Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	921 349 548
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ARGENTUM SECONDARY 2018A AS
Forretningsadresse:	c/o Argentum Fondsinvesteringer AS 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			
Realisert PE avkastning		69 153 028	-839 265
Sum inntekter		**69 153 028**	**-839 265**
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	63 469	61 914
Sum kostnader		**63 469**	**61 914**
Driftsresultat		**69 089 559**	**-901 179**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 198
Annen finansinntekt	6	19 609	150 041
Sum finansinntekter		**19 609**	**151 239**
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	1 353 853	18 443
Sum finanskostnader		**1 353 853**	**18 443**
Netto finans		**-1 334 245**	**132 797**
Ordinært resultat før skattekostnad		**67 755 314**	**-768 383**
Skattekostnad på ordinært resultat	7		2 033
Ordinært resultat etter skattekostnad		**67 755 314**	**-770 416**
Årsresultat		**67 755 314**	**-770 416**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**67 755 314**	**-770 416**
Totalresultat		**67 755 314**	**-770 416**
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			7 206
Avsatt til annen egenkapital		67 755 314	
Overført til / fra annen egenkapital			-777 622

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer	4	**67 755 314**	**-770 416**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		**0**	**0**
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	2	112 111 166	147 593 015
Sum investeringer		**112 111 166**	**147 593 015**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 566 748	618 628
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**1 566 748**	**618 628**
Sum omløpsmidler		**113 677 914**	**148 211 643**
SUM EIENDELER		**113 677 914**	**148 211 643**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital		108 920 305	145 913 794
Sum innskutt egenkapital	4	**110 920 305**	**147 913 794**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	2 735 830	288 610
Sum opptjent egenkapital		**2 735 830**	**288 610**
Sum egenkapital		**113 656 136**	**148 202 404**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		12 539	
Annen kortsiktig gjeld		9 239	9 239
Sum kortsiktig gjeld		**21 778**	**9 239**
Sum gjeld		**21 778**	**9 239**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**113 677 914**	**148 211 643**

Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer:	2022 751476

Enheten

Organisasjonsnummer:	921 349 548
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ARGENTUM SECONDARY 2018A AS
Forretningsadresse:	c/o Argentum Fondsinvesteringer AS 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

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673

Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		69 153 028	-839 265
Sum inntekter		**69 153 028**	**-839 265**
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	63 469	61 914
Sum kostnader		**63 469**	**61 914**
Driftsresultat		**69 089 559**	**-901 179**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt			1 198
Annen finansinntekt	6	19 609	150 041
Sum finansinntekter		**19 609**	**151 239**
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	1 353 853	18 443
Sum finanskostnader		**1 353 853**	**18 443**
Netto finans		**-1 334 245**	**132 797**
Ordinært resultat før skattekostnad		**67 755 314**	**-768 383**
Skattekostnad på ordinært resultat	7		2 033
Ordinært resultat etter skattekostnad		**67 755 314**	**-770 416**
Årsresultat		**67 755 314**	**-770 416**
Årsresultat etter minoritetsinteresser		**67 755 314**	**-770 416**
Totalresultat		**67 755 314**	**-770 416**
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			7 206
Avsatt til annen egenkapital		67 755 314	
Overført til / fra annen egenkapital			-777 622
Sum overføringer og disponeringer	**4**	**67 755 314**	**-770 416**

Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		**0**	**0**
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	2	112 111 166	147 593 015
Sum investeringer		**112 111 166**	**147 593 015**
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		1 566 748	618 628
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**1 566 748**	**618 628**
Sum omløpsmidler		**113 677 914**	**148 211 643**
SUM EIENDELER		**113 677 914**	**148 211 643**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital		108 920 305	145 913 794
Sum innskutt egenkapital	**4**	**110 920 305**	**147 913 794**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	2 735 830	288 610
Sum opptjent egenkapital		**2 735 830**	**288 610**
Sum egenkapital		**113 656 136**	**148 202 404**
Sum langsiktig gjeld		**0**	**0**
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		12 539	
Annen kortsiktig gjeld		9 239	9 239
Sum kortsiktig gjeld		**21 778**	**9 239**

Sum gjeld	**21 778**	**9 239**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	**113 677 914**	**148 211 643**

Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A 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

Building a better working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2018A AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018A 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 rettvisende 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 rettvisende 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 avvikle 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 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

Penneo Dokumentnøkkel: E020C-EZOF6-JZT72-A5EQT-Q6G7Y-DZMKS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 modifiserer 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 rettvisende 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: E020C-EZOF6-JZT72-A5EQT-Q6G7Y-DZMKS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: E020C-EZOF6-JZT72-ASEQT-O6G7Y-DZMKS

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 orginalen?
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 Secondary 2018A AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Realisert PE avkastning		69 153 028	-839 265
Sum realisert PE avkastning		**69 153 028**	**-839 265**
Annen driftskostnad	5	63 469	61 914
Sum driftskostnader		**63 469**	**61 914**
Driftsresultat		**69 089 559**	**-901 179**
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		0	1 198
Annen finansinntekt	6	19 609	150 041
Annen finanskostnad	6	1 353 853	18 443
Resultat av finansposter		**-1 334 245**	**132 797**
Ordinært resultat før skattekostnad		67 755 314	-768 383
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	2 033
Årsresultat		**67 755 314**	**-770 416**
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		0	7 206
Avsatt til annen egenkapital		67 755 314	0
Overført til / fra annen egenkapital		0	777 622
Sum overføringer	4	**67 755 314**	**-770 416**

Balanse

Argentum Secondary 2018A AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	112 111 166	147 593 015
Sum investeringer		**112 111 166**	**147 593 015**
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 566 748	618 628
Sum omløpsmidler		**113 677 914**	**148 211 643**
Sum eiendeler		**113 677 914**	**148 211 643**

Balanse

Argentum Secondary 2018A AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	200 000	200 000
Overkurs		1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital		108 920 305	145 913 794
Sum innskutt egenkapital	4	**110 920 305**	**147 913 794**
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	2 735 830	288 610
Sum opptjent egenkapital		**2 735 830**	**288 610**
Sum egenkapital		**113 656 136**	**148 202 404**
Leverandørgjeld		12 539	0
Annen kortsiktig gjeld		9 239	9 239
Sum kortsiktig gjeld		**21 778**	**9 239**
Sum gjeld		**21 778**	**9 239**
Sum egenkapital og gjeld		**113 677 914**	**148 211 643**

Bergen, 25.05.2022

Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

Pål Toft
styremedlem

Nina Strømme Andersen
styremedlem

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 2018A AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2018A IS. Argentum Secondary 2018A IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 17. august 2018.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary 2018A 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.

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 (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2021
Segulah IV LP	Storbritannia	Stockholm	2,34%	SEK	34 975 299	20 131 964
Segulah V Equity AB	Sverige	Stockholm	9,00%	SEK	43 268 295	91 979 202
Total kostpris NOK						**112 111 166**
Total balanseført verdi NOK						**112 111 166**

Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2021.

Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør 76,3 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 Secondary 2018A AS består av 2 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2021 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	2 000 000	100 %	100 %

Note 4 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent-innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2020	200 000	1 800 000	145 913 794	288 610	148 202 404
Kapitalinnskudd 2021	0	0	18 350 519	0	18 350 519
Tilbakebetalt til investorer 2021	0	0	-55 344 007	-65 308 094	-120 652 101
Årets resultat	0	0	0	67 755 314	67 755 314
Pr 31.12.2021	**200 000**	**1 800 000**	**108 920 305**	**2 735 830**	**113 656 136**

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	29 966	21 814
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	**29 966**	**21 814**

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 6 - Finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2021	2020
Annen renteinntekt	0	1 198
Annen finansinntekt (agio)	19 609	150 041
Sum finansinntekter	**19 609**	**151 239**

Finanskostnader	2021	2020
Annen finanskostnad (disagio)	1 353 853	18 443
Sum finanskostnader	**1 353 853**	**18 443**

Note 7 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2021**	**2020**
Betalbar skatt	0	2 033
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	**0**	**2 033**

Beregning av årets skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	67 755 314	-768 383
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-67 844 606	783 953
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	8 462	553
3% tilbakeføring	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-6 884
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	**-80 830**	**9 239**
Avgitt konsernbidrag	0	9 239
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	**0**	**0**

Midlertidige forskjeller		
Underskudd til fremføring	-80 830	0
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	80 830	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	14 906 169	-169 044
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-14 923 952	172 591
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	0	-1 514
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	17 783	
Beregnet skattekostnad	**0**	**2 033**
Effektiv skattesats	-0,18 %	0,11 %

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

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.

Building a better working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2018A AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018A 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 rettvisende 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 rettvisende 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 avvikle 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 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

Penneo Dokumentnøkkel: E020C-EZOF6-JZT72-A5EQT-O6G7Y-DZMKS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 modifiserer 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 rettvisende 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: E020C-EZOF6-JZT72-A5EQT-Q6G7Y-DZMKS

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

bankID

Penneo Dokumentnøkkel: E020C-EZOF6-JZT72-ASEQT-O6G7Y-DZMKS

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 orginalen?
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**