



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 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			
Realisert PE avkastning		25 815 276	12 579 326
Sum inntekter		25 815 276	12 579 326
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5	143 456	988 104
Sum kostnader		143 456	988 104
Driftsresultat		25 671 820	11 591 222
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 938	3 885
Annen finansinntekt	6	65 442	2 039 522
Sum finansinntekter		72 379	2 043 407
Annen finanskostnad	6	333 858	
Sum finanskostnader		333 858	
Netto finans		-261 479	2 043 407
Ordinært resultat før skattekostnad		25 410 342	13 634 629
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 103	
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 409 239	13 634 629
Årsresultat		25 409 239	13 634 629
Årsresultat etter minoritetsinteresser		25 409 239	13 634 629
Totalresultat		25 409 239	13 634 629
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		3 912	
Avsatt til annen egenkapital		25 405 327	13 634 629
Sum overføringer og disponeringer	4	25 409 239	13 634 629



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	5		
Andre kortsiktige fordringer	8		101 323
Sum fordringer			101 323
Investeringer			
Private equity fond	2	314 463 752	321 043 398
Sum investeringer		314 463 752	321 043 398
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 322 830	888 855
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 322 830	888 855
Sum omløpsmidler		316 786 583	322 033 575
SUM EIENDELER		316 786 583	322 033 575
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	400 000	400 000
Overkurs		3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital		312 761 587	304 386 480
Sum innskutt egenkapital	4	316 761 587	308 386 480



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	19 981	13 634 629
Sum opptjent egenkapital		19 981	13 634 629
Sum egenkapital		316 781 568	322 021 109
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 466
Annen kortsiktig gjeld	9	5 015	
Sum kortsiktig gjeld		5 015	12 466
Sum gjeld		5 015	12 466
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		316 786 583	322 033 575



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784433

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 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, 07.10.2021



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		25 815 276	12 579 326
Sum inntekter		25 815 276	12 579 326
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5	143 456	988 104
Sum kostnader		143 456	988 104
Driftsresultat		25 671 820	11 591 222
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 938	3 885
Annen finansinntekt	6	65 442	2 039 522
Sum finansinntekter		72 379	2 043 407
Annen finanskostnad	6	333 858	
Sum finanskostnader		333 858	
Netto finans		-261 479	2 043 407
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 103	
Ordinært resultat etter skattekostnad		25 409 239	13 634 629
Årsresultat		25 409 239	13 634 629
Årsresultat etter minoritetsinteresser		25 409 239	13 634 629
Totalresultat		25 409 239	13 634 629
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		3 912	
Avsatt til annen egenkapital		25 405 327	13 634 629
Sum overføringer og disponeringer	4	25 409 239	13 634 629



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

BALANSE

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

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

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

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer	5		
Andre kortsiktige fordringer	8		101 323
Sum fordringer			101 323

Investeringer

Private equity fond	2	314 463 752	321 043 398
Sum investeringer		314 463 752	321 043 398

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		2 322 830	888 855
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 322 830	888 855

Sum omløpsmidler		316 786 583	322 033 575
------------------	--	-------------	-------------

SUM EIENDELER		316 786 583	322 033 575
---------------	--	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	3, 4	400 000	400 000
Overkurs		3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital		312 761 587	304 386 480
Sum innskutt egenkapital	4	316 761 587	308 386 480

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4	19 981	13 634 629
Sum opptjent egenkapital		19 981	13 634 629

Sum egenkapital		316 781 568	322 021 109
-----------------	--	-------------	-------------

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



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 466
Annen kortsiktig gjeld	9	5 015	
Sum kortsiktig gjeld		5 015	12 466
Sum gjeld		5 015	12 466
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		316 786 583	322 033 575



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2019 AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 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: EYCC-WBE16-SANXV-B24EC-UHKS3-2NHX4



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: EYCCC-WBEJ6-SANXV-B24EC-UHK53-ZNHX4

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 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	9.4 - 31.12.2019
Realisert PE avkastning		25 815 276	12 579 326
Sum realisert PE avkastning		25 815 276	12 579 326
Annen driftskostnad	5	143 456	988 104
Sum driftskostnader		143 456	988 104
Driftsresultat		25 671 820	11 591 222
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		6 938	3 885
Annen finansinntekt	6	65 442	2 039 522
Annen finanskostnad	6	333 858	0
Resultat av finansposter		-261 479	2 043 407
Ordinært resultat før skattekostnad		25 410 342	13 634 629
Skattekostnad på ordinært resultat	7	1 103	0
Årsresultat		25 409 239	13 634 629
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		3 912	0
Avsatt til annen egenkapital		25 405 327	13 634 629
Sum overføringer	4	25 409 239	13 634 629




Balanse			
Argentum Secondary 2019 AS			
Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer	8	0	101 323
Sum fordringer		0	101 323
Investeringer			
Private equity fond	2	314 463 752	321 043 398
Sum investeringer		314 463 752	321 043 398
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 322 830	888 855
Sum omløpsmidler		316 786 583	322 033 575
Sum eiendeler		316 786 583	322 033 575
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3, 4	400 000	400 000
Overkurs		3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital		312 761 587	304 386 480
Sum innskutt egenkapital	4	316 761 587	308 386 480
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	19 981	13 634 629
Sum opptjent egenkapital		19 981	13 634 629
Sum egenkapital		316 781 568	322 021 109
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	12 466
Annen kortsiktig gjeld	9	5 015	0
Sum kortsiktig gjeld		5 015	12 466
Sum gjeld		5 015	12 466
Sum egenkapital og gjeld		316 786 583	322 033 575




Balanse

Argentum Secondary 2019 AS

Bergen, 26.05.2021

 bankID SIGNERT
26.05.2021
Flagtvædt, Harald Ingve

Harald-Ingve Flagtvædt
Styreleder

 bankID SIGNERT
26.05.2021
Toft, Pål

Pål Toft
styremedlem

 bankID SIGNERT
26.05.2021
Andersen, Nina Strømme

Nina Strømme Andersen
styremedlem



Argentum Secondary 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 Secondary 2019 AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2019A IS. Argentum Secondary 2019A IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 9. april 2019.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary 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 nåverdberegning 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 2019 AS

Noter til regnskap 2020

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	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse		
					(i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020	Kostpris (i NOK) 2019
Carlyle Europe Partners IV	England	London	0,27 %	EUR	1 078 428	95 030 121	97 208 773
PAI Strategic Partnerships SCSp	Luxembourg	Paris	0,26 %	EUR	168 947	42 965 760	36 593 086
Viking Venture III IS	Norge	Trondheim	16,86 %	NOK	-	91 536 125	91 536 125
ASP Offshore Company Limited	Cayman Islands	Chicago	13,93 %	USD	450 000	2 054 119	2 167 913
GS Capital Partners VI Offshore LP	Cayman Islands	New York	0,02 %	USD	113 846	3 315 257	4 232 710
Verdane VI K/S	Danmark	Oslo	1,50 %	SEK	4 622 359	2 646 008	2 646 008
Altor Fund III (No.2) LP	Jersey	Stockholm	0,73 %	EUR	444 003	53 566 420	58 157 953
EQT Expansion Capital II (No.1) LP	England	Stockholm	3,16 %	EUR	2 696 757	-	3 278 954
FSN Capital LP II	Jersey	Oslo	2,98 %	EUR	-	-	529 744
FSN Capital LP III	Jersey	Oslo	2,63 %	EUR	435 469	70 665	70 665
Industri Kapital 2007 LP III	England	London	0,90 %	EUR	520 778	1 887 271	1 887 271
Norvestor V LP	Guernsey	Oslo	2,13 %	EUR	855 937	5 353 888	6 504 481
OCM European Principal Opportunities Fund II, LP	Cayman Islands	Los Angeles	0,58 %	EUR	10 000	1 095 240	1 095 240
Procuritas IV A LP	Guernsey	Stockholm	3,78 %	EUR	395 537	14 942 878	15 134 474
Total kostpris NOK						314 463 752	321 043 398
Total balanseført verdi NOK						314 463 752	321 043 398

Investeringene i private equity fond per 31.12.20 og 31.12.2019 regnskapsført til kostpris, da virkelig verdi av investeringen er høyere enn kostpris.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 78,8 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).



Argentum Secondary 2019 AS

Noter til regnskap 2020

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. Det vises for øvrig til note 9 Hendelser etter balansedagen for kommentar knyttet til COVID-19 viruset.

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum Secondary 2019 AS består av 4.000.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2020 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	4 000 000	100 %	100 %

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2020	400 000	3 600 000	304 386 480	13 634 629	322 021 109
Interessentinnskudd		0	92 919 831	0	92 919 831
Tilbakebetalt interessenter			-84 544 724	-39 019 975	-123 564 699
Årets resultat	0	0	0	25 409 239	25 409 239
Avgitt konsemdrag				-3 912	-3 912
Egenkapital 31.12.2020	400 000	3 600 000	312 761 587	19 981	316 781 568

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020 eller 2019. 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	21 814	20 154
Andre tjenester	-	12 466
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	32 620

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift. Andre tjenester var i 2019 knyttet til bistand vedørende kapitalforhøyelse.



Argentum Secondary 2019 AS

Noter til regnskap 2020

Note 6 Spesifikasjon av finansposter

Finansinntekter	2020	2019
Agiogevinst	65 442	2 039 522
Sum annen finansinntekt	65 442	2 039 522

Finanskostnader	2020	2019
Agiotap	333 858	0
Sum annen finanskostnad	333 858	0

Note 7 Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	1 103	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	25 410 342	13 634 629
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-25 414 405	-13 659 793
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	13 898	20 345
Utdeling fra deltakerlignende selskap 3%	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-4 819	0
Skattepliktig inntekt	5 015	-4 819
Avgitt konsernbidrag	-5 015	0
Grunnlag betalbar skatt	0	-4 819
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	-4 819
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	4 819
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	5 590 275	2 999 618
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-5 588 112	-3 000 679
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	-1 060	0
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	0	1 060
Beregnet skattekostnad	1 103	0

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

Note 8 Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Andre kortsiktige fordringer per 31.12.19 er knyttet til distribusjon som er mottatt av Argentum Fondsinvesteringer AS. Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2020 er skyldig konsernbidrag til Argentum Fondsinvesteringer AS.



Argentum Secondary 2019 AS

Noter til regnskap 2020

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 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 2019A IS 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.