



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 737 425
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2017 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 03.06.2022

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			
Avkastning investeringsportefølje	2	32 271 268	9 471 116
Valutaregulering valutaterminkontrakter	9	616 258	-662 871
Sum inntekter		32 887 526	8 808 245
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	2 762 764	3 900 546
Sum kostnader		2 762 764	3 900 546
Driftsresultat		30 124 762	4 907 699
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	2 102	1 714
Annen finansinntekt	8	419 952	30 563
Sum finansinntekter		422 054	32 277
Annen rentekostnad	8		
Annen finanskostnad	8	241 159	22 146
Sum finanskostnader		241 159	22 146
Netto finans		180 896	10 130
Ordinært resultat før skattekostnad		30 305 657	4 917 830
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 305 657	4 917 830
Årsresultat	4	30 305 657	4 917 830
Årsresultat etter minoritetsinteresser		30 305 657	4 917 830
Totalresultat		30 305 657	4 917 830
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	30 305 657	4 917 830
Sum overføringer og disponeringer		30 305 657	4 917 830



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	6		
Andre kortsiktige fordringer	6		
Sum fordringer	6		
Investeringer			
Private equity fond	2	281 814 077	258 365 229
Sum investeringer		281 814 077	258 365 229
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		19 695 918	19 571 090
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		19 695 918	19 571 090
Sum omløpsmidler		301 509 995	277 936 320
SUM EIENDELER		301 509 995	277 936 320
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	300 000	200 000
Overkurs		2 700 000	1 800 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen innskutt egenkapital		313 796 597	287 030 247
Sum innskutt egenkapital		316 796 597	289 030 247
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-15 793 515	-12 808 139
Sum opptjent egenkapital	4	-15 793 515	-12 808 139
Sum egenkapital	4	301 003 082	276 222 108
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	6		
Øvrig langsiktig gjeld	6		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6		
Kortsiktig konserngjeld	9		1 055 680
Annen kortsiktig gjeld	6	506 913	658 532
Sum kortsiktig gjeld		506 913	1 714 212
Sum gjeld		506 913	1 714 212
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		301 509 995	277 936 320



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 751554

Enheten

Organisasjonsnummer: 919 737 425
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2017 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 03.06.2022

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: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje	2	32 271 268	9 471 116
Valutaregulering			
valutaterminkontrakter	9	616 258	-662 871
Sum inntekter		32 887 526	8 808 245
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	2 762 764	3 900 546
Sum kostnader		2 762 764	3 900 546
Driftsresultat		30 124 762	4 907 699
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	2 102	1 714
Annen finansinntekt	8	419 952	30 563
Sum finansinntekter		422 054	32 277
Annen rentekostnad	8		
Annen finanskostnad	8	241 159	22 146
Sum finanskostnader		241 159	22 146
Netto finans		180 896	10 130
Ordinært resultat før skattekostnad		30 305 657	4 917 830
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 305 657	4 917 830
Årsresultat	4	30 305 657	4 917 830
Årsresultat etter minoritetsinteresser		30 305 657	4 917 830
Totalresultat		30 305 657	4 917 830
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	30 305 657	4 917 830
Sum overføringer og disponeringer		30 305 657	4 917 830



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme
konsern 6

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

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Kundefordringer 6
Andre kortsiktige
fordringer 6
Sum fordringer 6

Investeringer

Private equity fond 2	281 814 077	258 365 229
Sum investeringer	281 814 077	258 365 229

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 19 695 918 19 571 090
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 19 695 918 19 571 090

Sum omløpsmidler	301 509 995	277 936 320
------------------	-------------	-------------

SUM EIENDELER	301 509 995	277 936 320
---------------	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 3	300 000	200 000
Overkurs	2 700 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital	313 796 597	287 030 247
Sum innskutt egenkapital	316 796 597	289 030 247

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4	-15 793 515	-12 808 139
Sum opptjent egenkapital 4	-15 793 515	-12 808 139



Sum egenkapital	4	301 003 082	276 222 108
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	6		
Øvrig langsiktig gjeld	6		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6		
Kortsiktig konserngjeld	9		1 055 680
Annen kortsiktig gjeld	6	506 913	658 532
Sum kortsiktig gjeld		506 913	1 714 212
Sum gjeld		506 913	1 714 212
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		301 509 995	277 936 320



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 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:

0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



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 2021, 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 2021 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 om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Bergen, 25. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: Y6P37-B3QW3-3266G-U8LO8-0AVES-P583B



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

2022-05-25 06:45:46 UTC



Penneo DokumentID: Y6P37-B3QW3-326BG-U8LOB-0AVES-PS83B

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 2017 AS			
	Note	2021	2020
Driftsinntekter og driftskostnader			
Avkastning investeringsportefølje	2	32 271 268	9 471 116
Valutaregulering valutaterminkontrakter	9	616 258	-662 871
Sum avkastning investeringsportefølje		32 887 526	8 808 245
Annen driftskostnad	5, 6	2 762 764	3 900 546
Sum driftskostnader		2 762 764	3 900 546
Driftsresultat		30 124 762	4 907 699
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	2 102	1 714
Annen finansinntekt	8	419 952	30 563
Annen finanskostnad	8	241 159	22 146
Resultat av finansposter		180 896	10 130
Ordinært resultat før skattekostnad		30 305 657	4 917 830
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat	4	30 305 657	4 917 830
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	30 305 657	4 917 830
Sum overføringer		30 305 657	4 917 830

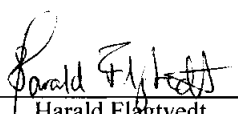
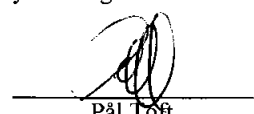
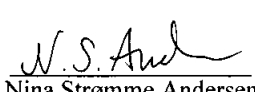


Balanse			
Argentum 2017 AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	281 814 077	258 365 229
Sum investeringer		<u>281 814 077</u>	<u>258 365 229</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		19 695 918	19 571 090
Sum omløpsmidler		<u>301 509 995</u>	<u>277 936 320</u>
Sum eiendeler		<u>301 509 995</u>	<u>277 936 320</u>



Balanse			
Argentum 2017 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	300 000	200 000
Overkurs		2 700 000	1 800 000
Interessentinnskudd		313 796 597	287 030 247
Sum innskutt egenkapital		316 796 597	289 030 247
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-15 793 515	-12 808 139
Sum opptjent egenkapital	4	-15 793 515	-12 808 139
Sum egenkapital	4	301 003 082	276 222 108
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Finansielle instrumenter	9	0	1 055 680
Annen kortsiktig gjeld	6	506 913	658 532
Sum kortsiktig gjeld		506 913	1 714 212
Sum gjeld		506 913	1 714 212
Sum egenkapital og gjeld		301 509 995	277 936 320

25.05.2022
Styret i Argentum 2017 AS

 Harald Flågtvedt styreleder	 Pål Toft styremedlem	 Nina Strømme Andersen styremedlem
---	--	---

Argentum 2017 AS Side 3



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 nåverdiberegning 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.



Andre fordringer

Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Avkastning fra investeringer består av realiserte gevinster/tap, samt utbytte eller tilsvarende utbetalinger fra private equity fond.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

Investeringer i private equity fond balanseføres til transaksjonskurs på utbetalingstidspunktet. Distribusjoner fra private equity fond regnskapsføres til transaksjonskurs på innbetalingstidspunktet. Restforpliktelser i private equity fond omregnes til norske kroner basert på dagskurs pr 31.12.



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

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2021
HLXK Fund AB	Sverige	Stockholm	5,74%	SEK	6 621 336	22 921 712
Elvaston Capital Fund III GmbH	Tyskland	Berlin	0,88%	EUR	112 085	23 310 101
Red Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,90%	EUR	895 012	18 317 032
Inflexion Buyout Fund V	Gurnsey	London	0,07%	GBP	203 593	8 139 589
Inflexion Partnership Capital Fund II	Gurnsey	London	0,06%	GBP	309 147	3 494 277
Explore Equity I SCSp	Luxembourg	Oslo	1,60%	EUR	450 265	14 810 172
NPEP EQT VIII IS*	Luxembourg	Stockholm	25,52%	EUR	494 651	22 828 643
NewPort Buyout Fund I Cooperatief UA	Nederland	Amsterdam	3,46%	EUR	958 583	29 823 148
Gro Fund II KS	Danmark	København	0,04%	EUR	354 439	6 471 994
Argentum Secondary 2018A IS	Norge	Bergen	3,79%	SEK	1 275 151	4 390 937
Charterhouse Capital Partners IX	Storbritannia	London	0,04%	EUR	0	265 810
Emeram Private Equity Fund I	Tyskland	München	0,69%	EUR	403 493	25 631 746
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	774 856
HitecVision Asset Solutions	Guernsey	Stavanger	0,62%	USD	168 439	0
NIBC Growth Capital Fund II CV	Nederland	Amsterdam	2,38%	EUR	277 992	11 271 923
Verdane Edda (E) AB	Sverige	Oslo	0,48%	SEK	2 517 936	11 902 101
Gilde Healthcare Services III U.A	Nederland	Utrecht	1,00%	EUR	773 000	12 404 373
Argentum Triton V IS*	Luxembourg	London	10,00%	EUR	455 133	5 722 715
Emeram B&M CV	Tyskland	München	23,78%	EUR	147 009	5 910 018
Argentum Invest II LLP	Storbritannia	Southampton	11,11%	GBP	840 526	8 141 473
Argentum Invest III LLP	Storbritannia	Southampton	10,26%	GBP	254 287	6 019 488
Argentum Invest IX LLP	Storbritannia	Southampton	38,89%	GBP	0	37 308 358
Total kostpris NOK						281 814 077
Total balanseført verdi NOK						281 814 077

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

Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2021. Det er derfor ikke foretatt nedskrivninger av porteføljen ved utgangen av 2021.

Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør 83,2 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. 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 31.12.2021 og frem til styrets behandling av regnskapet 25. mai 2022.



Note 3 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2021 i Argentum 2017 AS består av 3 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2021 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Managment AS	3 000 000	100 %	100 %

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2020	200 000	1 800 000	287 030 247	-12 808 139	276 222 108
Kapitalinnskudd 2021	100 000	900 000	57 164 076	0	58 164 076
Tilbakebetalt til investorer 2021			-30 397 726	-33 291 033	-63 688 759
Årets resultat				30 305 657	30 305 657
Pr 31.12.2021	300 000	2 700 000	313 796 597	-15 793 515	301 003 082

Selskapet har gjennomført en kapitalforhøyelse i løpet av året, ved utstedelse av 1.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,1. Innskuddet ble satt til NOK 1 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd blir NOK 1.000.000, hvorav NOK 900.000 utgjør overkurs. Kapitalforhøyelsen er kunngjort i Foretaksregisteret 21.04.2021.

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020 eller 2021. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer.

Det er ikke gitt lån / sikkerhetsstillelse til styrets medlemmer eller andre nærstående parter.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2021	2020
Revisjon	29 894	21 814
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	29 894	21 814

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



Note 6 - 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 investeringselskapet Argentum 2017 IS. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringselskapet, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum 2017 IS har i 2021 betalt et forvaltningshonorar på NOK 2 714 077 til Argentum Asset Management AS (NOK 3 720 000 i 2020).

	2021	2020
Annen kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS	506 913	658 532
Sum annen kortsiktig gjeld	506 913	658 532

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as per 31.12.2021 var knyttet til utlegg i forbindelse med investeringer i investeringsstrukturen Argentum 2017.



Note 7 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	30 305 657	4 917 830
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-30 324 286	-4 926 794
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	11 406	1 966
3% tilbakeføring	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	-7 223	-6 998
Avgitt konsernbidrag	0	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22 %	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-34 167	-26 944
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	34 167	26 944
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	6 667 245	1 081 923
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-6 668 834	-1 083 462
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd	1 589	1 540
Beregnet skattekostnad	0	0

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

Note 8 - Spesifikasjon av finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2021	2020
Annen renteinntekt	2 102	1 714
Annen finansinntekt (agio)	419 952	30 563
Sum finansinntekter	422 054	32 277

Finanskostnader	2021	2020
Annen finanskostnad (disagio)	241 159	22 146
Sum finanskostnader	241 159	22 146



Note 9 - Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Sikring av valutainntekter denominert i utenlandsk valuta gjøres ved bruk av sikringsinstrumenter som valutaterminkontrakter. Selskapet har ingen uoppgjorte valutakontrakter per 31.12.2021.

Følgende valutaterminkontrakt hadde forfall 15.04.2021:

Valutaterminkontrakt	Valutabeløp	Kontraktskurs
Terminkontrakt EUR	2 000 000	9,9594

Oppgjøret av valutaterminkontrakten ga følgende resultateffekt:

Oppgjør valutaterminkontrakt, 15.04.2021	-439 422
Tilbakeføring av urealisert tap, 31.12.2020	1 055 680
Bokført gevinst per 31.12.2021	616 258

Selskapet har ingen uoppgjorte valutakontrakter per 31.12.2021.

Følgende terminkontrakter, som ikke oppfyller vilkårene for sikringsbokføring, var inngått per 31.12.2020:

Valutaterminkontrakt 31.12.2020	Valutabeløp	Kontraktskurs	Forward-kurs 31.12.2020	Virkelig verdi 31.12.2020
Terminkontrakt EUR	2 000 000	9,9594	10,4839	-1 055 680
Virkelig verdi 31.12				-1 055 680

Note 10 - 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, Hviterussland 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.