



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B 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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2023

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			
Realisert PE avkastning		19 666 053	30 620 841
Sum inntekter		19 666 053	30 620 841
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	62 601	63 206
Sum kostnader		62 601	63 206
Driftsresultat		19 603 451	30 557 634
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 684	717
Annen finansinntekt		54 177	
Sum finansinntekter		56 861	717
Annen finanskostnad		4 443	519 650
Sum finanskostnader		4 443	519 650
Netto finans	3	52 418	-518 933
Ordinært resultat før skattekostnad		19 655 870	30 038 701
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		19 655 870	30 038 701
Årsresultat		19 655 870	30 038 701
Årsresultat etter minoritetsinteresser		19 655 870	30 038 701
Totalresultat		19 655 870	30 038 701
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		19 655 870	30 038 701
Sum overføringer og disponeringer	7	19 655 870	30 038 701



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	5	18 605 782	130 598 296
Sum investeringer		18 605 782	130 598 296
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 410 829	1 396 287
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 410 829	1 396 287
Sum omløpsmidler		23 016 611	131 994 584
SUM EIENDELER		23 016 611	131 994 584
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 7	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		20 412 093	130 157 345
Sum innskutt egenkapital	7	22 712 093	132 457 345
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	304 518	-475 300
Sum opptjent egenkapital		304 518	-475 300
Sum egenkapital		23 016 611	131 982 045



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 539
Sum kortsiktig gjeld			12 539
Sum gjeld		0	12 539
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		23 016 611	131 994 584



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 641093

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B 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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.05.2023

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, 03.08.2023



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		19 666 053	30 620 841
Sum inntekter		19 666 053	30 620 841
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	62 601	63 206
Sum kostnader		62 601	63 206
Driftsresultat		19 603 451	30 557 634
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 684	717
Annen finansinntekt		54 177	
Sum finansinntekter		56 861	717
Annen finanskostnad		4 443	519 650
Sum finanskostnader		4 443	519 650
Netto finans	3	52 418	-518 933
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	19 655 870	30 038 701
Ordinært resultat etter skattekostnad		19 655 870	30 038 701
Årsresultat		19 655 870	30 038 701
Årsresultat etter minoritetsinteresser		19 655 870	30 038 701
Totalresultat		19 655 870	30 038 701
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		19 655 870	30 038 701
Sum overføringer og disponeringer	7	19 655 870	30 038 701



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Investeringer
Private equity fond 5 18 605 782 130 598 296
Sum investeringer 18 605 782 130 598 296

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 4 410 829 1 396 287
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 4 410 829 1 396 287

Sum omløpsmidler 23 016 611 131 994 584

SUM EIENDELER 23 016 611 131 994 584

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000
aksjer a kr 10 6, 7 230 000 230 000
Overkurs 2 070 000 2 070 000
Annen innskutt egenkapital 20 412 093 130 157 345
Sum innskutt egenkapital 7 22 712 093 132 457 345

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7 304 518 -475 300
Sum opptjent egenkapital 304 518 -475 300

Sum egenkapital 23 016 611 131 982 045

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 12 539
Sum kortsiktig gjeld 12 539

Sum gjeld 0 12 539



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

23 016 611

131 994 584



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B 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 Secondary 2018B AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018B 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 oppfylder 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. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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



Building a better
working world

- høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
 - evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
 - konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi 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, 31. mai 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: X61WN-QF20F-0Q1W7-MELS8-F53LE-PRQGY



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

2023-05-31 14:23:13 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: X61WN-QF20F-0Q1W7-MELS8-F53LE-PRQGY

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: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

Resultatregnskap			
Argentum Secondary 2018B AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Realisert PE avkastning		19 666 053	30 620 841
Sum realisert PE avkastning		19 666 053	30 620 841
Annen driftskostnad	2	62 601	63 206
Sum driftskostnader		62 601	63 206
Driftsresultat		19 603 451	30 557 634
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 684	717
Annen finansinntekt		54 177	0
Annen finanskostnad		4 443	519 650
Resultat av finansposter	3	52 418	-518 933
Resultat før skattekostnad		19 655 870	30 038 701
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Årsresultat		19 655 870	30 038 701
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		19 655 870	30 038 701
Sum overføringer	7	19 655 870	30 038 701

Argentum Secondary 2018B AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

Balanse			
Argentum Secondary 2018B AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	5	18 605 782	130 598 296
Sum investeringer		18 605 782	130 598 296
Bankinnskudd, kontanter o.l.		4 410 829	1 396 287
Sum omløpsmidler		23 016 611	131 994 584
Sum eiendeler		23 016 611	131 994 584
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	6, 7	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		20 412 093	130 157 345
Sum innskutt egenkapital	7	22 712 093	132 457 345
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	304 518	-475 300
Sum opptjent egenkapital		304 518	-475 300
Sum egenkapital		23 016 611	131 982 045
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	12 539
Sum kortsiktig gjeld		0	12 539
Sum gjeld		0	12 539
Sum egenkapital og gjeld		23 016 611	131 994 584

Argentum Secondary 2018B AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

Balanse

Argentum Secondary 2018B AS

Bergen, 31.05.2023

DocuSigned by:

Harald Ingve Flagtvedt

AB7E798FE24B4FE

Harald-Ingve Flagtvedt

Styreleder

DocuSigned by:

Pål Toft

237A71B230984D8...

Pål Toft

styremedlem

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen

16A8E8D875244ED

Nina Strømme Andersen

styremedlem



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 2018B AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2018B IS. Argentum Secondary 2018B IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 25. oktober 2018. Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary 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. Investeringssporteføljen 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 investeringssporteføljer 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 investeringssporteføljen 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.



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

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 - 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	26 583	29 966
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	26 583	29 966

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 3 - Finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen renteinntekt	2 684	717
Annen finansinntekt (agio)	54 177	0
Sum finansinntekter	56 861	717
Finanskostnader	2022	2021
Annen finanskostnad (disagio)	4 443	519 650
Sum finanskostnader	4 443	519 650



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

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

Resultat før skattekostnad	19 655 870	30 038 701
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-19 667 740	-30 083 386
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	8 543	3 789
3% tilbakeføring	0	0
Skattepliktig inntekt	-3 327	-40 896
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-96 166	-92 840
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	96 166	92 840
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	4 324 291	6 608 514
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-4 325 023	-6 617 511
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	0	0
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	732	8 997
Beregnet skattekostnad	0	0

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

Note 5 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) 2022
Genui Fund GmbH Co KG	Tyskland	Hamburg	0,25%	EUR	3 166 262	6 072 230
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	0,13%	NOK	793 593	3 883 898
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	7,11%	NOK	5 700 334	8 649 654
Total kostpris NOK						18 605 782
Total balanseført verdi NOK						18 605 782

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

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 39,8 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equityfondet foretar investeringer.



DocuSign Envelope ID: D08BB959-DE67-4E6C-A0D0-A852ECCE6EAF

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 31.05.2023

Note 6 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum Secondary 2018B AS består av 2.300.000 aksjer à kr.0,1. Aksjonærer per 31.12.2022 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	2.300.000	100 %	100 %

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	230 000	2 070 000	130 157 345	-475 300	131 982 045
Kapitalinnskudd 2022	0	0	1 312 314	0	1 312 314
Tilbakebetalt til investorer 2022	0	0	-111 057 566	-18 876 052	-129 933 618
Årets resultat	0	0	0	19 655 870	19 655 870
Pr 31.12.2022	230 000	2 070 000	20 412 093	304 518	23 016 611

Note 8 - 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.