



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 09.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 11.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje	2	62 270 795	70 817 542
Sum inntekter		62 270 795	70 817 542
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	6 375 074	6 710 032
Sum kostnader		6 375 074	6 710 032
Driftsresultat		55 895 721	64 107 509
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		244 044	156 525
Annen finansinntekt	5	1 425 201	156 748
Sum finansinntekter		1 669 244	313 273
Annen rentekostnad		28 309	3 217
Annen finanskostnad	5	111 971	504 167
Sum finanskostnader		140 280	507 384
Netto finans		1 528 964	-194 111
Ordinært resultat før skattekostnad		57 424 685	63 913 399
Skattekostnad på resultat	6	413	
Ordinært resultat etter skattekostnad		57 424 272	63 913 399
Årsresultat	7	57 424 272	63 913 399
Årsresultat etter minoritetsinteresser		57 424 272	63 913 399
Totalresultat		57 424 272	63 913 399
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		57 424 272	63 913 399
Sum overføringer og disponeringer		57 424 272	63 913 399



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		154	154
Sum fordringer		154	154
Investeringer			
Private equity fond	2	487 404 728	421 718 841
Sum investeringer		487 404 728	421 718 841
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		38 312 291	2 150 881
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		38 312 291	2 150 881
Sum omløpsmidler		525 717 174	423 869 876
SUM EIENDELER		525 717 174	423 869 876
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	100 000	100 000
Beholdning av egne aksjer	8		
Overkurs		900 000	900 000
Annen innskutt egenkapital		526 631 330	432 407 653
Sum innskutt egenkapital		527 631 330	433 407 653



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 914 196	-9 537 819
Sum opptjent egenkapital		-1 914 196	-9 537 819
Sum egenkapital	7	525 717 134	423 869 835
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	40
Sum kortsiktig gjeld		40	40
Sum gjeld		40	40
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		525 717 174	423 869 875



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 640867

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 09.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 03.08.2023



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje	2	62 270 795	70 817 542
Sum inntekter		62 270 795	70 817 542
Kostnader			
Annen driftskostnad	3, 4	6 375 074	6 710 032
Sum kostnader		6 375 074	6 710 032
Driftsresultat		55 895 721	64 107 509
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		244 044	156 525
Annen finansinntekt	5	1 425 201	156 748
Sum finansinntekter		1 669 244	313 273
Annen rentekostnad		28 309	3 217
Annen finanskostnad	5	111 971	504 167
Sum finanskostnader		140 280	507 384
Netto finans		1 528 964	-194 111
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	6	57 424 685 413	63 913 399
Ordinært resultat etter skattekostnad		57 424 272	63 913 399
Årsresultat	7	57 424 272	63 913 399
Årsresultat etter minoritetsinteresser		57 424 272	63 913 399
Totalresultat		57 424 272	63 913 399
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		57 424 272	63 913 399
Sum overføringer og disponeringer		57 424 272	63 913 399



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 154 154
Sum fordringer 154 154

Investeringer

Private equity fond 2 487 404 728 421 718 841
Sum investeringer 487 404 728 421 718 841

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 38 312 291 2 150 881
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 38 312 291 2 150 881

Sum omløpsmidler 525 717 174 423 869 876

SUM EIENDELER 525 717 174 423 869 876

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 8 100 000 100 000
Beholdning av egne aksjer 8
Overkurs 900 000 900 000
Annen innskutt egenkapital 526 631 330 432 407 653
Sum innskutt egenkapital 527 631 330 433 407 653

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -1 914 196 -9 537 819
Sum opptjent egenkapital -1 914 196 -9 537 819

Sum egenkapital 7 525 717 134 423 869 835

Sum langsiktig gjeld 0 0



Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	40	40
Sum kortsiktig gjeld	40	40
Sum gjeld	40	40
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	525 717 174	423 869 875



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler</u>	<u>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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



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 2019 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2019 AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Bergen, 26. mai 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: MLMMK-700GD-TKSQ6-F4U21-1EBV5-34WU4



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: 88.88.xxx.xxx

2023-05-26 10:40:03 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: MLMMK-700GD-TKSQ6-F4U21-TE6V5-34WU4

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/validator>



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Resultatregnskap			
Argentum 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Avkastning investeringsportefølje	2	62 270 795	70 817 542
Sum avkastning investeringsportefølje		62 270 795	70 817 542
Annen driftskostnad	3, 4	6 375 074	6 710 032
Sum driftskostnader		6 375 074	6 710 032
Driftsresultat		55 895 721	64 107 509
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		244 044	156 525
Annen finansinntekt	5	1 425 201	156 748
Annen rentekostnad		28 309	3 217
Annen finanskostnad	5	111 971	504 167
Resultat av finansposter		1 528 964	-194 111
Resultat før skattekostnad		57 424 685	63 913 399
Skattekostnad på resultat	6	413	0
Årsresultat	7	57 424 272	63 913 399
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		57 424 272	63 913 399
Sum overføringer		57 424 272	63 913 399

Argentum 2019 AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Balanse			
Argentum 2019 AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		154	154
Sum fordringer		154	154
Investeringer			
Private equity fond	2	487 404 728	421 718 841
Sum investeringer		487 404 728	421 718 841
Bankinnskudd, kontanter o.l.		38 312 291	2 150 881
Sum omløpsmidler		525 717 174	423 869 876
Sum eiendeler		525 717 174	423 869 876

Argentum 2019 AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Balanse			
Argentum 2019 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	100 000	100 000
Overkurs		900 000	900 000
Interessentinnskudd		526 631 330	432 407 653
Sum innskutt egenkapital		527 631 330	433 407 653
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 914 196	-9 537 819
Sum opptjent egenkapital		-1 914 196	-9 537 819
Sum egenkapital	7	525 717 134	423 869 835
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	40
Sum kortsiktig gjeld		40	40
Sum gjeld		40	40
Sum egenkapital og gjeld		525 717 174	423 869 875
Styret i Argentum 2019 AS, 25. mai 2023			
DocuSigned by: <i>Harald Inge Flagtvedt</i> AB2E708F524B4FE...	DocuSigned by: <i>Nina Strømme Andersen</i> 10A0E00075214EB...	DocuSigned by: <i>Lisa Jacobsen</i> A150C5F084284DB...	
Harald Flagtvedt styreleder	Nina Strømme Andersen styremedlem	Lisa Jacobsen styremedlem	
Argentum 2019 AS			Side 3



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum 2019 AS inngår som hovedmann i Argentum 2019 IS. Argentum 2019 IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond, og hadde endelig close per 6. mars 2020. Selskapet ble etablert 11. juni 2019.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum 2019 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. Investeringssporteføljen 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 investeringssporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiregning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringssporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

Det foretas nedskrivninger av private equity fondet 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.



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Andel av over- og underskudd blir lignet på den enkelte deltaker og det blir derfor ikke beregnet skattekostnad i det Indre Selskapet.

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: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

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

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2022
Argentum Secondary 2019A IS	Norge	Bergen	17,87%	EUR	1 098 747	45 610 812
Main Capital VI C.V	Nederland	Haag	0,62%	EUR	875 000	26 834 630
Norvestor SPV I LP	Guernsey	Oslo	6,48%	USD	305 716	47 143 466
HLXK Kapital Fund AB	Sverige	Stockholm	0,76%	SEK	637 482	3 372 668
HitecVision North Sea Opportunity Fund, L.P.	Guernsey	Stavanger	0,61%	USD	774 496	28 617 612
Argentum Invest VI LLP**	Storbritannia	Southampton	30,00%	GBP	1 120 300	22 035 180
Inflexion Buyout 2010 LP	Guernsey	London	0,63%	GBP	156 663	8 568 718
Norvestor VIII SCSp	Luxembourg	Oslo	0,31%	EUR	1 096 177	14 308 540
Argentum Invest XI LLP**	Storbritannia	Southampton	40,00%	GBP	72 651	19 883 768
Holland Capital Growth & BO Fund IV	Nederland	Amsterdam	1,71%	EUR	1 074 361	9 673 273
Argentum Invest IV LLP**	Storbritannia	Southampton	16,67%	GBP	748 645	15 047 829
Argentum Queka IS*	Spania	Madrid	23,81%	EUR	693 670	39 255 292
Equip Capital Fund I LP	Jersey	Oslo	1,30%	NOK	3 924 068	21 197 251
Argentum Secondary IV IS*	Storbritannia	London	29,99%	GBP	688 023	782 111
21 Investimenti III SGR S.p.A	Italia	Milano	0,92%	EUR	1 100 475	21 030 955
AFINUM Siebte B. GmbH & Co. KG	Tyskland	München	1,58%	EUR	135 000	21 859 977
Argentum Invest VIII LLP**	Storbritannia	Southampton	20,00%	GBP	1 535 769	5 429 759
Bencis VI Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,35%	EUR	1 311 791	6 938 115
EQT IX (No.1) EUR SCSp	Guernsey	Stockholm	0,02%	EUR	492 960	16 007 494
Forbion Capital Fund V C.V.	Nederland	Naarden	0,97%	EUR	3 234 623	10 450 051
HQ Equita Beteiligungen V GmbH & Co. KG	Tyskland	Frankfurt	1,46%	EUR	905 138	15 405 228
Incline Equity Partners V-A, L.P.	USA	Pittsburgh	0,08%	USD	523 082	4 479 091
Purple Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,11%	EUR	757 662	17 734 807
Verdane Edda II AB	Sverige	Stockholm	0,78%	EUR	459 261	15 117 182
Verdane Capital 2020 AB	Sverige	Stockholm	0,37%	EUR	295 693	29 442 160
Horizon Capital Fund 2013	Storbritannia	London	1,42%	GBP	0	21 178 759
Total kostpris NOK						487 404 728
Total balanseført verdi NOK						487 404 728



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

*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 Argentumkonsernets investeringer i PE-fond hjemmehørende i Storbritannia, som en følge av at Storbritannia forlot EU i 2020, er det etablert flere holdingstrukturer i Storbritannia. Der er eierskapet til en rekke PE-fond plassert i Limited Liability Partnerships (LLP). Argentum 2019 IS har eierandel i Argentum Invest VI LLP, Argentum Invest IV LLP, Argentum Invest VIII LLP og Argentum Invest XI LLP.

Virkelig verdi av selskapets investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2022. Det er derfor ikke foretatt nedskrivinger av porteføljen ved utgangen av 2022.

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 214,9 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 31.12.2022 og frem til styrets behandling av regnskapet.

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021 eller 2022. 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	2022	2021
Revisjon	57 004	24 478
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	57 004	24 478

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

Note 4 - Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter

Argentum Asset Management AS har som rådgiver inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum 2019 AS. Argentum 2019 AS er hovedmann i investeringsselskapet Argentum 2019 IS. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringsselskapet, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum 2019 IS har i 2022 betalt et forvaltningshonorar på kr. 6 316 351 til Argentum Asset Management AS (kr. 6 644 000 i 2021).

Note 5 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen finansinntekt (agio)	1 425 201	156 748
Sum finansinntekter	1 425 201	156 748
Finanskostnader	2022	2021
Annen finanskostnad (disagio)	111 971	504 167
Sum finanskostnader	111 971	504 167

Note 6 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2022	2021
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	413	0
Sum skattekostnad	413	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	57 424 685	63 913 399
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-57 458 666	-63 915 016
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	13 298	16 009
3% tilbakeføring	0	0
Korrigerings av estimat midlertidige forskjeller tidligere år	6 762	29
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-14 421
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	-13 922	0
Avgitt konsernbidrag	0	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22 %	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-13 922	-6 762
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	13 922	6 762
Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel) i balansen	0	0
Utsatt skatt (fordel) 22 %	0	0



DocuSign Envelope ID: FD488247-7FA7-4737-94DD-84D04D5634DA

Argentum 2019 AS

Avstemming av årets skattekostnad		
22 % skatt av ordinært resultat før skatt	12 633 431	14 060 948
For mye/lite avsatt tidligere år	413	0
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-12 636 493	-14 057 775
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd	3 063	-3 173
Beregnet skattekostnad	413	0

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

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	100 000	900 000	432 407 653	-9 537 819	423 869 835
Interesseinnskudd 2022			147 234 369	0	147 234 369
Tilbakebetalt til investorer 2022			-53 010 692	-49 800 650	-102 811 342
Årets resultat				57 424 272	57 424 272
Pr 31.12.2022	100 000	900 000	526 631 330	-1 914 196	525 717 134

Note 8 - Aksjonærer

Aksjekapitalen i Argentum 2019 AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 000 000	0,1	100 000
Sum	1 000 000		100 000

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	1 000 000	100 %	100 %

Note 9 - Ukraina-krigen

Finansiell risiko knyttet til den pågående krigen i Ukraina følges opp tett. Selskapet har kartlagt porteføljens eksponering mot Russland, Belarus og Ukraina, og det er ikke identifisert noen underliggende porteføljeselskaper i disse tre landene. Det anses ikke som om krigen har noen vesentlig direkte effekt på verdien av konsernets portefølje. Samtidig er de underliggende porteføljeselskapene i ulik grad påvirket av den makroøkonomiske situasjonen, med geopolitisk usikkerhet, stigende priser på energi, råvarer og høyere inflasjon i selskapenes kjernemarkeder og en pågående renteoppgang for å bekjempe inflasjonen.