



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 992 885 920  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP HC 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, 05.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning			-48 427 472
<b>Sum inntekter</b>			<b>-48 427 472</b>
<b>Kostnader</b>			
Reversering nedskrivning Herkules Private Equity III	2	55 834	-45 669 265
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	31 166	22 153
<b>Sum kostnader</b>		<b>87 000</b>	<b>-45 647 113</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-87 000</b>	<b>-2 780 359</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		15 971	31 539
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>15 971</b>	<b>31 539</b>
<b>Netto finans</b>		<b>15 971</b>	<b>31 539</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-71 029</b>	<b>-2 748 821</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	5	488	5 030
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Årsresultat</b>	3	<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag		1 729	17 835
Overført fra annen egenkapital	3	-73 246	-2 771 686
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Investeringer</b>			
Investering i Herkules Private Equity III	2	179 538	
Sum investeringer		179 538	
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 580 615	6 622 644
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 580 615	6 622 644
Sum omløpsmidler		6 760 153	6 622 644
SUM EIENDELER		6 760 153	6 622 644
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	4		
Overkurs		5 900 000	5 900 000
Annen innskutt egenkapital		248 908	52 908
Sum innskutt egenkapital		6 248 908	6 052 908
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		399 443	473 561
Sum opptjent egenkapital		399 443	473 561



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum egenkapital</b>	3, 8	<b>6 648 351</b>	<b>6 526 469</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		12 539	
Annen kortsiktig gjeld	7	99 264	96 175
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>111 803</b>	<b>96 175</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>111 803</b>	<b>96 175</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>6 760 153</b>	<b>6 622 644</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 750614

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 992 885 920  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM NORDIC PEP HC 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: 992 885 920  
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning			-48 427 472
<b>Sum inntekter</b>			<b>-48 427 472</b>
<b>Kostnader</b>			
Reversering nedskrivning			
Herkules Private Equity III 2		55 834	-45 669 265
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	6	31 166	22 153
<b>Sum kostnader</b>		<b>87 000</b>	<b>-45 647 113</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-87 000</b>	<b>-2 780 359</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		15 971	31 539
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>15 971</b>	<b>31 539</b>
<b>Netto finans</b>		<b>15 971</b>	<b>31 539</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	5	488	5 030
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Årsresultat</b>	3	<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Konsernbidrag		1 729	17 835
Overført fra annen egenkapital	3	-73 246	-2 771 686
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-71 517</b>	<b>-2 753 851</b>



Organisasjonsnr: 992 885 920  
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

#### Omløpsmidler Varer

#### Investeringer

Investering i Herkules  
Private Equity III 2 179 538  
Sum investeringer 179 538

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.  
l. 6 580 615 6 622 644

Sum bankinnskudd,  
kontanter og lignende 6 580 615 6 622 644

Sum omløpsmidler 6 760 153 6 622 644

SUM EIENDELER 6 760 153 6 622 644

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 4 100 000 100 000  
Beholdning av egne aksjer 4  
Overkurs 5 900 000 5 900 000  
Annen innskutt egenkapital 248 908 52 908  
Sum innskutt egenkapital 6 248 908 6 052 908

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 399 443 473 561  
Sum opptjent egenkapital 399 443 473 561

Sum egenkapital 3, 8 6 648 351 6 526 469

Sum langsiktig gjeld 0 0

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 12 539  
Annen kortsiktig gjeld 7 99 264 96 175  
Sum kortsiktig gjeld 111 803 96 175



Sum gjeld	111 803	96 175
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	6 760 153	6 622 644



Organisasjonsnr: 992 885 920  
ARGENTUM NORDIC PEP HC AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

6

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 Nordic PEP HC AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Nordic PEP HC 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 Dokumentnøkkel: 35E5-ADLBC-4CJHC-UJQ1-1-UGJ62-M186P



# 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 Dokumentnøkkel: 3ISE5-ADLBC-4CJHC-UJQ11-UG/G2-M186P

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>



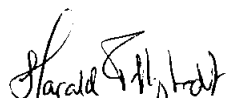
<b>Resultatregnskap</b>				
Argentum Nordic PEP HC AS				
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Realisert PE avkastning		0	-48 427 472	
Sum driftsinntekter		<u>0</u>	<u>-48 427 472</u>	
Reversering nedskrivning Herkules Private Equity III	2	55 834	-45 669 265	
Annen driftskostnad	6	31 166	22 153	
Sum driftskostnader		<u>87 000</u>	<u>-45 647 113</u>	
Driftsresultat		<u>-87 000</u>	<u>-2 780 359</u>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>				
Annen renteinntekt		15 971	31 539	
Resultat av finansposter		<u>15 971</u>	<u>31 539</u>	
Ordinært resultat før skattekostnad		-71 029	-2 748 821	
Skattekostnad på ordinært resultat	5	488	5 030	
Ordinært resultat		<u>-71 517</u>	<u>-2 753 851</u>	
Årsresultat	3	<u>-71 517</u>	<u>-2 753 851</u>	
<b>Overføringer</b>				
Avsatt konsernbidrag		1 729	17 835	
Overført fra annen egenkapital	3	73 246	2 771 686	
Sum overføringer		<u>-71 517</u>	<u>-2 753 851</u>	

**Balanse**


## Argentum Nordic PEP HC AS

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Omløpsmidler</b>			
Investering i Herkules Private Equity III	2	179 538	0
Sum investeringer		<u>179 538</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 580 615	6 622 644
Sum omløpsmidler		<u>6 760 153</u>	<u>6 622 644</u>
Sum eiendeler		<u>6 760 153</u>	<u>6 622 644</u>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	4	100 000	100 000
Overkurs		5 900 000	5 900 000
Annen innskutt egenkapital		248 908	52 908
Sum innskutt egenkapital		<u>6 248 908</u>	<u>6 052 908</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		399 443	473 561
Sum opptjent egenkapital		<u>399 443</u>	<u>473 561</u>
Sum egenkapital	3, 8	<u>6 648 351</u>	<u>6 526 469</u>
Leverandørgjeld		12 539	0
Annen kortsiktig gjeld	7	99 264	96 175
Sum kortsiktig gjeld		<u>111 803</u>	<u>96 175</u>
Sum gjeld		<u>111 803</u>	<u>96 175</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>6 760 153</u>	<u>6 622 644</u>

Bergen, 25.05.2022

  
Harald-Ingve Flagvedt  
Styreleder

  
Pål Tøft  
Styremedlem

  
Nina Strømme Andersen  
Styremedlem



## Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Nordic PEP HC AS inngår som hovedmann i Nordic PEP HC IS, et Single Purpose Vehicle for investering i private equity fond.

### 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. Investeringssporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp.

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 investeringssporteføljer 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 investeringssporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

Det foretas nedskrivninger av private equity fond der dette anses påkrevd på grunn av påviselig varig verdifall.

### Andre fordringer

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

### Inntekter

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

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

### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt



## 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 equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse	Balansført verdi 01.01	Balansført verdi 31.12
Herkules Private Equity III LP	Jersey	Oslo	3,33%	NOK	1 082 293	0	179 538
<b>Total kospris i NOK 31.12</b>						<b>0</b>	<b>179 538</b>

Balansført verdi av investeringen i Herkules Private Equity III LP var på kr. 0 på balansedagen 31.12.20. Dette skyldes at alle porteføljeselskap i fondet var realisert på dette tidspunktet. Det ble gjort en ny investering i løpet av 2021. Balansført verdi er nedskrevet til virkelig verdi per 31.12.21, da virkelig verdi er lavere enn kostpris.

Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør kr 1.082.293. 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](http://www.privateequityvaluation.com)).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

## Note 3 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2021	100 000	5 900 000	52 908	473 561	6 526 469
Interessentinnskudd i 2021	0	0	196 000	0	196 000
Korreksjon konsernbidrag fra 2020	0	0	0	-872	-872
Konsernbidrag	0	0	0	-1 729	-1 729
Årets resultat	0	0	0	-71 517	-71 517
<b>Pr 31.12.2021</b>	<b>100 000</b>	<b>5 900 000</b>	<b>248 908</b>	<b>399 443</b>	<b>6 648 351</b>



## Note 4 - Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum Nordic PEP HC AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	10 000	10	100 000
<b>Sum</b>	<b>10 000</b>		<b>100 000</b>

## Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	10 000	100	100

## Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	488	5 030
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>488</b>	<b>5 030</b>

## Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-71 029	-2 748 821
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	73 601	2 770 127
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	-355	-238
3% tilbakeføring	0	1 798
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
<b>Skattepliktig inntekt før konsernbidrag</b>	<b>2 217</b>	<b>22 866</b>
Avgitt konsernbidrag	2 217	22 866
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Betalbar skatt 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	0
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	0
<b>Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt skatt (fordel) 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	-15 626	-604 741
Skatteeffekt av permanente forskjeller	16 114	609 771
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>488</b>	<b>5 031</b>

Effektiv skattesats	-3,21 %	-0,18 %
---------------------	---------	---------

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



## Note 6 - 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.

<b>Kostnadsført godtgjørelse til revisor</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Revisjon	29 966	21 814
Andre tjenester	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>29 966</b>	<b>21 814</b>

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

## Note 7 - Mellomværende med selskap i samme konsern

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Gjeld</b>		
Annen kortsiktig gjeld konsern	99 264	96 175
<b>Sum</b>	<b>99 264</b>	<b>96 175</b>

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS er knyttet til avgitt konsernbidrag.

## Note 8 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.