



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 03.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 05.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		70 817 542	12 822 434
Sum inntekter		70 817 542	12 822 434
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5, 6	6 710 032	8 076 188
Sum kostnader		6 710 032	8 076 188
Driftsresultat		64 107 509	4 746 246
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		156 525	147 149
Annen finansinntekt	8	156 748	377 918
Sum finansinntekter		313 273	525 066
Annen rentekostnad	8	3 217	945 073
Annen finanskostnad	8	504 167	231 105
Sum finanskostnader		507 384	1 176 178
Netto finans		-194 111	-651 111
Ordinært resultat før skattekostnad		63 913 399	4 095 135
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		63 913 399	4 095 135
Årsresultat		63 913 399	4 095 135
Årsresultat etter minoritetsinteresser		63 913 399	4 095 135
Totalresultat		63 913 399	4 095 135
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		63 913 399	4 095 135
Sum overføringer og disponeringer		63 913 399	4 095 135



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		154	114
Sum fordringer		154	114
Investeringer			
Private equity fond	2	421 718 841	228 798 837
Sum investeringer		421 718 841	228 798 837
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 150 881	15 632 747
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 150 881	15 632 747
Sum omløpsmidler		423 869 876	244 431 698
SUM EIENDELER		423 869 876	244 431 698
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	100 000	100 000
Overkurs	4	900 000	900 000
Annen innskutt egenkapital	4	432 407 653	253 823 922
Sum innskutt egenkapital		433 407 653	254 823 922
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen egenkapital		-9 537 819	-10 995 286
Sum opptjent egenkapital		-9 537 819	-10 995 286
Sum egenkapital	4	423 869 835	243 828 636
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	40
Annen kortsiktig gjeld	6		603 022
Sum kortsiktig gjeld		40	603 062
Sum gjeld		40	603 062
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		423 869 875	244 431 698



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 751192

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 988 978
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2019 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: 03.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 30.07.2022



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		70 817 542	12 822 434
Sum inntekter		70 817 542	12 822 434
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		
Annen driftskostnad	5, 6	6 710 032	8 076 188
Sum kostnader		6 710 032	8 076 188
Driftsresultat		64 107 509	4 746 246
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		156 525	147 149
Annen finansinntekt	8	156 748	377 918
Sum finansinntekter		313 273	525 066
Annen rentekostnad	8	3 217	945 073
Annen finanskostnad	8	504 167	231 105
Sum finanskostnader		507 384	1 176 178
Netto finans		-194 111	-651 111
Ordinært resultat før skattekostnad		63 913 399	4 095 135
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		63 913 399	4 095 135
Årsresultat		63 913 399	4 095 135
Årsresultat etter minoritetsinteresser		63 913 399	4 095 135
Totalresultat		63 913 399	4 095 135
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		63 913 399	4 095 135
Sum overføringer og disponeringer		63 913 399	4 095 135



Leverandørgjeld		40	40
Annen kortsiktig gjeld	6		603 022
Sum kortsiktig gjeld		40	603 062
Sum gjeld		40	603 062
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		423 869 875	244 431 698



Organisasjonsnr: 922 988 978
ARGENTUM 2019 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring

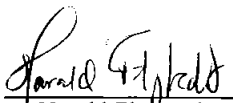
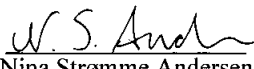
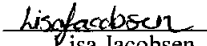


Resultatregnskap			
Argentum 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Avkastning investeringsportefølje		70 817 542	12 822 434
Sum avkastning investeringsportefølje		70 817 542	12 822 434
Annen driftskostnad	5, 6	6 710 032	8 076 188
Sum driftskostnader		6 710 032	8 076 188
Driftsresultat		64 107 509	4 746 246
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		156 525	147 149
Annen finansinntekt	8	156 748	377 918
Annen rentekostnad	8	3 217	945 073
Annen finanskostnad	8	504 167	231 105
Resultat av finansposter		-194 111	-651 111
Ordinært resultat før skattekostnad		63 913 399	4 095 135
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat		63 913 399	4 095 135
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		63 913 399	4 095 135
Sum overføringer		63 913 399	4 095 135



Balanse			
Argentum 2019 AS			
Eiendeler	Note	2021	2020
Omløpsmidler			
Andre kortsiktige fordringer		154	114
Sum fordringer		<u>154</u>	<u>114</u>
Investeringer			
Private equity fond	2	421 718 841	228 798 837
Sum investeringer		<u>421 718 841</u>	<u>228 798 837</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 150 881	15 632 747
Sum omløpsmidler		<u>423 869 876</u>	<u>244 431 698</u>
Sum eiendeler		<u>423 869 876</u>	<u>244 431 698</u>



Balanse			
Argentum 2019 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	3	100 000	100 000
Overkurs	4	900 000	900 000
Interessentinnskudd	4	432 407 653	253 823 922
Sum innskutt egenkapital		433 407 653	254 823 922
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-9 537 819	-10 995 286
Sum opptjent egenkapital		-9 537 819	-10 995 286
Sum egenkapital	4	423 869 835	243 828 636
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		40	40
Annen kortsiktig gjeld	6	0	603 022
Sum kortsiktig gjeld		40	603 062
Sum gjeld		40	603 062
Sum egenkapital og gjeld		423 869 875	244 431 698
25.05.2022 Styret i Argentum 2019 AS			
 Harald Flagtvedt styreleder	 Nina Strømme Andersen styremedlem	 Lisa Jacobsen styremedlem	
Argentum 2019 AS		Side 3	



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2021

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum 2019 AS inngår som hovedmann i Argentum 2019 IS. Argentum 2019 IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond, og hadde endelig close per 6. mars 2020. Selskapet ble etablert 11. juni 2019.

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

Vurdering og klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i private equity fond

Investering i private equity fond regnskapsføres som omløpsmiddel og vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Investeringsporteføljen vurderes samlet basert på et porteføljeprinsipp. Dette begrunnes med at risikodiversifiseringen i PE-porteføljen søkes oppnådd gjennom å utvikle en balansert portefølje med hensyn til tid (årgang), bransjer, faser, geografi og forvaltere.

Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringsporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av 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 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 2019 AS

Noter til regnskap 2021

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 uttaksreglene 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) 2021	kurs	Restforpliktelse NOK
Argentum Secondary 2019A IS	Norge	Bergen	17,87 %	EUR	1 144 494	52 172 753	9,989	11 432 121
Main Capital VI C.V.	Nederland	Haag	0,62 %	EUR	1 636 250	19 155 264	9,989	16 344 174
Norvestor SPV I LP	Guernsey	Oslo	6,48 %	USD	375 339	46 462 476	8,819	3 310 263
HLXK Kapital Fund AB	Sverige	Stockholm	0,76 %	SEK	882 845	3 198 351	0,975	860 332
HitecVision North Sea Opportunity Fund, L.P.	Guernsey	Stavanger	0,61 %	USD	1 107 914	25 045 785	8,819	9 771 134
Argentum Invest VI LLP	Storbritannia	Southampton	30,00 %	GBP	2 211 769	9 208 523	11,888	26 292 407
Inflexion Buyout 2010 LP	Guernsey	London	0,63 %	GBP	155 396	13 842 462	11,888	1 847 270
Norvestor VIII SCSp	Luxembourg	Oslo	0,31 %	EUR	1 405 539	10 774 806	9,989	14 039 646
Argentum Invest XI LLP	Storbritannia	Southampton	40,00 %	GBP	584 391	24 871 673	11,888	6 946 951
Holland Capital Growth & BO Fund IV	Nederland	Amsterdam	1,71 %	EUR	1 331 372	7 001 776	9,989	13 298 809
Argentum Invest IV LLP	Storbritannia	Southampton	16,67 %	GBP	1 716 622	3 396 637	11,888	20 406 345
Argentum Queka IS*	Spania	Madrid	23,81 %	EUR	2 470 194	21 020 329	9,989	24 674 272
Equip Capital Fund I LP	Jersey	Oslo	1,30 %	NOK	8 557 518	16 104 994	1,000	8 557 518
Argentum Secondary IV IS*	Storbritannia	London	29,99 %	GBP	688 023	27 219 308	11,888	8 178 877
21 Investimenti III SGR S.p.A	Italia	Milano	0,92 %	EUR	526 475	24 358 596	9,989	5 258 850
AFINUM Sieble B. mbH & Co. KG	Tyskland	München	1,58 %	EUR	135 000	34 617 915	9,989	1 348 488
Argentum Invest VIII LLP	Storbritannia	Southampton	20,00 %	GBP	1 596 506	4 704 654	11,888	18 978 468
Bencis VI Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,35 %	EUR	1 800 071	2 021 272	9,989	17 980 544
EQT IX (No. 1) EUR SCSp	Guernsey	Stockholm	0,02 %	EUR	583 707	14 355 187	9,989	5 830 535
Forbion Capital Fund V C.V.	Nederland	Naarden	0,97 %	EUR	3 954 305	5 497 410	9,989	39 498 762
HQ Equita Beteiligung V GmbH & Co. KG	Tyskland	Frankfurt	1,46 %	EUR	943 844	13 922 672	9,989	9 427 865
Incline Equity Partners V-A, L.P.	USA	Pittsburgh	0,08 %	USD	734 867	2 296 344	8,819	6 481 090
Purple Garden Invest AB	Sverige	Stockholm	1,11 %	EUR	770 948	17 599 558	9,989	7 700 840
Verdane Edda II AB	Sverige	Stockholm	0,78 %	EUR	1 483 642	7 197 666	9,989	14 819 798
Verdane Capital 2020 AB	Sverige	Stockholm	0,37 %	EUR	1 290 938	15 672 430	9,989	12 894 923
Total kostpris NOK						421 718 841		
Total balanseført verdi NOK						421 718 841		306 180 284

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

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



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2021

Restforpliktelsen per 31.12.2021 utgjør 306,2 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 31.12.2021 og frem til styrets behandling av regnskapet 25. mai 2022.

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2021 i Argentum 2019 AS består av 1.000.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2021 er:

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

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2021	100 000	900 000	253 823 922	(10 995 286)	243 828 636
Interessentinnskudd			218 718 829		218 718 829
Tilbakebetalt interessenter			(40 135 097)	(62 455 931)	(102 591 028)
Årets resultat				63 913 399	63 913 399
Egenkapital 31.12.2021	100 000	900 000	432 407 653	(9 537 819)	423 869 835

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020 eller 2021. 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	2021	2020
Revisjon	21 257	21 194
Andre tjenester	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	21 257	21 194

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2021

Note 6 Transaksjoner og mellomværende nærstående parter

Argentum Asset Management AS har som rådgiver inngått rådgivningsavtale (forvaltningsavtale) med Argentum 2019 AS. Argentum 2019 AS er hovedmann i investeringselskapet Argentum 2019 IS. Hovedmannen skal treffe samtlige investerings- og realisasjonsbeslutninger for investeringselskapet, mens Argentum Asset Management AS yter investeringsrådgivning og tilknyttede oppgaver for hovedmannen. Argentum 2019 IS har betalt forvaltningshonorar for 2021 til Argentum Asset Management AS på kroner 6.644.000 (kroner 6.989.852 i 2020).

Note 7 Skatter

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2021	2020
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum skattekostnad	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	63 913 399	4 095 135
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-63 915 016	-4 103 013
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	16 009	2 232
Korrigerende av fremførbart underskudd tidligere år	29	0
Benyttet underskudd til fremføring	-14 421	0
Skattepliktig inntekt	0	-5 646
Betalbar skatt 22%	0	-

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-6 762	-21 183
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	6 762	21 183
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	-
Utsatt skatt (fordel) 22%	0	-

Forklaring til årets skattekostnad

22% skatt av resultat før skatt	14 060 948	900 930
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-14 057 775	-902 172
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	0	1 242
Skatteeffekt benyttet fremførbart underskudd	-3 173	-
Beregnet skattekostnad	0	0

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



Argentum 2019 AS

Noter til regnskap 2021

Note 8 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2021	2020
Agiogevinst	156 748	377 918
Sum annen finansinntekt	156 748	377 918
Annen rentekostnad	2021	2020
Annen rentekostnad	3 217	945 073
Sum annen rentekostnad	3 217	945 073
Finanskostnader	2021	2020
Agiotap	504 167	231 105
Sum annen finanskostnad	504 167	231 105

Note 9 Ukraina-konflikten

Rusland invaderte Ukraina 24. februar 2022 og det er i kjølvannet av dette iverksatt strenge internasjonale sanksjoner mot Rusland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. Argentumkonsernet har i denne anledning rettet forespørsler til forvalterne om oppdateringer på porteføljeselskapenes eksponering mot Rusland, Hviterussland og Ukraina, samt aktuelle tiltak som gjøres. Det er ikke identifisert underliggende selskaper i Argentumkonsernets portefølje i disse tre landene, men det er et lite antall porteføljeselskaper som har noen salgsinntekter og/eller noen ansatte i området. Dette utgjør en veldig liten eksponering i det store bildet for Argentumkonsernets del. På nåværende tidspunkt ser vi derfor ingen vesentlig påvirkning på verdien av Argentumkonsernets portefølje.



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 2019 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2019 AS som består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021 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 regnskapestimatene 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet. 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, 25. mai 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnr: UTLSL-SBL0T-YP04Z-FLOIE-Z16AM-GE427



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: 213.52.xxx.xxx

2022-05-25 06:45:46 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: UTL5L-SBL0T-YP04Z-FLOIE-Z16AM-GE4Z7

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>