



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 287 343
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: 02.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 04.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		71 832 210	74 327 718
Annen driftsinntekt		1 967 295	
Sum inntekter	9	73 799 505	74 327 718
Kostnader			
Lønnskostnad	5	50 252 009	48 880 134
Avskrivninger	7	2 538 139	2 179 566
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8		
Annen driftskostnad	5	18 452 656	20 664 905
Sum kostnader		71 242 804	71 724 604
Driftsresultat		2 556 701	2 603 114
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 063	81 104
Annen finansinntekt		12 748	28 991
Sum finansinntekter		18 811	110 095
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	8	-1 913 150	1 857 989
Annen rentekostnad		3 366	795
Annen finanskostnad		13 419	53 877
Sum finanskostnader		-1 896 365	1 912 661
Netto finans	6	1 915 176	-1 802 566
Ordinært resultat før skattekostnad		4 471 877	800 548
Skattekostnad	4	672 102	681 013
Ordinært resultat etter skattekostnad		3 799 775	119 535
Årsresultat		3 799 775	119 535
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 799 775	119 535
Totalresultat		3 799 775	119 535



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		1 781 229	1 473 280
Avsatt til annen egenkapital	3	2 018 546	
Overført fra annen egenkapital			-1 353 745
Sum overføringer og disponeringer		3 799 775	119 535



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	7	3 564 412	525 310
Utsatt skattefordel	4	788 822	865 439
Goodwill	7		
Sum immaterielle eiendeler		4 353 234	1 390 749
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	6 694 288	8 007 282
Sum varige driftsmidler		6 694 288	8 007 282
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	60 524 705	56 293 555
Sum finansielle anleggsmidler		60 524 705	56 293 555
Sum anleggsmidler		71 572 227	65 691 586
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer		101 448	
Andre kortsiktige fordringer	9	23 014 439	26 580 204
Sum fordringer		23 115 887	26 580 204
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	10 994 952	10 562 447
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 994 952	10 562 447
Sum omløpsmidler		34 110 839	37 142 651
SUM EIENDELER		105 683 066	102 834 237

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	300 000	300 000
Overkurs		100 008 817	100 008 817
Sum innskutt egenkapital		100 308 817	100 308 817
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-36 137 670	-38 150 991
Sum opptjent egenkapital		-36 137 670	-38 150 991
Sum egenkapital	3	64 171 147	62 157 826
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	1 993 572	1 268 029
Betalbar skatt	4		
Skyldig offentlige avgifter		2 105 943	2 332 749
Annen kortsiktig gjeld	9	37 412 404	37 075 633
Sum kortsiktig gjeld		41 511 919	40 676 411
Sum gjeld		41 511 919	40 676 411
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		105 683 066	102 834 237



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 751616

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 287 343
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM ASSET MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: 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: 02.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 30.07.2022



Organisasjonsnr: 912 287 343
ARGENTUM ASSET MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Forvaltningshonorar		71 832 210	74 327 718
Annen driftsinntekt		1 967 295	
Sum inntekter	9	73 799 505	74 327 718
Kostnader			
Lønnskostnad	5	50 252 009	48 880 134
Avskrivninger	7	2 538 139	2 179 566
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	8		
Annen driftskostnad	5	18 452 656	20 664 905
Sum kostnader		71 242 804	71 724 604
Driftsresultat		2 556 701	2 603 114
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 063	81 104
Annen finansinntekt		12 748	28 991
Sum finansinntekter		18 811	110 095
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	8	-1 913 150	1 857 989
Annen rentekostnad		3 366	795
Annen finanskostnad		13 419	53 877
Sum finanskostnader		-1 896 365	1 912 661
Netto finans	6	1 915 176	-1 802 566
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	4	4 471 877	800 548
Ordinært resultat etter skattekostnad		672 102	681 013
Årsresultat		3 799 775	119 535
Årsresultat etter minoritetsinteresser		3 799 775	119 535
Totalresultat		3 799 775	119 535
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		1 781 229	1 473 280
Avsatt til annen egenkapital	3	2 018 546	



Overført fra annen egenkapital		-1 353 745
Sum overføringer og disponeringer	3 799 775	119 535



Organisasjonsnr: 912 287 343
ARGENTUM ASSET MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler	7	3 564 412	525 310
Utsatt skattefordel	4	788 822	865 439
Goodwill	7		
Sum immaterielle eiendeler		4 353 234	1 390 749

Varige driftsmidler

Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	7	6 694 288	8 007 282
Sum varige driftsmidler		6 694 288	8 007 282

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	8	60 524 705	56 293 555
Sum finansielle anleggsmidler		60 524 705	56 293 555

Sum anleggsmidler

		71 572 227	65 691 586
--	--	-------------------	-------------------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Kundefordringer		101 448	
Andre kortsiktige fordringer	9	23 014 439	26 580 204
Sum fordringer		23 115 887	26 580 204

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	10	10 994 952	10 562 447
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		10 994 952	10 562 447

Sum omløpsmidler

		34 110 839	37 142 651
--	--	-------------------	-------------------

SUM EIENDELER

		105 683 066	102 834 237
--	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	2	300 000	300 000
Overkurs		100 008 817	100 008 817



Sum innskutt egenkapital		100 308 817	100 308 817
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-36 137 670	-38 150 991
Sum opptjent egenkapital		-36 137 670	-38 150 991
Sum egenkapital	3	64 171 147	62 157 826
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	1 993 572	1 268 029
Betalbar skatt	4		
Skyldig offentlige avgifter		2 105 943	2 332 749
Annen kortsiktig gjeld	9	37 412 404	37 075 633
Sum kortsiktig gjeld		41 511 919	40 676 411
Sum gjeld		41 511 919	40 676 411
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		105 683 066	102 834 237



Organisasjonsnr: 912 287 343
ARGENTUM ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
25.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



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 Asset Management AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer 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.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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.



Building a better
working world

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 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater 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 om årsregnskapet og årsberetningen. 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, 2. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor



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: 213.52.xxx.xxx

2022-05-02 07:52:35 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: KPYNF-HT0BT-QPSOP-SK2YU-MUMEW-WWCDA

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 Asset Management AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Forvaltningshonorar		71 832 210	74 327 718
Annen driftsinntekt		1 967 295	0
Sum driftsinntekter	9	<u>73 799 505</u>	<u>74 327 718</u>
Lønnskostnad	5	50 252 009	48 880 134
Avskrivninger	7	2 538 139	2 179 566
Annen driftskostnad	5	18 452 656	20 664 905
Sum driftskostnader		<u>71 242 804</u>	<u>71 724 604</u>
Driftsresultat		<u>2 556 701</u>	<u>2 603 114</u>
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 063	81 104
Annen finansinntekt		12 748	28 991
Nedskrivning finansielle anleggsmidler	8	-1 913 150	1 857 989
Annen rentekostnad		3 366	795
Annen finanskostnad		13 419	53 877
Resultat av finansposter	6	<u>1 915 176</u>	<u>-1 802 566</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		4 471 877	800 548
Skattekostnad	4	672 102	681 013
Årets resultat		<u>3 799 775</u>	<u>119 535</u>
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		1 781 229	1 473 280
Avsatt til annen egenkapital	3	2 018 546	0
Overført fra annen egenkapital		0	1 353 745
Sum overføringer		<u>3 799 775</u>	<u>119 535</u>

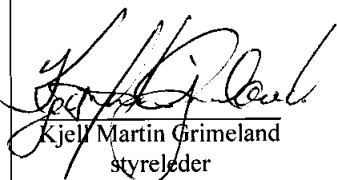



Balanse			
Argentum Asset Management AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Andre immaterielle eiendeler	7	3 564 412	525 310
Utsatt skattefordel	4	788 822	865 439
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 353 234</u>	<u>1 390 749</u>
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	7	6 694 288	8 007 282
Sum varige driftsmidler		<u>6 694 288</u>	<u>8 007 282</u>
Investeringer i datterselskap	8	60 524 705	56 293 555
Sum finansielle anleggsmidler		<u>60 524 705</u>	<u>56 293 555</u>
Sum anleggsmidler		<u>71 572 227</u>	<u>65 691 586</u>
Omløpsmidler			
Kundefordringer		101 448	0
Andre kortsiktige fordringer	9	23 014 439	26 580 204
Sum fordringer		<u>23 115 887</u>	<u>26 580 204</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	10	10 994 952	10 562 447
Sum omløpsmidler		<u>34 110 839</u>	<u>37 142 651</u>
Sum eiendeler		<u>105 683 066</u>	<u>102 834 237</u>

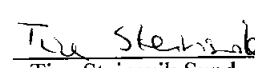


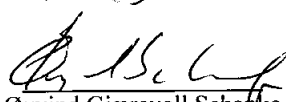
Balanse			
Argentum Asset Management AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	2	300 000	300 000
Overkurs		100 008 817	100 008 817
Sum innskutt egenkapital		<u>100 308 817</u>	<u>100 308 817</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-36 137 670	-38 150 991
Sum opptjent egenkapital		<u>-36 137 670</u>	<u>-38 150 991</u>
Sum egenkapital	3	<u>64 171 147</u>	<u>62 157 826</u>
Gjeld			
Leverandørgjeld	5	1 993 572	1 268 029
Skyldig offentlige avgifter		2 105 943	2 332 749
Annen kortsiktig gjeld	9	37 412 404	37 075 633
Sum kortsiktig gjeld		<u>41 511 919</u>	<u>40 676 411</u>
Sum gjeld		<u>41 511 919</u>	<u>40 676 411</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>105 683 066</u>	<u>102 834 237</u>


02.05.2022



Kjell Martin Grimeland
styreleder


Susanne Elise Munch Thore


Tina Steinsvik Sund


Øyvind Gjærevoll Schanke


Rikke Kathrine Tobiasson Reinemo


Nils E. Joachim Høegh-Krohn
daglig leder

Argentum Asset Management AS Side 3



Argentum Asset Management AS Kontantstrøm pr. 31.12

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		4 471 877	800 548
Periodens betalte skatt (-)	4	0	0
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	7	-6 298	0
Av- og nedskrivninger	6, 7, 8	624 989	4 037 555
Endring i leverandørgjeld		725 543	-6 826 443
Endring i andre tidsavgr.poster		1 192 342	3 855 404
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		7 008 453	1 867 064
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	7	-4 274 744	-449 778
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	7	16 795	5 000
Utbetaling ved investering i datterselskap	8	-2 318 000	-1 779 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-6 575 949	-2 223 778
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Netto endring i kontanter		432 504	-356 714
Beholdning av kontanter 01.01		10 562 447	10 919 161
Netto endring i kontanter		432 504	-356 714
Beholdning av kontanter 31.12.		10 994 952	10 562 447



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Selskapet ble etablert 14. juni 2013.

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.

Datterselskap

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

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.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 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.

Finansskatt:

Argentum Asset Management AS anses som en finansskattepliktig virksomhet hvor skatt på alminnelig inntekt er 25 prosent i 2021, som videreføres på samme nivå i 2022. Finansskatt på lønn er 5 prosent og følger i stor grad reglene for arbeidsgiveravgift.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Note 2 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2021 i Argentum Asset Management AS består av 30.000 aksjer à kr 10. Aksjonærer per 31.12.2021 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	30 000	100 %	100 %

Argentum Asset Management AS inngår i Argentum Fondsinvesteringer konsernet, som utarbeider konsernregnskap, og inngår i det konsoliderte regnskapet til morselskapet. Argentum Fondsinvesteringer as har hovedkontor i Bergen, og konsernregnskapet kan fås utlevert ved å henvende seg til kontoradressen som er Bradbenken 1, 5003 Bergen.

Note 3 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<i>Årets endring i egenkapital</i>				
Inngående balanse 01.01.2021	300 000	100 008 817	-38 150 991	62 157 826
Årets resultat	-	-	3 799 775	3 799 775
Avsatt konsernbidrag	-	-	-1 781 229	-1 781 229
Korreksjon avgitt konsernbidrag tidligere år			-5 226	-5 226
Egenkapital 31.12.2021	300 000	100 008 817	-36 137 670	64 171 147

Note 4 Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	593 743	491 093
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	1 742	-
Endring i utsatt skatt	76 617	189 920
Sum skattekostnad	672 102	681 013

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	4 471 877	800 548
Permanente forskjeller	(1 790 436)	1 923 504
Endring i midlertidige forskjeller	(306 470)	(759 679)
Årets skattegrunnlag	2 374 972	1 964 373
Avgitt konsernbidrag	(2 374 972)	(1 964 373)
Skattepliktig inntekt	-	-



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel

	2021	2020
Midlertidige forskjeller knyttet til varige driftsmidler	(3 155 286)	(3 461 756)
Netto midlertidige forskjeller	(3 155 286)	(3 461 756)
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	(3 155 286)	(3 461 756)
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	(788 822)	(865 439)
Ikke oppført utsatt skattefordel	-	-
Utsatt skatt/ skattefordel i regnskapet	(788 822)	(865 439)

Forklaring til årets skattekostnad

25% skatt av resultat før skatt	1 117 969	200 137
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(447 609)	480 876
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	1 742	-
Beregnet skattekostnad	672 102	681 013

Effektiv skattesats 15,0 % 85,1 %

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	593 743	491 093
Skattevirkning av konsernbidrag	(593 743)	(491 093)
Betalbar skatt i balansen	-	-

For inntektsårene 2021 og 2020 er den alminnelige selskapsskattesatsen 22 prosent. Selskap som er finansskattepliktige har i samme periode en skattesats på 25 prosent. Ettersom Argentum Asset Management AS omfattes av finansskatt, oppnår ikke selskapet reduksjon i skattesats. Utsatt skatt og utsatt skattefordel per 31. desember 2021 og per 31. desember 2020 er derfor beregnet med bruk av skattesats på 25 prosent.

Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2021	2020
Fast lønn	23 738 530	23 118 126
Variabel lønn	11 059 351	10 769 500
Arbeidsgiveravgift	5 340 352	4 643 986
Finansskatt	1 893 743	1 838 211
Pensjonskostnader	2 445 063	2 248 887
Andre ytelser	846 608	540 151
Lønnsdekning Argentum Fondsinvesteringer AS	4 590 666	4 447 023
Lønnsdekning Argentum Alternative Investments AS	337 696	1 274 250
Sum lønnskostnader	50 252 009	48 880 133

Med virkning fra 1. januar 2014 ble samtlige ansatte i Argentum Fondsinvesteringer AS overført til Argentum Asset Management AS, med unntak av administrerende direktør og finansdirektør. Disse er ansatt både i morselskapet Argentum og Argentum Asset Management. Gjennom avtale dekkes 50 prosent av lønn og godtgjørelse for administrerende direktør og finansdirektør av Argentum Asset Management AS. Argentum konsernet har i januar 2020 ansatt daglig leder i Argentum Alternative



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Investments AS, som er et nytt forvaltningsselskapet i Argentum med konsesjon fra Finanstilsynet. I påvente av at dette selskapet ble operativt har daglig leder utført oppdrag og tjenester på vegne av Argentum Asset Management AS. Gjennom avtale er om lag 80 prosent av lønn og godtgjørelse for daglig leder dekket av Argentum Asset Management AS for 2020. I 2021 er denne andelen redusert til 50 prosent ettersom oppdragsmengden for Argentum Alternative Investments AS har økt i løpet av 2021. I tillegg har ansatte i Argentum Asset Management AS utført oppdrag på vegne av Argentum Alternative Investment AS slik at total lønnsdekning for 2021 blir kroner 337.696.

Totalt har selskapet i regnskapsåret 2021 sysselsatt 25,0 årsverk (24,42 årsverk i 2020).

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Argentum Fondsinvesteringer konsernet sine lønnskostnader til ledende ansatte i 2021 og 2020:

Godtgjørelser og lignende i 2021 KONSERN (alle tall i NOK 1.000)	Opptjent		Annen godtgjørelse i 2021	Totale		Styrehonorar
	Utbetalt lønn i 2021 ¹⁾	variabel lønn i 2021		godtgjørelser i 2021	Pensjonskostnad 2021	
Administrerende direktør	5 294	2 550	12	7 856	181	
Finansdirektør	2 396	1 154	12	3 562	181	
Kommunikasjonsdirektør ²⁾	1 219	-	12	1 230	181	
Sum	8 908	3 705	35	12 648	543	-

Godtgjørelser og lignende i 2020 KONSERN (alle tall i NOK 1.000)	Opptjent		Annen godtgjørelse i 2020	Totale		Styrehonorar
	Utbetalt lønn i 2020 ¹⁾	variabel lønn i 2020		godtgjørelser i 2020	Pensjonskostnad 2020	
Administrerende direktør	5 135	2 476	11	7 623	174	
Finansdirektør	2 324	1 120	11	3 455	174	
Kommunikasjonsdirektør ³⁾	1 228	380	11	1 619	174	
Sum	8 688	3 976	34	12 697	522	-

Kommentar til tabeller ovenfor:

- 1) Utbetalt lønn omfatter fast godtgjørelse for hele året
- 2) Kommunikasjonsdirektør har vært i permisjon fra 28.03.2021
- 3) Kommunikasjonsdirektør har vært i permisjon frem til 30.04.2020

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer, og det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styreformann eller andre nærstående parter.

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Alle ansatte er medlemmer av selskapets kollektive innskuddspensjon, og det er derfor ikke noen pensjonsforpliktelse i selskapets balanse.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2021	2020
Revisjon	147 339	130 649
Andre tjenester	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	147 339	130 649

Kostnadsført godtgjørelse er inklusiv merverdiavgift.



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Note 6 Finansposter

Finansinntekter	2021	2020
Renteinntekter	6 063	81 104
Valutagevinst	4 505	21 810
Andre finansinntekter	8 243	7 181
Sum finansinntekter	18 811	110 095
Finanskostnader	2021	2020
Nedskrivning(reversering -) finansielle anleggsmidler	-1 913 150	1 857 989
Valutatap	13 419	53 877
Andre rentekostnader	3 366	795
Sum finanskostnader	-1 896 365	1 912 661
Resultat av finansposter	1 915 176	-1 802 566

Se for øvrig note 8 hvor kostpris og balanseført verdi av finansielle anleggsmidler fremkommer.

Note 7 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler	Goodwill	Maskiner og inventar	Porteføljesystem	Hjemmeside	CRM-system	Kunst	Master Facility Agreement	Totalt
Anskaffelseskost pr 01.01.21	9 699 251	14 663 562	3 853 243	1 303 497	235 276	1 578 290	-	31 333 119
Tilgang	-	582 923	-	302 875	-	-	3 388 946	4 274 744
Avgang	-	10 497	-	-	-	-	-	10 497
Anskaffelseskost 31.12.21	9 699 251	15 235 988	3 853 243	1 606 372	235 276	1 578 290	3 388 946	35 597 366
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	-9 699 251	-10 119 990	-3 853 243	-1 233 177	-94 110	-	-338 895	-25 338 666
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.21	-	-	-	-	-	-	-	-
Reverserte nedskrivninger 31.12.21	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanseført verdi pr. 31.12.21	-	5 115 998	-	373 195	141 166	1 578 290	3 050 051	10 258 700
Arets avskrivninger	-	1 885 421	-	266 770	47 055	-	338 895	2 538 139
Arets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningstid	5 år	3-5 år	5 år	5 år	5 år	Avskrives ikke	5 år	-



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Note 8 Datterselskap

Selskap	Kontor	Hoved- virksomhet	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Nordic PEP 1 AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum Secondary AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum Nordic PEP HC AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum Investment Partner AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum NPEP AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Nordic Additional Funding AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum 2017 AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum Primary AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum 2019 AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum Secondary IV AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum XV GP AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Argentum General Partner A AS	Bergen	Investering	100 %	100 %
Andre aksjer				
Argentum 2018 AS*	Bergen	Investering	0,0000004 %	11 %

*Argentum Asset Management AS eier 1 B-aksje i investeringsstrukturen Argentum 2018 AS, mens eksterne investorer eier A-aksjer. B-aksjen gir rett til å utnevne styret i selskapet. Selskapets A-aksjonærer har ikke rett til å stemme for mer enn 89 prosent av stemmene, hvoretter enhver stemme som overstiger denne grensen overføres til B-aksjen.

Argentum Asset Management AS eier 100 prosent av hovedmannen i de indre selskapsstrukturene (datterselskapene) som er strukturert og organisert som indre selskap og hovedmannen i disse selskapene har en eierandel på mellom 0,1 og 2 prosent av underliggende indre selskaper.

Aksjene i datterselskaper er regnskapsført etter kostmetoden, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående. Kostpris og balanseført verdi per 31.12.2021 er som følger:

Selskap	Kostpris 2021	Kostpris 2020
Argentum Nordic PEP 1 AS	5 003 530	5 003 530
Argentum Secondary AS	41 985 898	41 985 898
Argentum Nordic PEP HC AS	6 759 205	6 759 205
Argentum Investment Partner AS	11 932 941	11 932 941
Argentum NPEP AS	9 993 228	9 993 228
Nordic Additional Funding AS	4 020 848	4 020 848
Argentum 2017 AS	3 015 000	2 015 000
Argentum 2018 AS *	15 001	15 001
Argentum Primary AS	1 000 000	1 000 000
Argentum 2019 AS	1 015 000	1 015 000
Argentum Secondary IV AS	809 000	809 000
Argentum XV GP AS	509 000	-
Argentum General Partner A AS	809 000	-
Total kostpris	86 867 651	84 549 651
Balanseført verdi	60 524 705	56 293 555



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Resultat og egenkapital per 31.12.2021 i tabellen under er konsoliderte størrelser for de respektive investeringsstrukturer:

Selskap	Egenkapital 2021	Resultat 2021
	100 %	100 %
Argentum Nordic PEP 1 AS	56 256 573	19 838 555
Argentum Secondary AS	536 762 121	142 174 702
Argentum Nordic PEP HC AS	6 651 440	-71 029
Argentum Investment Partner AS	554 759 184	117 325 719
Argentum NPEP AS	4 530 941 601	1 613 063 268
Nordic Additional Funding AS	35 089 762	-11 677 391
Argentum 2017 AS	301 003 082	30 305 657
Argentum 2018 AS	262 611 320	58 124 191
Argentum 2019 AS	423 869 835	63 913 399
Argentum Primary AS	676 425 853	116 832 709
Argentum Secondary IV AS	90 740 405	51 055 141
Argentum XV GP AS	53 508 907	6 321 603
Argentum General Partner A AS	55 537 887	3 708 172

Virkelig verdi av datterselskapene er beregnet ved bruk av samme verdsettelsesprinsipper som ved verdsettelsen av konsernets private equity portefølje. Det vises i denne sammenheng til morselskapets, Argentum Fondsinvesteringer as, noter for regnskapsåret 2021 for ytterligere detaljer.

I 2021 er det netto foretatt reversering av nedskrivninger på 1,9 millioner kroner (nedskrivninger på 1,9 millioner kroner i 2020).

I forhold til verdsettelsen av datterselskapene så er det ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2021 og frem til styrets behandling av regnskapet 2. mai 2022.

Note 9 Mellomværende og transaksjoner med selskap i samme konsern og nærstående parter

Andre kortsiktige fordringer	2021	2020
Argentum Fondsinvesteringer as	19 934 616	23 514 179
Argentum GP A AS	7 965	-
Argentum Business Partner AS	188 000	-
Argentum Alternative Investments AS	129 423	-
Sum mellomværende konsernselskap	20 260 003	23 514 179

Annen kortsiktig gjeld	2021	2020
Argentum Alternative Investments AS	-	1 274 250
Sum mellomværende konsernselskap	-	1 274 250

Mellomværende med Argentum Alternative Investments AS er knyttet til lønnsdekning for 2021, investeringsråd og IKT/forretningsstøtte. Se note 5 for ytterligere detaljer.

Argentum Asset Management AS forvalter kapital på vegne av Argentum Fondsinvesteringer AS og andre investorer, og mottar forvaltning- og rådgivningshonorar som følge av dette. Argentum Asset Management AS har som rådgiver i tillegg inngått rådgivningsavtaler (forvaltningsavtaler) med følgende selskaper i konsernet; Argentum Secondary AS, Argentum Investment Partner AS, Nordic Additional



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Funding AS, Argentum NPEP AS, Argentum 2017 AS, Argentum 2019 AS, Bradbenken Partner AS og Argentum EIS AS. Med unntak av de to sistnevnte så er disse selskapene hovedmann i underliggende investeringselskaper som er organisert som indre selskaper. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringselskapene, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum Asset Management AS har også inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum 2018 AS. Argentum Asset Management AS treffer investerings- og realisasjonsbeslutninger for selskapet.

Forvaltningshonoraret til Argentum Asset Management AS er fordelt på følgende måte:

Oversikt forvaltningshonorar	2021	2020
Forvaltningshonorar Argentum Fondsinvesteringer as	53 555 000	54 024 000
Forvaltningshonorar andre investorer	18 277 210	20 303 718
Sum	71 832 210	74 327 718

Geografisk fordeling	2021	2020
Norge	71 832 210	74 327 718
Sum	71 832 210	74 327 718

Selskapet leverer Investeringsråd til Argentum Alternative Investments AS i forbindelse med beslutning om nye investeringer. Videre blir Argentum Alternative Investments AS og Argentum Business Management AS belastet for IKT/forretningsstøtte av Argentum Asset Management AS. Ettersom hverken investeringsråd eller IKT/forretningsstøtte inngår i den ordinære driften til selskapet blir begge deler klassifisert som annen driftsinntekt.

Oversikt annen driftsinntekt	2021	2020
Investeringsråd Argentum Alternative Investments AS	648 000	-
IKT/forretningsstøtte Argentum Alternative Investments AS	431 000	-
IKT/forretningsstøtte Argentum Business Management AS	188 000	-
Utleie arbeidskraft til AAI	693 997	-
Gevinst ved avgang driftsmiddel	6 298	-
Sum	1 967 295	-

Note 10 Bankinnskudd

	2021	2020
Bundne skattetrekksmidler utgjør	1 092 879	1 114 773



Argentum Asset Management AS

Noter til regnskap 2021

Note 11 Ukraina-konflikten

Russland invaderte Ukraina 24. februar 2022 og det er i kjølvannet av dette iverksatt strenge internasjonale sanksjoner mot Russland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. Argentumkonsernet har i denne anledning rettet forespørsler til forvalterne om oppdateringer på porteføljeselskapenes eksponering mot Russland, Hviterusland og Ukraina, samt aktuelle tiltak som gjøres. Det er ikke identifisert underliggende selskaper i Argentumkonsernets portefølje i disse tre landene, men det er et lite antall porteføljeselskaper som har noen salgsinntekter og/eller noen ansatte i området. Dette utgjør en veldig liten eksponering i det store bildet for Argentumkonsernets del. På nåværende tidspunkt ser vi derfor ingen vesentlig påvirkning på verdien av Argentumkonsernets portefølje.