



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: 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			
Avkastning investeringsportefølje		12 822 434	
Sum inntekter		12 822 434	
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5, 6	8 076 188	1 687 539
Sum kostnader		8 076 188	1 687 539
Driftsresultat		4 746 246	-1 687 539
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		147 149	14 318
Annen finansinntekt	8	377 918	176
Sum finansinntekter		525 066	14 494
Annen rentekostnad	8	945 073	6 270
Annen finanskostnad	8	231 105	
Sum finanskostnader		1 176 178	6 270
Netto finans		-651 111	8 224
Ordinært resultat før skattekostnad		4 095 135	-1 679 315
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 095 135	-1 679 315
Årsresultat		4 095 135	-1 679 315
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 095 135	-1 679 315
Totalresultat		4 095 135	-1 679 315
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		4 095 135	-1 679 315
Sum overføringer og disponeringer		4 095 135	-1 679 315



Resultatregnskap

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		114	
Sum fordringer		114	
Investeringer			
Private equity fond	2	228 798 837	102 379 443
Sum investeringer		228 798 837	102 379 443
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 632 747	25 368 247
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		15 632 747	25 368 247
Sum omløpsmidler		244 431 698	127 747 689
SUM EIENDELER		244 431 698	127 747 689
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	100 000	100 000
Overkurs	4	900 000	900 000
Annen innskutt egenkapital	4	253 823 922	126 746 000
Sum innskutt egenkapital		254 823 922	127 746 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		-10 995 286	-1 679 315
Sum opptjent egenkapital		-10 995 286	-1 679 315
Sum egenkapital	4	243 828 636	126 066 685
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	12 466
Annen kortsiktig gjeld	6	603 022	1 668 538
Sum kortsiktig gjeld		603 062	1 681 004
Sum gjeld		603 062	1 681 004
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		244 431 698	127 747 689



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 630680

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: 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, 19.08.2021



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		12 822 434	
Sum inntekter		12 822 434	
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5, 6	8 076 188	1 687 539
Sum kostnader		8 076 188	1 687 539
Driftsresultat		4 746 246	-1 687 539
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		147 149	14 318
Annen finansinntekt	8	377 918	176
Sum finansinntekter		525 066	14 494
Annen rentekostnad	8	945 073	6 270
Annen finanskostnad	8	231 105	
Sum finanskostnader		1 176 178	6 270
Netto finans		-651 111	8 224
Ordinært resultat før skattekostnad		4 095 135	-1 679 315
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		4 095 135	-1 679 315
Årsresultat		4 095 135	-1 679 315
Årsresultat etter minoritetsinteresser		4 095 135	-1 679 315
Totalresultat		4 095 135	-1 679 315
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		4 095 135	-1 679 315
Sum overføringer og disponeringer		4 095 135	-1 679 315



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2020** **2019**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 114
Sum fordringer 114

Investeringer

Private equity fond 2 228 798 837 102 379 443
Sum investeringer 228 798 837 102 379 443

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 15 632 747 25 368 247
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 15 632 747 25 368 247

Sum omløpsmidler 244 431 698 127 747 689

SUM EIENDELER 244 431 698 127 747 689

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 3 100 000 100 000
Overkurs 4 900 000 900 000
Annen innskutt egenkapital 4 253 823 922 126 746 000
Sum innskutt egenkapital 254 823 922 127 746 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital -10 995 286 -1 679 315
Sum opptjent egenkapital -10 995 286 -1 679 315

Sum egenkapital 4 243 828 636 126 066 685

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld



Leverandørgjeld		40	12 466
Annen kortsiktig gjeld	6	603 022	1 668 538
Sum kortsiktig gjeld		603 062	1 681 004
Sum gjeld		603 062	1 681 004
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		244 431 698	127 747 689



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Resultatregnskap			
Argentum 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	11.06.19- 31.12.19
Avkastning investeringsportefølje		12 822 434	0
Sum avkastning investeringsportefølje		12 822 434	0
Annen driftskostnad	5, 6	8 076 188	1 687 539
Sum driftskostnader		8 076 188	1 687 539
Driftsresultat		4 746 246	-1 687 539
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		147 149	14 318
Annen finansinntekt	8	377 918	176
Annen rentekostnad	8	945 073	6 270
Annen finanskostnad	8	231 105	0
Resultat av finansposter		-651 111	8 224
Ordinært resultat før skattekostnad		4 095 135	-1 679 315
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat		4 095 135	-1 679 315
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		4 095 135	-1 679 315
Sum overføringer		4 095 135	-1 679 315
Argentum 2019 AS		Side 1	

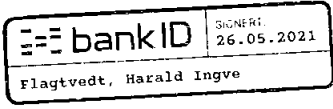
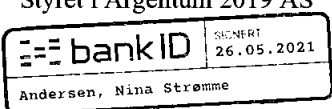



Balanse			
Argentum 2019 AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		114	0
Sum fordringer		114	0
Investeringer			
Private equity fond	2	228 798 837	102 379 443
Sum investeringer		228 798 837	102 379 443
Bankinnskudd, kontanter o.l.		15 632 747	25 368 247
Sum omløpsmidler		244 431 698	127 747 689
Sum eiendeler		244 431 698	127 747 689

Argentum 2019 AS

Side 2



Balanse			
Argentum 2019 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	100 000	100 000
Overkurs	4	900 000	900 000
Interessentinnskudd	4	253 823 922	126 746 000
Sum innskutt egenkapital		254 823 922	127 746 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-10 995 286	-1 679 315
Sum opptjent egenkapital		-10 995 286	-1 679 315
Sum egenkapital	4	243 828 636	126 066 685
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	12 466
Annen kortsiktig gjeld	6	603 022	1 668 538
Sum kortsiktig gjeld		603 062	1 681 004
Sum gjeld		603 062	1 681 004
Sum egenkapital og gjeld		244 431 698	127 747 689
26.05.2021 Styret i Argentum 2019 AS			
			
Harald Flagtvedt styreleder	Nina Strømme Andersen styremedlem	Lisa Jacobsen styremedlem	
Argentum 2019 AS		Side 3	



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2020

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. Investeringsporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp. Dette begrunnes med at risikodiversifiseringen i PE-porteføljen søkes oppnådd gjennom å utvikle en balansert portefølje med hensyn til tid (årgang), bransjer, faser, geografi og forvaltere.

Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringsporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiregning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringsporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

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

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



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2020

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	Forretningskontor		Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020	Kostpris (i NOK) 2019
Argentum Secondary 2019A IS	Norge	Bergen		17,87 %	EUR	1 254 812	56 806 429	55 285 948
Main Capital VI C.V.	Nederland	Haag		0,62 %	EUR	2 441 250	11 008 568	1 568 732
Norvestor SPV I LP	Guemsey	Oslo		7,95 %	USD	454 360	45 790 959	45 524 763
HLXK Kapital Fund AB	Sverige	Stockholm		0,76 %	SEK	1 691 334	2 373 681	
HitecVision North Sea Opportunity Fund, L.P.	Guemsey	Stavanger		0,61 %	USD	3 980 064	178 575	
August Equity Partners V A LP**	Storbritannia	London		0,97 %	GBP	2 870 000	1 513 831	
Inflexion Buyout 2010 LP	Guemsey	London		0,63 %	GBP	156 663	15 534 369	
Norvestor VIII SCSp	Luxembourg	Oslo		0,64 %	EUR	2 050 563	4 773 324	
Piper Private Equity Fund V LP**	Storbritannia	London		2,00 %	GBP	124 462	10 840 349	
Piper Private Equity Fund VI LP**	Storbritannia	London		1,78 %	GBP	975 149	10 723 285	
Holland Capital Growth & BO Fund IV	Nederland	Amsterdam		1,71 %	EUR	1 685 678	3 361 255	
Vespa Capital III LP**	Storbritannia	London		1,33 %	GBP	1 960 076	485 906	
Argentum Queka IS*	Spania	Madrid		23,81 %	EUR	4 436 265	6 205 641	
Equip Capital Fund I LP	Jersey	Oslo		1,30 %	NOK	14 672 204	10 327 796	
Argentum Secondary IV IS*	Storbritannia	London		29,99 %	GBP	771 002	48 874 868	
Total kostpris NOK							228 798 837	102 379 443

*Argentum 2019 IS har foretatt investering i interne saminvesteringsstrukturer hjemmehørende i Norge og Bergen. Jurisdiksjon og forretningskontor for disse i tabellen over refererer til underliggende private equity fond.

**For å sikre en hensiktsmessig eierstruktur for Argentum konsernets investeringer i PE-fond i Storbritannia, som følge av at Storbritannia forlot EU i 2020, ble det i desember 2020 etablert en holdingstruktur i Storbritannia. Der ble eierskapet til en rekke PE-fond hjemmehørende i Storbritannia overført til nyetablerte Limited Liability Partnerships (LLP). Investeringene i Piper Private Equity V LP og Piper Private Equity VI LP er plassert i Argentum Invest XI LLP, hvor Argentum 2019 IS har en eierandel på 40,0 prosent. Investeringen i August Equity Partners V A LP er plassert i Argentum Invest VI LLP, hvor Argentum 209 IS har en eierandel på 30 prosent. Investeringen i Vespa Capital III LP er plassert i Argentum Invest IV LLP, hvor Argentum 2019 IS har en eierandel på 16,67 prosent.

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



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2020

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 431,6 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 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum 2019 AS består av 1.000.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2020 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	1 000 000	100 %	100 %

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2020	100 000	900 000	126 746 000	(1 679 315)	126 066 685
Interessentinnskudd			148 705 635		148 705 635
Tilbakebetalt interesser			(21 627 714)	(13 411 105)	(35 038 819)
Årets resultat				4 095 135	4 095 135
Egenkapital 31.12.2020	100 000	900 000	253 823 922	(10 995 286)	243 828 636

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 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	2020	2019
Revisjon	36 708	6 535
Andre tjenester	-	12 466
Sum godtgjørelse til revisor	36 708	19 001

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva. Andre tjenester i 2019 er knyttet til bistand vedrørende kapitalforhøyelse.



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2020

Note 6 Transaksjoner og mellomværende 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 betalt forvaltningshonorar for 2020 til Argentum Asset Management AS på kroner 6.989.852 (kroner 0 i 2019).

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Argentum Fondsinvesteringer as	425 137	668 538
Argentum Asset Management AS	-	1 000 000
Påløpte kostnader	177 885	-
Sum annen kortsiktig gjeld	603 022	1 668 538

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as og Argentum Asset Management AS per 31.12.2019 og 31.12.2020 er knyttet til utlegg av juridisk honorar. Påløpte kostnader per 31.12.2020 er knyttet til etablering av holdingstrukturer i Storbritannia, ref note 2 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond.

Note 7 Skatter

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

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	4 095 135	-1 679 315
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-4 103 013	1 665 044
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	2 203	-1 266
Skattepliktig inntekt	-5 675	-15 537
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-21 212	-15 537
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	21 212	15 537
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	900 930	-369 449
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-902 178	366 031
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	1 249	3 418
Beregnet skattekostnad	0	0

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



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2020

Note 8 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Agiogevinst	377 918	176
Sum annen finansinntekt	377 918	176

Annen rentekostnad	2020	2019
Annen rentekostnad	945 073	6 270
Sum annen rentekostnad	945 073	6 270

Finanskostnader	2020	2019
Agiotap	231 105	0
Sum annen finanskostnad	231 105	0

Annen rentekostnad i 2020 er i det all vesentlige knyttet til andel equalisation rente i forbindelse kommittering i Argentum Queka IS og Equip Capital Fund I LP.

Note 9 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 verdsettelser 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 2019 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 antar 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.



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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum 2019 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2019 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 regnskapsestimaterne 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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Pennco Dokumentnøkkel: CLKD2-1LUNC-L6N73-D6DE6-5L1W3-PPK1M



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: CLKD2-TLUNO-L6N73-D6OE6-SLYW3-PPK1M

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>