



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 827 378 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM XV GP 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: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2023

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, 17.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		6 666 600	6 972 278
Sum inntekter		6 666 600	6 972 278
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	51 459	489 262
Sum kostnader		51 459	489 262
Driftsresultat		6 615 141	6 483 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		21 273	
Annen finansinntekt		412 662	53 409
Sum finansinntekter		433 935	53 409
Annen rentekostnad		63 988	11 122
Annen finanskostnad		18 236	203 700
Sum finanskostnader		82 225	214 822
Netto finans	3	351 710	-161 413
Ordinært resultat før skattekostnad		6 966 851	6 321 603
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 966 851	6 321 603
Årsresultat	7	6 966 851	6 321 603
Årsresultat etter minoritetsinteresser		6 966 851	6 321 603
Totalresultat		6 966 851	6 321 603
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		6 966 851	6 321 603
Sum overføringer og disponeringer		6 966 851	6 321 603



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer			43 866
Sum fordringer			43 866
Investeringer			
Private equity fond	5	53 898 956	42 568 244
Sum investeringer		53 898 956	42 568 244
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 676 872	11 102 161
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		6 676 872	11 102 161
Sum omløpsmidler		60 575 828	53 714 271
SUM EIENDELER		60 575 828	53 714 271
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	50 000	30 000
Beholdning av egne aksjer	7		470 000
Overkurs	7	450 000	
Annen innskutt egenkapital	7	49 208 273	49 208 273
Sum innskutt egenkapital		49 708 273	49 708 273



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	10 767 485	3 800 635
Sum opptjent egenkapital		10 767 485	3 800 635
Sum egenkapital	7	60 475 758	53 508 907
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 963
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	8	100 070	192 401
Sum kortsiktig gjeld		100 070	205 363
Sum gjeld		100 070	205 363
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 575 828	53 714 271



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 604196

Enheten

Organisasjonsnummer: 827 378 992
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM XV GP 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: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.06.2023

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, 24.07.2023



Organisasjonsnr: 827 378 992
ARGENTUM XV GP AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringssportefølje		6 666 600	6 972 278
Sum inntekter		6 666 600	6 972 278
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	51 459	489 262
Sum kostnader		51 459	489 262
Driftsresultat		6 615 141	6 483 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		21 273	
Annen finansinntekt		412 662	53 409
Sum finansinntekter		433 935	53 409
Annen rentekostnad		63 988	11 122
Annen finanskostnad		18 236	203 700
Sum finanskostnader		82 225	214 822
Netto finans	3	351 710	-161 413
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	6 966 851	6 321 603
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 966 851	6 321 603
Årsresultat	7	6 966 851	6 321 603
Årsresultat etter minoritetsinteresser		6 966 851	6 321 603
Totalresultat		6 966 851	6 321 603
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		6 966 851	6 321 603
Sum overføringer og disponeringer		6 966 851	6 321 603



Organisasjonsnr: 827 378 992
ARGENTUM XV GP AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 43 866
Sum fordringer 43 866

Investeringer

Private equity fond 5 53 898 956 42 568 244
Sum investeringer 53 898 956 42 568 244

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 6 676 872 11 102 161
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 6 676 872 11 102 161

Sum omløpsmidler 60 575 828 53 714 271

SUM EIENDELER 60 575 828 53 714 271

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 7 50 000 30 000
Beholdning av egne aksjer 7 470 000
Overkurs 7 450 000
Annen innskutt egenkapital 7 49 208 273 49 208 273
Sum innskutt egenkapital 49 708 273 49 708 273

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7 10 767 485 3 800 635
Sum opptjent egenkapital 10 767 485 3 800 635

Sum egenkapital 7 60 475 758 53 508 907

Gjeld

Langsiktig gjeld



Utsatt skatt	4		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 963
Betalbar skatt	4		
Annen kortsiktig gjeld	8	100 070	192 401
Sum kortsiktig gjeld		100 070	205 363
Sum gjeld		100 070	205 363
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		60 575 828	53 714 271



Organisasjonsnr: 827 378 992
ARGENTUM XV GP AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



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 XV GP AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum XV GP 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 oppfyller 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. 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 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, 28. juni 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: GTPIE-24M2V-6X6NE-0LKTW-13XGK-65KV3



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: 83.241.xxx.xxx

2023-06-28 13:21:24 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: GTPIE-24MZY-6X6NE-0LKTW-13XGK-65KV3

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: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Resultatregnskap			
Argentum XV GP AS			
	Note	2022	01.06-31.12.2021
Driftsinntekter og driftskostnader			
Avkastning investeringsportefølje		6 666 600	6 972 278
Sum avkastning investeringsportefølje		6 666 600	6 972 278
Annen driftskostnad	2	51 459	489 262
Sum driftskostnader		51 459	489 262
Driftsresultat		6 615 141	6 483 016
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		21 273	0
Annen finansinntekt		412 662	53 409
Annen rentekostnad		63 988	11 122
Annen finanskostnad		18 236	203 700
Resultat av finansposter	3	351 710	-161 413
Resultat før skattekostnad		6 966 851	6 321 603
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Årsresultat	7	6 966 851	6 321 603
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		6 966 851	6 321 603
Sum overføringer		6 966 851	6 321 603

Argentum XV GP AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Balanse			
Argentum XV GP AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Andre kortsiktige fordringer		0	43 866
Investeringer			
Private equity fond	5	53 898 956	42 568 244
Sum investeringer		53 898 956	42 568 244
Bankinnskudd, kontanter o.l.		6 676 872	11 102 161
Sum omløpsmidler		60 575 828	53 714 271
Sum eiendeler		60 575 828	53 714 271

Argentum XV GP AS Side 2



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Balanse

Argentum XV GP AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	50 000	30 000
Ikke registrert kapitalforhøyelse	7	0	470 000
Overkurs	7	450 000	0
Innskutt egenkapital	7	49 208 273	49 208 273
Sum innskutt egenkapital		49 708 273	49 708 273
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	10 767 485	3 800 635
Sum opptjent egenkapital		10 767 485	3 800 635
Sum egenkapital	7	60 475 758	53 508 907
Leverandørgjeld		0	12 963
Annen kortsiktig gjeld	8	100 070	192 401
Sum kortsiktig gjeld		100 070	205 363
Sum gjeld		100 070	205 363
Sum egenkapital og gjeld		60 575 828	53 714 271

Bergen, 28.06.2023

DocuSigned by:

AB7E708EE24B4EE

Harald-Ingve Flagtvedt
styreleder

DocuSigned by:

A87A74BD30984D8

Pål Toft
styremedlem



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum General Partner A AS inngår som hovedmann i Argentum XV IS. Dette er et Single Purpose Vehicle for investering i private equity fond. Selskapet ble etablert 1. juni 2021.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum XV GP 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

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

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 - 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	50 139	0
Andre tjenester	0	12 963
Sum godtgjørelse til revisor	50 139	12 963

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 3 Spesifikasjon av finansposter

Annen finansinntekt	2022	2021
Agiogevinst	412 662	53 409
Sum annen finansinntekt	412 662	53 409

Annen finanskostnad	2022	2021
Agiotap	18 236	203 700
Sum annen finanskostnad	18 236	203 700



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Note 4 Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2022	2021
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2022	2021
Resultat før skattekostnad	6 966 851	6 321 603
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-6 960 559	-6 344 370
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	1 097	-317
Anvendelse av fremførbart underskudd	-7 389	0
Skattepliktig inntekt	0	-23 084
Avgitt konsernbidrag		0
Grunnlag betalbar skatt		-23 084
Betalbar skatt 22%		0

Midlertidige forskjeller:	2022	2021
Underskudd til fremføring	-15 695	-23 084
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	15 695	23 084
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0
Utsatt skattefordel (22 %)	0	0

Forklaring til årets skattekostnad		
Resultat før skatt	6 966 851	6 321 603
22 % skatt av resultat før skatt	1 532 707	1 390 753
Skatteeffekt av permanente forskjeller 22 %	-1 531 082	-1 395 831
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	-1 626	0
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	0	5 079
Beregnet skattekostnad	0	0

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



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Note 5 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse (i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2022
CapMan BO VIII LP	Guernsey	Helsinki	0,66%	EUR	462 712	0
CapMan BO IX LP	Guernsey	Helsinki	0,81%	EUR	180 559	3 410 245
CapMan BO X LP	Guernsey	Helsinki	1,38%	EUR	181 203	3 887 710
Sponsor IV KY	Finland	Helsinki	1,19%	EUR	457 329	10 002 408
Litorina V AB	Sverige	Stockholm	1,60%	SEK	7 366 499	36 598 593
Total kostpris NOK 31.12.2022						53 898 956
Total balanseført verdi NOK 31.12.2022						53 898 956

Virkelig verdi av selskapets totale investering viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.2022

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 20,8 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 6 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum XV GP AS består av 500.000 aksjer à kr 0,10. Aksjonærer per 31.12.2022 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	500 000	100%	100%

I ekstraordinær generalforsamling den 1. desember 2021 ble det vedtatt en kapitalnedsettelse etterfulgt av en påfølgende kapitalforhøyelse. Aksjekapitalen er etter dette kroner 50.000 med en innbetalt overkurs på kroner 450.000. Kapitalendringen er registrert i Foretaksregisteret per 13. januar 2022.



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Ikke registrert kapitalfor høyelse	Stille interessent innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse pr 01.01.2022	30 000		470 000	49 208 273	3 800 635	53 508 907
Kapitalnedsettelse og kapitalforhøyelse vedtatt 01.12.2021, registrert i Foretaksregisteret 13.01.2022	20 000	450 000	-470 000			
Årets resultat					6 966 851	6 966 851
Pr 31.12.2022	50 000	450 000	0	49 208 273	10 767 485	60 475 758

Note 8 - Mellomværende med selskap i samme konsern

For transaksjoner mellom nærstående parter og konsernselskaper legger konsernet til grunn prinsipper som følger av aksjeloven §§ 3-8 og 3-9. Slike transaksjoner grunnes dermed på vanlige forretningsmessige vilkår i samsvar med armlengdes avstand prinsippet.

	2022	2021
Fordringer		
Argentum XV AS	0	43 866
Sum	0	43 866
Gjeld		
Argentum Asset Management AS	7 440	7 440
Argentum Fondsinvesteringer as	0	70 186
Argentum XV AS	0	8 773
Annen kortsiktig gjeld	0	106 002
Varner PE AS	92 630	0
Sum	100 070	192 401

Fordring på Argentum XV AS per 31.12.2021 er knyttet til utlegg i forbindelse med kostnader knyttet til private equity investeringer og er gjort oppgjort tidlig i 2022.

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer og Argentum XV AS per 31.12.2021 er knyttet til private equity investeringer og er gjort oppgjort tidlig i 2022. Annen kortsiktig gjeld til Argentum Asset Management AS per 31.12.2021 og 31.12.2022 er knyttet til utlegg vedrørende stiftelsesutgifter. Annen kortsiktig gjeld til Varner PE AS per 31.12.2022 er knyttet til utlegg for kapitalinnkallinger i Argentum XV AS.

Utover dette har det i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.



DocuSign Envelope ID: C506ECE1-1EDD-471B-BA83-D99C045DFDA1

Note 9 Ukraina-konflikten

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.