



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 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: 09.06.2023

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			
Realisert PE avkastning		26 310 952	28 566 207
Sum inntekter		26 310 952	28 566 207
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	62 555	81 984
Sum kostnader		62 555	81 984
Driftsresultat		26 248 397	28 484 223
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 120	5 534
Annen finansinntekt		910 006	679 536
Sum finansinntekter		915 127	685 071
Annen rentekostnad		238	
Annen finanskostnad		152 415	459 696
Sum finanskostnader		152 654	459 696
Netto finans	3	762 473	225 375
Ordinært resultat før skattekostnad		27 010 870	28 709 598
Skattekostnad på resultat	4	6 467	
Ordinært resultat etter skattekostnad		27 004 403	28 709 598
Årsresultat		27 004 403	28 709 598
Årsresultat etter minoritetsinteresser		27 004 403	28 709 598
Totalresultat		27 004 403	28 709 598
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		22 930	
Avsatt til annen egenkapital		26 981 473	28 709 598
Sum overføringer og disponeringer	7	27 004 403	28 709 598



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre kortsiktige fordringer 2 381 475

Sum fordringer 2 381 475

Investeringer

Private equity fond 5 254 465 594 285 779 484

Sum investeringer 254 465 594 285 779 484

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.l. 3 049 141 2 097 069

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende 3 049 141 2 097 069

Sum omløpsmidler 257 514 735 290 258 028

SUM EIENDELER 257 514 735 290 258 028

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 7 400 000 400 000

Overkurs 3 600 000 3 600 000

Annen innskutt egenkapital 250 724 926 287 085 802

Sum innskutt egenkapital 7 254 724 926 291 085 802

Opptjent egenkapital



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen egenkapital	7	2 755 397	-846 165
Sum opptjent egenkapital		2 755 397	-846 165
Sum egenkapital		257 480 323	290 239 637
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 539
Annen kortsiktig gjeld	8	34 412	5 852
Sum kortsiktig gjeld		34 412	18 391
Sum gjeld		34 412	18 391
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		257 514 735	290 258 028



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 641109

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 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: 09.06.2023

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, 03.08.2023



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		26 310 952	28 566 207
Sum inntekter		26 310 952	28 566 207
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	62 555	81 984
Sum kostnader		62 555	81 984
Driftsresultat		26 248 397	28 484 223
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 120	5 534
Annen finansinntekt		910 006	679 536
Sum finansinntekter		915 127	685 071
Annen rentekostnad		238	
Annen finanskostnad		152 415	459 696
Sum finanskostnader		152 654	459 696
Netto finans	3	762 473	225 375
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	27 010 870	28 709 598
		6 467	
Ordinært resultat etter skattekostnad		27 004 403	28 709 598
Årsresultat		27 004 403	28 709 598
Årsresultat etter minoritetsinteresser		27 004 403	28 709 598
Totalresultat		27 004 403	28 709 598
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		22 930	
Avsatt til annen egenkapital		26 981 473	28 709 598
Sum overføringer og disponeringer	7	27 004 403	28 709 598



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 2 381 475
Sum fordringer 2 381 475

Investeringer

Private equity fond 5 254 465 594 285 779 484
Sum investeringer 254 465 594 285 779 484

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 3 049 141 2 097 069
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 3 049 141 2 097 069

Sum omløpsmidler 257 514 735 290 258 028

SUM EIENDELER 257 514 735 290 258 028

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6, 7 400 000 400 000
Overkurs 3 600 000 3 600 000
Annen innskutt egenkapital 250 724 926 287 085 802
Sum innskutt egenkapital 7 254 724 926 291 085 802

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7 2 755 397 -846 165
Sum opptjent egenkapital 2 755 397 -846 165

Sum egenkapital 257 480 323 290 239 637

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld



Leverandørgjeld			12 539
Annen kortsiktig gjeld	8	34 412	5 852
Sum kortsiktig gjeld		34 412	18 391
Sum gjeld		34 412	18 391
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		257 514 735	290 258 028



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 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.



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

Resultatregnskap			
Argentum Secondary 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Realisert PE avkastning		26 310 952	28 566 207
Sum realisert PE avkastning		26 310 952	28 566 207
Annen driftskostnad	2	62 555	81 984
Sum driftskostnader		62 555	81 984
Driftsresultat		26 248 397	28 484 223
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		5 120	5 534
Annen finansinntekt		910 006	679 536
Annen rentekostnad		238	0
Annen finanskostnad		152 415	459 696
Resultat av finansposter	3	762 473	225 375
Resultat før skattekostnad		27 010 870	28 709 598
Skattekostnad på resultat	4	6 467	0
Årsresultat		27 004 403	28 709 598
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		22 930	0
Avsatt til annen egenkapital		26 981 473	28 709 598
Sum overføringer	7	27 004 403	28 709 598

Argentum Secondary 2019 AS

Side 1



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

Balanse			
Argentum Secondary 2019 AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		0	2 381 475
Sum fordringer		0	2 381 475
Investeringer			
Private equity fond	5	254 465 594	285 779 484
Sum investeringer		254 465 594	285 779 484
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 049 141	2 097 069
Sum omløpsmidler		257 514 735	290 258 028
Sum eiendeler		257 514 735	290 258 028
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	400 000	400 000
Overkurs		3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital		250 724 926	287 085 802
Sum innskutt egenkapital	7	254 724 926	291 085 802
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	2 755 397	-846 165
Sum opptjent egenkapital		2 755 397	-846 165
Sum egenkapital		257 480 323	290 239 637
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		0	12 539
Annen kortsiktig gjeld	8	34 412	5 852
Sum kortsiktig gjeld		34 412	18 391
Sum gjeld		34 412	18 391
Sum egenkapital og gjeld		257 514 735	290 258 028
Argentum Secondary 2019 AS			Side 2



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

Balanse

Argentum Secondary 2019 AS

Bergen, 31.05.2023

DocuSigned by:

Harald Ingve Flagtvedt

Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

DocuSigned by:

Pål Toft

Pål Toft
styremedlem

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen

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 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 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 tilsvarende 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



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

utbetalinger fra private equity fond.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til unntaksreglene for små foretak.

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

Investeringer i private equity fond balanseføres til transaksjonskurs på utbetalingstidspunktet. Distribusjoner fra private equity fond regnskapsføres til transaksjonskurs på innbetalingstidspunktet.

Restforpliktelser i private equity fond omregnes til norske kroner basert på dagskurs pr 31.12.

Note 2 - 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	26 582	29 966
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	26 582	29 966

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

Note 3 - Finansinntekter og kostnader

Finansinntekter	2022	2021
Annen renteinntekt	5 120	5 534
Annen finansinntekt (agio)	910 006	679 536
Sum finansinntekter	915 127	685 071
Finanskostnader	2022	2021
Annen rentekostnad	238	0
Annen finanskostnad (disagio)	152 415	459 696
Sum finanskostnader	152 654	459 696



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

Note 4 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2022	2021
Betalbar skatt	6 467	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	6 467	0

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	27 010 870	28 709 598
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-26 987 925	-28 743 822
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	18 148	7 118
Korrigerings estimat midlertidig forskjell tidligere år	15 410	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	-27 106	0
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	29 397	-27 106
Avgitt konsernbidrag	-29 397	0
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	0	-27 106
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	0	27 106
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	5 942 391	6 316 111
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-5 929 961	-6 322 075
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	-5 963	0
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	0	5 963
Beregnet skattekostnad	6 467	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
Carlyle Europe Partners IV	England	London	0,27 %	EUR	684 558	40 529 611
PAI Strategic Partnerships SCSp	Luxembourg	Paris	0,26 %	EUR	128 150	43 383 401
Signord IS	Norge	Oslo	11,07 %	NOK	0	91 536 125
ASP Offshore Company Limited	Cayman Islands	Chicago	13,93 %	USD	450 000	1 849 208
GS Capital Partners VI Offshore LP	Cayman Islands	New York	0,06 %	USD	113 846	1 409 899
Verdane VI K/S	Danmark	Oslo	1,50 %	SEK	4 281 482	1 612 440



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

Altor Fund III (No.2) LP	Jersey	Stockholm	0,73 %	EUR	244 542	54 086 701
EQT Expansion Capital II (No.1) LP	England	Stockholm	3,16 %	EUR	2 696 757	0
FSN Capital LP III	Jersey	Oslo	2,63 %	EUR	409 136	335 939
Industri Kapital 2007 LP III	England	London	0,90 %	EUR	520 778	0
Norvestor V LP	Guernsey	Oslo	2,13 %	EUR	154 110	1 719 182
OCM European Principal Opportunities Fund II, LP	Cayman Islands	Los Angeles	0,58 %	EUR	10 000	0
Procuritas IV A LP	Guernsey	Stockholm	3,78 %	EUR	95 759	18 003 087
Total kostpris NOK						254 465 594
Total balanseført verdi NOK						254 465 594

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

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 61,6 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 31.12.2022 og frem til styrets behandling av regnskapet 31.05.2023

Note 6 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum Secondary 2019 AS består av 4.000.000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2022 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	4.000.000	100 %	100 %



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

Note 7 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2021	400 000	3 600 000	287 085 802	-846 165	290 239 637
Kapitalinnskudd 2022	0	0	2 588 918	0	2 588 918
Tilbakebetalt til investorer 2022	0	0	-38 949 795	-23 379 911	-62 329 705
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-22 930	-22 930
Årets resultat	0	0	0	27 004 403	27 004 403
Pr 31.12.2022	400 000	3 600 000	250 724 926	2 755 397	257 480 323

Note 8 - Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2022	2021
Argentum Fondsinvesteringer AS	34 412	0
Sum annen kortsiktig gjeld	34 412	0

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2022 og 31.12.2021 til Argentum Fondsinvesteringer AS er knyttet til konsernbidrag

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

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.



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 2019 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2019 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 Dokumentnr: PSKDT-W85UM-YYA8P-SPSN0-TYPN5-YJ3F7



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: PSKDT-W85UM-YYA8P-SPSN0-TYPN5-YJ3F7

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>