



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-839 265	2 750 738
Sum inntekter		-839 265	2 750 738
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	61 914	61 811
Sum kostnader		61 914	61 811
Driftsresultat		-901 179	2 688 927
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 198	3 205
Annen finansinntekt	6	150 041	211 025
Sum finansinntekter		151 239	214 230
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	18 443	37 723
Sum finanskostnader		18 443	37 723
Netto finans		132 797	176 507
Ordinært resultat før skattekostnad		-768 383	2 865 434
Skattekostnad på ordinært resultat	7	2 033	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-770 416	2 865 434
Årsresultat		-770 416	2 865 434
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-770 416	2 865 434
Totalresultat		-770 416	2 865 434
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		7 206	
Avsatt til annen egenkapital			2 865 434
Overført til / fra annen egenkapital		-777 622	



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer	4	-770 416	2 865 434



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	2	147 593 015	142 020 602
Sum investeringer		147 593 015	142 020 602
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		618 628	670 127
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		618 628	670 127
Sum omløpsmidler		148 211 643	142 690 729
SUM EIENDELER		148 211 643	142 690 729
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		145 913 794	140 477 747
Sum innskutt egenkapital	4	147 913 794	142 477 747
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	288 610	212 982
Sum opptjent egenkapital		288 610	212 982
Sum egenkapital		148 202 404	142 690 729



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		9 239	
Sum kortsiktig gjeld		9 239	
Sum gjeld		9 239	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		148 211 643	142 690 729



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784469

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: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 07.10.2021



Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		-839 265	2 750 738
Sum inntekter		-839 265	2 750 738
Kostnader			
Annen driftskostnad	5	61 914	61 811
Sum kostnader		61 914	61 811
Driftsresultat		-901 179	2 688 927
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 198	3 205
Annen finansinntekt	6	150 041	211 025
Sum finansinntekter		151 239	214 230
Annen rentekostnad	6		
Annen finanskostnad	6	18 443	37 723
Sum finanskostnader		18 443	37 723
Netto finans		132 797	176 507
Ordinært resultat før skattekostnad		-768 383	2 865 434
Skattekostnad på ordinært resultat	7	2 033	
Ordinært resultat etter skattekostnad		-770 416	2 865 434
Årsresultat		-770 416	2 865 434
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-770 416	2 865 434
Totalresultat		-770 416	2 865 434
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		7 206	
Avsatt til annen egenkapital			2 865 434
Overført til / fra annen egenkapital		-777 622	
Sum overføringer og disponeringer	4	-770 416	2 865 434



Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

BALANSE

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

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler

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

Omløpsmidler
Varer

Investeringer			
Private equity fond	2	147 593 015	142 020 602
Sum investeringer		147 593 015	142 020 602

Bankinnskudd, kontanter
og lignende
Bankinnskudd, kontanter o.
l.

	618 628	670 127
--	---------	---------

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	618 628	670 127
--	---------	---------

Sum omløpsmidler	148 211 643	142 690 729
------------------	-------------	-------------

SUM EIENDELER	148 211 643	142 690 729
---------------	-------------	-------------

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		145 913 794	140 477 747
Sum innskutt egenkapital	4	147 913 794	142 477 747

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4	288 610	212 982
Sum opptjent egenkapital		288 610	212 982

Sum egenkapital		148 202 404	142 690 729
-----------------	--	-------------	-------------

Sum langsiktig gjeld		0	0
----------------------	--	---	---

Kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld		9 239	
Sum kortsiktig gjeld		9 239	

Sum gjeld		9 239	0
-----------	--	-------	---



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

148 211 643

142 690 729



Organisasjonsnr: 921 349 548
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

TUAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2018A AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018A AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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



Building a better
working world

2

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: 5TSG7-446ZN-HA7ZT-Q0H1H-CAGPK-D24EQ



PENNEO

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

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

Eirik Moe

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: 5TSG7-446ZN-HA7ZT-C0HTH-CAGPK-D24EQ

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 2018A AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Realisert PE avkastning		-839 265	2 750 738
Sum realisert PE avkastning		-839 265	2 750 738
Annen driftskostnad	5	61 914	61 811
Sum driftskostnader		61 914	61 811
Driftsresultat		-901 179	2 688 927
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 198	3 205
Annen finansinntekt	6	150 041	211 025
Annen finanskostnad	6	18 443	37 723
Resultat av finansposter		132 797	176 507
Ordinært resultat før skattekostnad		-768 383	2 865 434
Skattekostnad på ordinært resultat	7	2 033	0
Årsresultat		-770 416	2 865 434
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		7 206	0
Avsatt til annen egenkapital		0	2 865 434
Overført til / fra annen egenkapital		777 622	0
Sum overføringer	4	-770 416	2 865 434



Balanse			
Argentum Secondary 2018A AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	147 593 015	142 020 602
Sum investeringer		147 593 015	142 020 602
Bankinnskudd, kontanter o.l.		618 628	670 127
Sum omløpsmidler		148 211 643	142 690 729
Sum eiendeler		148 211 643	142 690 729
Egenkapital og gjeld			
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		145 913 794	140 477 747
Sum innskutt egenkapital	4	147 913 794	142 477 747
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	288 610	212 982
Sum opptjent egenkapital		288 610	212 982
Sum egenkapital		148 202 404	142 690 729
Annen kortsiktig gjeld		9 239	0
Sum kortsiktig gjeld		9 239	0
Sum gjeld		9 239	0
Sum egenkapital og gjeld		148 211 643	142 690 729
Bergen, 26.05.2021			
Harald-Ingve Flagtvedt Styreleder	Pål Toft styremedlem	Nina Strømme Andersen styremedlem	
Argentum Secondary 2018A AS			Side 2



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) 2020
Segulah IV LP	Storbritannia	Stockholm	2,34%	SEK	34 975 299	25 830 954
Segulah V Equity AB	Sverige	Stockholm	9,00%	SEK	56 766 703	121 762 061
Total kostpris NOK						147 593 015
Total balanseført verdi NOK						147 593 015

Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2020.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 91,7 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.

Det vil være usikkerhet ved prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke virkelig verdi av investeringsporteføljen. Investeringene i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se www.privateequityvaluation.com).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var innruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

Note 3 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum Secondary 2018A AS består av 2 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2020 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. 31.12.2019	200 000	1 800 000	140 477 747	212 982	142 690 729
Kapitalinnskudd 2020	0	0	10 979 086	0	10 979 086
Tilbakebetalt til investorer 2020	0	0	-5 543 039	853 250	-4 689 790
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-7 206	-7 206
Årets resultat	0	0	0	-770 416	-770 416
Pr 31.12.2020	200 000	1 800 000	145 913 794	288 610	148 202 404



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

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

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer.

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

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2020	2019
Revisjon	21 814	30 109
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	30 109

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 6 - Finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2020	2019
Annen renteinntekt	1 198	3 205
Annen finansinntekt (agio)	150 041	211 025
Sum finansinntekter	151 239	214 230
Finanskostnader	2020	2019
Annen finanskostnad (disagio)	18 443	37 723
Sum finanskostnader	18 443	37 723



Note 7 - Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	2 033	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	2 033	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-768 383	2 865 434
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	783 953	-2 866 168
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	553	1980
3% tilbakeføring	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-6 884	-1 246
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	9 239	0
Avgitt konsernbidrag	-9 239	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	-6 884
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	6 884
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	-169 044	630 395
Skatteeffekt av permanente forskjeller	171 077	-630 395
Beregnet skattekostnad	2 033	0

Effektiv skattesats	-0,18 %	0,11 %
---------------------	---------	--------

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

Note 8 - Covid-19

Covid-19 sørget for at 2020 ikke ble et vanlig driftsår. Det er utfordrende å tallfeste hvilken påvirkning pandemien har hatt for regnskapet. Produksjonspauser og usikkerhet i verdensøkonomien har ført til mer usikre verdsettelse og et lavere nivå av realisasjoner. Samtidig ser vi at prisingen i markedet på generell basis tok seg opp igjen raskere enn de fleste hadde forventet. Argentum Secondary 2018A AS har god likviditet, lave driftskostnader og ingen lønnskostnader, og har dermed ikke blitt påvirket negativt i like stor grad som mange andre aktører. Vi forventer at denne situasjonen vil være gjeldende også for deler av 2021, men at aktivitetsnivået i markedet gradvis tar seg opp igjen mot slutten av året.