



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje	2	9 471 116	8 504 215
Valutaregulering valutaterminkontrakter	9	-662 871	-392 809
Sum inntekter		8 808 245	8 111 406
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	3 900 546	3 751 715
Sum kostnader		3 900 546	3 751 715
Driftsresultat		4 907 699	4 359 691
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	1 714	136 543
Annen finansinntekt	8	30 563	101 788
Sum finansinntekter		32 277	238 331
Annen rentekostnad	8		876
Annen finanskostnad	8	22 146	98 347
Sum finanskostnader		22 146	99 223
Netto finans		10 130	139 108
Ordinært resultat før skattekostnad		4 917 830	4 498 799
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 917 830	4 498 799
Årsresultat	4	4 917 830	4 498 799
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 917 830	4 498 799
Totalresultat		4 917 830	4 498 799
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	4 917 830	4 498 799
Sum overføringer og disponeringer		4 917 830	4 498 799



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
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	258 365 229	211 796 701
Sum investeringer		258 365 229	211 796 701
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		19 571 090	12 860 660
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		19 571 090	12 860 660
Sum omløpsmidler		277 936 320	224 657 361
SUM EIENDELER		277 936 320	224 657 361
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen innskutt egenkapital		287 030 247	228 485 301
Sum innskutt egenkapital		289 030 247	230 485 301
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-12 808 139	-6 220 748
Sum opptjent egenkapital	4	-12 808 139	-6 220 748
Sum egenkapital	4	276 222 108	224 264 552
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	392 809
Annen kortsiktig gjeld	6	658 532	
Sum kortsiktig gjeld		1 714 212	392 809
Sum gjeld		1 714 212	392 809
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		277 936 320	224 657 361



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 803402

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.10.2021



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje	2	9 471 116	8 504 215
Valutaregulering			
valutaterminkontrakter	9	-662 871	-392 809
Sum inntekter		8 808 245	8 111 406
Kostnader			
Annen driftskostnad	5, 6	3 900 546	3 751 715
Sum kostnader		3 900 546	3 751 715
Driftsresultat		4 907 699	4 359 691
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	1 714	136 543
Annen finansinntekt	8	30 563	101 788
Sum finansinntekter		32 277	238 331
Annen rentekostnad	8		876
Annen finanskostnad	8	22 146	98 347
Sum finanskostnader		22 146	99 223
Netto finans		10 130	139 108
Ordinært resultat før skattekostnad		4 917 830	4 498 799
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 917 830	4 498 799
Årsresultat	4	4 917 830	4 498 799
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 917 830	4 498 799
Totalresultat		4 917 830	4 498 799
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	4 917 830	4 498 799
Sum overføringer og disponeringer		4 917 830	4 498 799



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

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		258 365 229	211 796 701
Sum investeringer		258 365 229	211 796 701

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 19 571 090 12 860 660
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 19 571 090 12 860 660

Sum omløpsmidler		277 936 320	224 657 361
------------------	--	-------------	-------------

SUM EIENDELER		277 936 320	224 657 361
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 3		200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital		287 030 247	228 485 301
Sum innskutt egenkapital		289 030 247	230 485 301

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4		-12 808 139	-6 220 748
Sum opptjent egenkapital 4		-12 808 139	-6 220 748



Sum egenkapital	4	276 222 108	224 264 552
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	392 809
Annen kortsiktig gjeld	6	658 532	
Sum kortsiktig gjeld		1 714 212	392 809
Sum gjeld		1 714 212	392 809
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		277 936 320	224 657 361



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum 2017 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2017 AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: EHP5H-0MMXO-UTLYB-16Y0S-LVFAH-UWVWZ



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Moe

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: EHP5H-0MMXO-U7LYB-16Y05-LVFAH-UWVVLZ

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			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Avkastning investeringsportefølje	2	9 471 116	8 504 215
Valutaregulering valutaterminkontrakter	9	-662 871	-392 809
Sum avkastning investeringsportefølje		8 808 245	8 111 406
Annen driftskostnad	5, 6	3 900 546	3 751 715
Sum driftskostnader		3 900 546	3 751 715
Driftsresultat		4 907 699	4 359 691
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	8	1 714	136 543
Annen finansinntekt	8	30 563	101 788
Annen rentekostnad	8	0	876
Annen finanskostnad	8	22 146	98 347
Resultat av finansposter		10 130	139 108
Ordinært resultat før skattekostnad		4 917 830	4 498 799
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat	4	4 917 830	4 498 799
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital	4	4 917 830	4 498 799
Sum overføringer		4 917 830	4 498 799

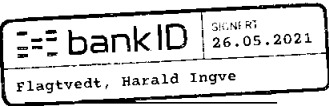
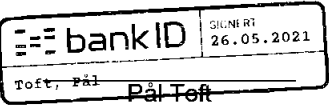
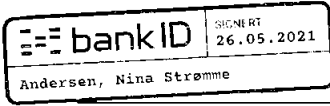


Balanse			
Argentum 2017 AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	<u>258 365 229</u>	<u>211 796 701</u>
Sum investeringer		<u>258 365 229</u>	<u>211 796 701</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		19 571 090	12 860 660
Sum omløpsmidler		<u>277 936 320</u>	<u>224 657 361</u>
Sum eiendeler		<u>277 936 320</u>	<u>224 657 361</u>

Argentum 2017 AS

Side 2



Balanse			
Argentum 2017 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000
Interessentinnskudd		287 030 247	228 485 301
Sum innskutt egenkapital		289 030 247	230 485 301
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-12 808 139	-6 220 748
Sum opptjent egenkapital	4	-12 808 139	-6 220 748
Sum egenkapital	4	276 222 108	224 264 552
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Finansielle instrumenter	9	1 055 680	392 809
Annen kortsiktig gjeld	6	658 532	0
Sum kortsiktig gjeld		1 714 212	392 809
Sum gjeld		1 714 212	392 809
Sum egenkapital og gjeld		277 936 320	224 657 361
26.05.2021 Styret i Argentum 2017 AS			
			
Harald Flagtvedt 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 equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020
HLXK Fund AB	Sverige	Stockholm	5,74%	SEK	12 685 005	16 728 833
Elvaston Capital Fund III GmbH	Tyskland	Berlin	1,82%	EUR	256 607	21 826 299
PSC III LP**	Storbritannia	London	1,06%	GBP	350 396	35 195 640
Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,90%	EUR	895 012	18 317 032
Inflexion Buyout Fund V	Gurnsey	London	0,07%	GBP	453 085	5 197 040
Inflexion Partnership Capital Fund II	Gurnsey	London	0,06%	GBP	481 348	1 445 279
Explore Equity I SCSp	Luxembourg	Oslo	2,40%	EUR	816 715	11 072 306
NPEP EQT VIII IS*	Luxembourg	Stockholm	14,60%	EUR	851 766	22 349 109
NewPort Buyout Fund I Cooperatief UA	Nederland	Amsterdam	4,44%	EUR	1 695 050	22 738 028
Gro Fund II KS	Danmark	København	0,40%	EUR	541 131	4 580 456
Argentum Secondary 2018A IS	Norge	Bergen	3,79%	SEK	1 705 937	5 782 456
Mayfair Equity Partners II LP**	Skottland	London	0,31%	GBP	1 395 471	7 373 317
Charterhouse Capital Partners IX	Storbritannia	London	0,04%	EUR	23 497	2 176 731
Emeram Private Equity Fund I	Tyskland	München	0,88%	EUR	446 796	30 541 094
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	375 206	763 689
HitecVision Asset Solutions	Guernsey	Stavanger	0,62%	USD	199 224	15 931 601
NIBC Growth Capital Fund II CV	Nederland	Amsterdam	2,38%	EUR	277 992	11 271 923
The Third Alcuin Fund Limited Partnership LP**	Storbritannia	London	2,04%	GBP	236 252	6 794 015
Verdane Edda (E) AB	Sverige	Oslo	0,48%	SEK	4 708 911	10 195 437
Gilde Healthcare Services III U.A.	Nederland	Utrecht	1,00%	EUR	1 743 000	2 509 658
Argentum Triton V IS*	Luxembourg	London	10,00%	EUR	664 846	3 621 678
Total kostpris NOK						258 365 229
Total balanseført verdi NOK						258 365 229

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

** For å sikre en hensiktsmessig eierstruktur for konsernets investeringer i PE-fond i Storbritannia, som følge av at Storbritannia forlot EU i 2020, ble det i desember 2020 etablert en holdingstruktur i Storbritannia. Der ble eierskapet til en rekke PE-fond hjemmehørende i Storbritannia overført til nyetablerte Limited Liability Partnerships (LLP). Fondsandeler i PSC III LP, Mayfair Equity Partners II LP og The Third Alcuin Fund Limited Partnership LP er plassert i UK LLPs kontrollert av Argentum konsernet.

Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2020. Det er derfor ikke foretatt nedskrivninger av porteføljen ved utgangen av 2020.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 142,7 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 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

Note 3 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum 2017 AS består av 2 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2020 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	2 000 000	100 %	100 %

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2019	200 000	1 800 000	228 485 301	-6 220 748	224 264 552
Kapitalinnskudd 2020			70 545 000	0	70 545 000
Tilbakebetalt til investorer 2020			-12 000 054	-11 505 220	-47 010 548
Årets resultat				4 917 830	4 917 830
Pr 31.12.2020	200 000	1 800 000	287 030 247	-12 808 139	276 222 108

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2019 eller 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer.

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

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2020	2019
Revisjon	21 814	23 703
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	23 703

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 investeringsselskapet Argentum 2017 IS. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringsselskapet, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum 2017 IS har i 2020 betalt et forvaltningshonorar på NOK 3 720 000 til Argentum Asset Management AS (NOK 3 720 000 i 2019).

	2020	2019
Annen kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld til AAM	658 532	0
Sum annen kortsiktig gjeld	658 532	0

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as per 31.12.2020 var knyttet til utlegg i forbindelse med investeringer i investeringsstrukturen Argentum 2017.



Note 7 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	4 917 830	4 498 799
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	- 4 926 794	-4 506 085
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	1 966	3 822
3% tilbakeføring	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	-6 998	-3 464
Avgitt konsernbidrag	0	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22 %	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-26 944	-19 947
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	26 944	19 947
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	1 081 923	989 736
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-1 083 462	-990 498
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd	1 540	762
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	2020	2019
Annen renteinntekt	1 714	136 543
Annen finansinntekt (agio)	30 563	101 788
Sum finansinntekter	32 277	238 331

Finanskostnader	2020	2019
Annen rentekostnad	0	876
Annen finanskostnad (disagio)	22 146	98 347
Sum finanskostnader	22 146	99 223



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.

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

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

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er beregnet av konsernets bankforbindelse, og utgjør den diskonterte forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen per 31.12 for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid. Verdiendringen i regnskapsåret målt mot forrige balansedag utgjorde kr. 662 871.

Sikringsbokføring

Det er ingen terminkontrakter som kvalifiserer for sikringsbokføring per 31.12.2020.

Note 10 - Covid-19

Covid-19 sørget for at 2020 ikke ble et vanlig driftsår. Det er utfordrende å tallfeste hvilken påvirkning pandemien har hatt for regnskapet. Produksjonspauser og usikkerhet i verdensøkonomien har ført til mer usikre verdsettelse og et lavere nivå av realisasjoner. Samtidig ser vi at prisingen i markedet på generell basis tok seg opp igjen raskere enn de fleste hadde forventet. Argentum 2017 AS har god likviditet, lave driftskostnader og ingen lønnskostnader, og har dermed ikke blitt påvirket negativt i like stor grad som mange andre aktører. Vi forventer at denne situasjonen vil være gjeldende også for deler av 2021, men at aktivitetsnivået i markedet gradvis tar seg opp igjen mot slutten av året.