



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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

Brønnøysundregistrene, 04.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		30 620 841	17 049 493
Verdiregulering valutaterminkontrakter	8		
Realisert resultat valutaterminkontrakter	8		
Sum inntekter		30 620 841	17 049 493
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5	63 206	62 813
Sum kostnader		63 206	62 813
Driftsresultat		30 557 634	16 986 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	717	8 235
Annen finansinntekt	6		7 980
Sum finansinntekter		717	16 215
Annen finanskostnad	6	519 650	92 367
Sum finanskostnader		519 650	92 367
Netto finans		-518 933	-76 153
Ordinært resultat før skattekostnad		30 038 701	16 910 528
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 038 701	16 910 528
Årsresultat		30 038 701	16 910 528
Årsresultat etter minoritetsinteresser		30 038 701	16 910 528
Totalresultat		30 038 701	16 910 528
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		30 038 701	16 910 528



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum overføringer og disponeringer	4	30 038 701	16 910 528



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Andre kortsiktige fordringer	5		
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
Private equity fond	2	130 598 296	125 108 682
Sum investeringer		130 598 296	125 108 682
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 396 287	2 870 716
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 396 287	2 870 716
Sum omløpsmidler		131 994 584	127 979 398
SUM EIENDELER		131 994 584	127 979 398
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		130 157 345	123 992 825
Sum innskutt egenkapital	4	132 457 345	126 292 825
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-475 300	1 295 720
Sum opptjent egenkapital		-475 300	1 295 720



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum egenkapital		131 982 045	127 588 545
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	8		
Leverandørgjeld		12 539	
Annen kortsiktig gjeld	8		390 853
Sum kortsiktig gjeld		12 539	390 853
Sum gjeld		12 539	390 853
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		131 994 584	127 979 398



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 751442

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 03.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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

Brønnøysundregistrene, 30.07.2022



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		30 620 841	17 049 493
Verdiregulering			
valutaterminkontrakter	8		
Realisert resultat			
valutaterminkontrakter	8		
Sum inntekter		30 620 841	17 049 493
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5	63 206	62 813
Sum kostnader		63 206	62 813
Driftsresultat		30 557 634	16 986 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	717	8 235
Annen finansinntekt	6		7 980
Sum finansinntekter		717	16 215
Annen finanskostnad	6	519 650	92 367
Sum finanskostnader		519 650	92 367
Netto finans		-518 933	-76 153
Ordinært resultat før skattekostnad		30 038 701	16 910 528
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		30 038 701	16 910 528
Årsresultat		30 038 701	16 910 528
Årsresultat etter minoritetsinteresser		30 038 701	16 910 528
Totalresultat		30 038 701	16 910 528
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		30 038 701	16 910 528
Sum overføringer og disponeringer	4	30 038 701	16 910 528





Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2021** **2020**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Andre kortsiktige
fordringer 5

Investeringer

Andre markedsbaserte
finansielle instrumenter 8
Private equity fond 2
Sum investeringer 130 598 296 125 108 682

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 1 396 287 2 870 716
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 1 396 287 2 870 716

Sum omløpsmidler 131 994 584 127 979 398

SUM EIENDELER 131 994 584 127 979 398

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000
aksjer a kr 10 3, 4 230 000 230 000
Overkurs 2 070 000 2 070 000
Annen innskutt egenkapital 130 157 345 123 992 825
Sum innskutt egenkapital 4 132 457 345 126 292 825

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 4 -475 300 1 295 720
Sum opptjent egenkapital -475 300 1 295 720

Sum egenkapital 131 982 045 127 588 545

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld



Konvertible lån	8		
Leverandørgjeld		12 539	
Annen kortsiktig gjeld	8		390 853
Sum kortsiktig gjeld		12 539	390 853
Sum gjeld		12 539	390 853
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		131 994 584	127 979 398



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B 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



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 2018 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2018 AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



Building a better
working world

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

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

Bergen, 25. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 6V5XA-EA6NZ-A3CEX-F44C-CLFNA-M7LUU



PENNEO

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

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

Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-05-25 06:45:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 6V5XA-EA6NZ-A3CEX-F44C-CLFNA-M7LUU

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Resultatregnskap			
Argentum Secondary 2018B AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Realisert PE avkastning		30 620 841	17 049 493
Sum realisert PE avkastning		30 620 841	17 049 493
Annen driftskostnad	5	63 206	62 813
Sum driftskostnader		63 206	62 813
Driftsresultat		30 557 634	16 986 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	717	8 235
Annen finansinntekt	6	0	7 980
Annen finanskostnad	6	519 650	92 367
Resultat av finansposter		-518 933	-76 153
Ordinært resultat før skattekostnad		30 038 701	16 910 528
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat		30 038 701	16 910 528
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		30 038 701	16 910 528
Sum overføringer	4	30 038 701	16 910 528



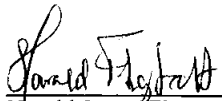
Balanse			
Argentum Secondary 2018B AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	130 598 296	125 108 682
Sum investeringer		130 598 296	125 108 682
Bankinnskudd, kontanter o.l.		1 396 287	2 870 716
Sum omløpsmidler		131 994 584	127 979 398
Sum eiendeler		131 994 584	127 979 398
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		130 157 345	123 992 825
Sum innskutt egenkapital	4	132 457 345	126 292 825
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	-475 300	1 295 720
Sum opptjent egenkapital		-475 300	1 295 720
Sum egenkapital		131 982 045	127 588 545
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		12 539	0
Annen kortsiktig gjeld	8	0	390 853
Sum kortsiktig gjeld		12 539	390 853
Sum gjeld		12 539	390 853
Sum egenkapital og gjeld		131 994 584	127 979 398



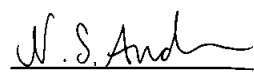
Balanse

Argentum Secondary 2018B AS

Bergen, 25.05.2022


Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder


Pål Toft
styremedlem


Nina Strømme Andersen
styremedlem



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2021

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 2018B AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2018B IS. Argentum Secondary 2018B IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 25. oktober 2018.

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



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2021

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. Restforpliktelse 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		Valuta	Resterende forpliktelse (i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2021	Kostpris (i NOK) 2020
		kontor	Eierandel				
GENUI Fund GmbH Co. KG	Tyskland	Hamburg	2,46 %	EUR	3 379 969	64 097 141	60 433 559
Nonvestor VII LP	Guemsey	Oslo	1,31 %	NOK	5 171 150	49 163 227	47 908 666
Nonvestor VII OS LP	Guemsey	Oslo	7,11 %	NOK	1 341 985	17 337 929	16 766 456
Total kostpris NOK						130 598 296	125 108 682
Total balanseført verdi NOK						130 598 296	125 108 682

Virkelig verdi av selskapets totale investeringer er per 31.12.2021 og 31.12.2020 høyere enn selskapets kostpris. Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør 40,3 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.



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2021

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2021 i Argentum Secondary 2018B AS består av 2.300.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2021 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	2 300 000	100 %	100 %

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2021	230 000	2 070 000	123 992 825	1 295 720	127 588 545
Interessentinnskudd	-	-	9 950 490	-	9 950 490
Tilbakebetalt interessenter	-	-	(3 785 970)	(31 809 722)	(35 595 692)
Årets resultat	-	-	-	30 038 701	30 038 701
Egenkapital 31.12.2021	230 000	2 070 000	130 157 345	(475 300)	131 982 045

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2021 eller i 2020. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2021	2020
Revisjon	29 966	21 814
Andre tjenester	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	29 966	21 814

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2021	2020
Agiogevinst	-	7 980
Sum annen finansinntekt	-	7 980
Finanskostnader	2021	2020
Agiotap	519 650	92 367
Sum annen finanskostnad	519 650	92 367



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2021

Note 7 Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	30 038 701	16 910 528
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-30 083 386	-16 917 876
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	3 789	4 772
Utdeling fra deltakerlignende selskap 3%	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	-40 896	-2 576
Betalbar skatt 22%	0	0
Midlertidige forskjeller		
Underskudd til fremføring	-92 840	-51 944
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	92 840	51 944
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0
Utsatt skatt (fordel) 22%	0	0
Forklaring til årets skattekostnad		
22% skatt av resultat før skatt	6 608 514	3 720 316
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-6 617 511	-3 720 883
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	8 997	567
Beregnet skattekostnad	0	0

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Note 8 Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2021	2020
Annen kortsiktig gjeld	-	390 853
Sum annen kortsiktig gjeld	-	390 853

Det har i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2020 er knyttet til en kapitalinnkalling med forfall per 31.12.2020, som ble betalt like over årsskiftet.

Note 9 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



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2021

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.



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 2018B AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018B AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
 - evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Bergen, 25. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 0HHHO-Q5LQV-5DH0A-B8M4E-5IGYX-CSG53



PENNEO

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

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

Eirik Moe

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-05-25 06:45:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 0HHHO-Q5LQV-5DH0A-B8M4E-5IGVX-CSG53

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>