



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje	2	33 174 577	59 753 202
Valutaregulering valutaterminkontrakter	3		
Sum inntekter		33 174 577	59 753 202
Kostnader			
Annen driftskostnad	4, 5	1 478 117	2 269 558
Sum kostnader		1 478 117	2 269 558
Driftsresultat		31 696 461	57 483 644
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	1 390 124	20 590
Annen finansinntekt	6	255 471	4 655 895
Sum finansinntekter		1 645 596	4 676 485
Annen rentekostnad	6	65	
Annen finanskostnad	6	209 400	1 928 496
Sum finanskostnader		209 464	1 928 496
Netto finans		1 436 132	2 747 989
Ordinært resultat før skattekostnad		33 132 592	60 231 633
Skattekostnad på resultat	7	14 552	10 264
Ordinært resultat etter skattekostnad		33 118 040	60 221 369
Årsresultat	8	33 118 040	60 221 369
Årsresultat etter minoritetsinteresser		33 118 040	60 221 369
Totalresultat		33 118 040	60 221 369
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		51 593	36 392
Avsatt til annen egenkapital	8	33 066 448	60 184 977



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum overføringer og disponeringer		33 118 040	60 221 369



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	5		
Andre kortsiktige fordringer	5		
Sum fordringer	5		
Investeringer			
Private equity fond	2	273 164 555	265 874 236
Sum investeringer		273 164 555	265 874 236
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		43 584 272	66 519 820
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		43 584 272	66 519 820
Sum omløpsmidler		316 748 827	332 394 056
SUM EIENDELER		316 748 827	332 394 056
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Annen innskutt egenkapital		299 685 952	328 180 602
Sum innskutt egenkapital		302 685 952	331 180 602
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	12 344 564	533 365
Sum opptjent egenkapital	8	12 344 564	533 365
Sum egenkapital	8	315 030 516	331 713 968
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5		
Øvrig langsiktig gjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5		
Kortsiktig konserngjeld	3		
Annen kortsiktig gjeld	5	1 718 311	680 088
Sum kortsiktig gjeld		1 718 311	680 088
Sum gjeld		1 718 311	680 088
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		316 748 827	332 394 056



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 610632

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 30.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 10.07.2024



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje	2	33 174 577	59 753 202
Valutaregulering			
valutaterminkontrakter	3		
Sum inntekter		33 174 577	59 753 202
Kostnader			
Annen driftskostnad	4, 5	1 478 117	2 269 558
Sum kostnader		1 478 117	2 269 558
Driftsresultat		31 696 461	57 483 644
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	1 390 124	20 590
Annen finansinntekt	6	255 471	4 655 895
Sum finansinntekter		1 645 596	4 676 485
Annen rentekostnad	6	65	
Annen finanskostnad	6	209 400	1 928 496
Sum finanskostnader		209 464	1 928 496
Netto finans		1 436 132	2 747 989
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	7	14 552	10 264
Ordinært resultat etter skattekostnad		33 118 040	60 221 369
Årsresultat	8	33 118 040	60 221 369
Årsresultat etter minoritetsinteresser		33 118 040	60 221 369
Totalresultat		33 118 040	60 221 369
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		51 593	36 392
Avsatt til annen egenkapital	8	33 066 448	60 184 977
Sum overføringer og disponeringer		33 118 040	60 221 369



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
--------------	------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme
konsern 5

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

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Kundefordringer 5
Andre kortsiktige
fordringer 5
Sum fordringer 5

Investeringer

Private equity fond 2		273 164 555	265 874 236
Sum investeringer		273 164 555	265 874 236

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 43 584 272 66 519 820
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 43 584 272 66 519 820

Sum omløpsmidler		316 748 827	332 394 056
------------------	--	-------------	-------------

SUM EIENDELER		316 748 827	332 394 056
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 9		300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000
Annen innskutt egenkapital		299 685 952	328 180 602
Sum innskutt egenkapital		302 685 952	331 180 602

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 8		12 344 564	533 365
Sum opptjent egenkapital 8		12 344 564	533 365



Sum egenkapital	8	315 030 516	331 713 968
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	5		
Øvrig langsiktig gjeld	5		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5		
Kortsiktig konserngjeld	3		
Annen kortsiktig gjeld	5	1 718 311	680 088
Sum kortsiktig gjeld		1 718 311	680 088
Sum gjeld		1 718 311	680 088
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		316 748 827	332 394 056



Organisasjonsnr: 919 737 425
ARGENTUM 2017 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
4

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Til generalforsamlingen i Argentum 2017 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2017 AS som består av balanse per 31. desember 2023, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 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 i hovedmannen (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 26. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2024-06-30 14:57

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Til generalforsamlingen i Argentum 2017 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2017 AS som består av balanse per 31. desember 2023, 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 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 i hovedmannen (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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 26. juni 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2024-06-30 14:57

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Årsregnskap 2023 Argentum 2017 AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 919 737 425



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Resultatregnskap			
Argentum 2017 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Avkastning investeringsportefølje	2	33 174 577	59 753 202
Sum avkastning investeringsportefølje		33 174 577	59 753 202
Annen driftskostnad	4, 5	1 478 117	2 269 558
Sum driftskostnader		1 478 117	2 269 558
Driftsresultat		31 696 461	57 483 644
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	1 390 124	20 590
Annen finansinntekt	6	255 471	4 655 895
Annen rentekostnad	6	65	0
Annen finanskostnad	6	209 400	1 928 496
Resultat av finansposter		1 436 132	2 747 989
Resultat før skattekostnad		33 132 592	60 231 633
Skattekostnad på resultat	7	14 552	10 264
Årsresultat	8	33 118 040	60 221 369
Overføringer			
Avsatt konsernbidrag		51 593	36 392
Avsatt til annen egenkapital	8	33 066 448	60 184 977
Sum overføringer		33 118 040	60 221 369

Argentum 2017 AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Balanse			
Argentum 2017 AS			
Eiendeler	Note	2023	2022
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	<u>273 164 555</u>	<u>265 874 236</u>
Sum investeringer		<u>273 164 555</u>	<u>265 874 236</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		43 584 272	66 519 820
Sum omløpsmidler		<u>316 748 827</u>	<u>332 394 056</u>
Sum eiendeler		<u>316 748 827</u>	<u>332 394 056</u>

Argentum 2017 AS

Side 3



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Balanse			
Argentum 2017 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9	300 000	300 000
Overkurs		2 700 000	2 700 000
Interessentinnskudd		299 685 952	328 180 602
Sum innskutt egenkapital		302 685 952	331 180 602
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	12 344 564	533 365
Sum opptjent egenkapital	8	12 344 564	533 365
Sum egenkapital	8	315 030 516	331 713 968
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	5	1 718 311	680 088
Sum kortsiktig gjeld		1 718 311	680 088
Sum gjeld		1 718 311	680 088
Sum egenkapital og gjeld		316 748 827	332 394 056

26.06.2024
Styret i Argentum 2017 AS

<small>DocuSigned by:</small> Harald Flågtvedt styreleder	<small>DocuSigned by:</small> Pål Toft styremedlem	<small>DocuSigned by:</small> Nina Strømme Andersen styremedlem
---	--	---

Argentum 2017 AS **Side 4**



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

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 nåverdiregning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringsporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

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

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.



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

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.



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

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

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta
HLXK Fund AB	Sverige	Stockholm	5,74%	SEK
Elvaston Capital Fund III GmbH	Tyskland	Berlin	0,88%	EUR
Red Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,90%	EUR
Inflexion Buyout Fund V	Guernsey	London	0,07%	GBP
Inflexion Partnership Capital Fund II	Guernsey	London	0,06%	GBP
Explore Equity I SCSp	Luxembourg	Oslo	1,06%	EUR
NPEP EQT VIII IS*	Luxembourg	Stockholm	25,52%	EUR
NewPort Buyout Fund I Cooperatief UA	Nederland	Amsterdam	3,46%	EUR
Gro Fund II KS	Danmark	København	0,04%	EUR
Argentum Secondary 2018A IS	Norge	Bergen	3,79%	SEK
Charterhouse Capital Partners IX	Storbritannia	London	0,04%	EUR
Emeram Private Equity Fund I	Tyskland	München	0,69%	EUR
Karmijn Kapitaal Fund I	Nederland	Amsterdam	0,87%	EUR
Polaris Private Equity III K/S	Danmark	København	0,27%	DKK
HitecVision Asset Solutions	Guernsey	Stavanger	0,62%	USD
NIBC Growth Capital Fund II CV	Nederland	Amsterdam	2,38%	EUR
Verdane Edda (E) AB	Sverige	Oslo	0,48%	SEK
Gilde Healthcare Services III U.A	Nederland	Utrecht	1,00%	EUR
Argentum Triton V IS*	Luxembourg	London	10,00%	EUR
Emeram B&M CV	Tyskland	München	0,7%	EUR
Argentum Invest IX LLP	Storbritannia	Southampton	38,89 %	GBP
Argentum Invest II LLP	Storbritannia	Southampton	11,11 %	GBP
Argentum Invest III LLP	Storbritannia	Southampton	10,26 %	GBP
Argentum Invest XVI LLP	Storbriannia	Southampton	10 %	EUR

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

Kostpris pr. 31.12.23 for PE-investeringer utgjør 273,2 millioner kroner. Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.23.

Restforpliktelsen per 31.12.23 utgjør 80,5 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity fondet 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 31.12.2023 og frem til styrets behandling av regnskapet.

Side 7



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

Note 3 Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Terminkontrakter

Selskapet har ingen aktive valutaterminkontrakter per 31.12.2023.

Note 4 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022 eller 2023. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenstepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenstepensjon.

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	2023	2022
Revisjon	35 543	39 121
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	35 543	39 121

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 5 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 i 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 2023 betalt et forvaltningshonorar på NOK 1 440 115 til Argentum Asset Management AS (NOK 2 101 619 i 2022).

	2023	2022
Annen kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS	1 718 310	680 087
Sum annen kortsiktig gjeld	1 718 310	680 087

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as per 31.12.2023 er knyttet til utlegg i forbindelse med investeringer i investeringsstrukturen Argentum 2017.



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS
Noter til årsregnskap 2023

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2023	2022
Annen renteinntekt	1 390 124	20 590
Annen finansinntekt (agio)	255 471	4 655 895
Sum finansinntekter	1 645 596	4 676 485
Finanskostnader	2023	2022
Annen rentekostnad	65	0
Annen finanskostnad (disagio)	209 400	1 928 496
Sum finanskostnader	209 464	1 928 496



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

Note 7 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2023	2022
Betalbar skatt	14 552	10 264
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	14 552	10 264

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	33 132 592	60 231 633
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-33 095 531	-60 228 691
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	30 746	66 963
3% tilbakeføring	0	0
Korrigerings skattepliktig resultat regnskap tidligere år	-1 663	10 918
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-34 167
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	66 144	46 656
Avgitt konsernbidrag	-66 144	-46 656
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22 %	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	0
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	0
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	7 289 170	13 250 959
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-7 274 619	-13 240 695
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd	0	0
Beregnet skattekostnad	14 552	10 264

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



DocuSign Envelope ID: 69E61FEC-5485-4CF4-92EF-470E481A2161

Argentum 2017 AS Noter til årsregnskap 2023

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	300 000	2 700 000	328 180 602	533 365	331 713 968
Kapitalinnskudd 2023			23 220 115	0	23 220 115
Tilbakebetalt til investorer 2023			-51 714 765	-21 255 249	-72 970 014
Årets resultat				33 118 040	33 118 040
Avsatt konsernbidrag				-51 593	-51 593
Pr 31.12.2023	300 000	2 700 000	299 685 952	12 344 564	315 030 516

Årsregnskapet for Argentum 2017 AS viser regnskap for Argentum 2017 AS (hovedmannen) og indre selskap som den er hovedmann for. Hovedmannen eier 1,00 % av underliggende indre selskap og har tilsvarende andel av resultat og egenkapital fra disse. Resterende andel av annen egenkapital tilfaller stille interessenter.

Note 9 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2023 i Argentum 2017 AS består av 3 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2023 er:

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