589 339

Investeringen i Altor Fund III LP er regnskapsført til anskaffelseskost, da virkelig verdi av investeringen er høyere enn kostpris.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 9,0 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 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 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Nordic PEP 1 AS består av 10.000 aksjer a kr 10. Aksjonærer per 31.12.2020 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	10 000	100 %	100 %



Argentum Nordic PEP 1 AS

Noter til regnskap 2020

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1.1.2020	100 000	3 900 000	71 598 017	2 075 954	77 673 971
<i>Årets endring i egenkapital</i>					-
Innskudd fra stille deltakere 2020	0	0	1 546 433	0	1 546 433
Utdeling til deltakere 2020	0	0	-24 634 711	3 371 222	-21 263 490
Årets resultat	0	0	0	-2 794 055	-2 794 055
Korreksjon konsernbidrag 2019				-1 262	-1 262
Avgitt konsernbidrag 2020				-53 137	-53 137
Egenkapital 31.12.2020	100 000	3 900 000	48 509 739	2 598 722	55 108 460

Note 5 Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	14 987	37 228
For lite/for mye avsatt betalbar skatt foregående år	-	87
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	14 987	37 315

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	(2 779 068)	58 632 958
Regnskapsmessig resultat Nordic PEP 1 IS	2 819 613	(58 571 048)
Andel skattemessig resultat i Nordic PEP 1 IS	15 610	56 779
Permanente forskjeller	-	-
3% tilbakeføring utdeling Nordic PEP 1 IS	11 969	50 530
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	68 124	169 220
Avgitt konsernbidrag	(68 124)	(169 220)
Grunnlag betalbar skatt	-	-
Betalbar skatt 22%	-	-

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-	-
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Utsatt skatt (fordel) 22%	-	-

Forklaring til årets skattekostnad

22% skatt av resultat før skatt	(611 395)	12 899 251
For mye/lite avsatt tidligere år	-	87
Skatteeffekt av permanente forskjeller	626 382	(12 862 022)
Beregnet skattekostnad	14 987	37 315

Effektiv skattesats	-0,5 %	0,1 %
---------------------	--------	-------



Argentum Nordic PEP 1 AS

Noter til regnskap 2020

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	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	21 140

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 7 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Agiogevinst	311 393	428 311
Sum annen finansinntekt	311 393	428 311

Finanskostnader	2020	2019
Agiotap	82 008	231 759
Sum annen finanskostnad	82 008	231 759

Note 8 Mellomværende med nærstående selskaper

Gjeld til selskap i samme konsern	2020	2019
Argentum Fondsinvesteringer	238 606	169 220
Sum gjeld til selskap i samme konsern	238 606	169 220

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS per 31.12.2019 og 31.12.2020 er knyttet til avgitt konsernbidrag.

Note 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 1 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.