



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 232 960
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM GENERAL PARTNER A AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 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, 11.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		28 879 626	3 715 844
Sum inntekter		28 879 626	3 715 844
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	103 319	18 533
Sum kostnader		103 319	18 533
Driftsresultat		28 776 307	3 697 312
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		75 303	
Annen finansinntekt	3	832 560	18 899
Sum finansinntekter		907 863	18 899
Annen rentekostnad		9 695	
Annen finanskostnad	3	260 518	8 039
Sum finanskostnader		270 213	8 039
Netto finans		637 651	10 860
Ordinært resultat før skattekostnad		29 413 958	3 708 172
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		29 413 958	3 708 172
Årsresultat		29 413 958	3 708 172
Årsresultat etter minoritetsinteresser		29 413 958	3 708 172
Totalresultat		29 413 958	3 708 172
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		29 413 958	3 708 172
Sum overføringer og disponeringer	7	29 413 958	3 708 172



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		169 924	
Sum fordringer		169 924	
Investeringer			
Private equity fond	5	163 136 504	54 969 487
Sum investeringer		163 136 504	54 969 487
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		20 263 131	1 190 313
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 263 131	1 190 313
Sum omløpsmidler		183 569 559	56 159 800
SUM EIENDELER		183 569 559	56 159 800
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	80 000	80 000
Overkurs		720 000	720 000
Annen innskutt egenkapital	7	146 920 158	53 318 963
Sum innskutt egenkapital		147 720 158	54 118 963
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen egenkapital	7	30 832 882	1 418 925
Sum opptjent egenkapital		30 832 882	1 418 925
Sum egenkapital		178 553 041	55 537 887
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld			12 963
Annen kortsiktig gjeld	8	5 016 518	608 950
Sum kortsiktig gjeld		5 016 518	621 913
Sum gjeld		5 016 518	621 913
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		183 569 559	56 159 800



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 641422

Enheten

Organisasjonsnummer: 927 232 960
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM GENERAL PARTNER A AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Harald-Ingve Flagtvedt
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 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: 927 232 960
ARGENTUM GENERAL PARTNER A AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		28 879 626	3 715 844
Sum inntekter		28 879 626	3 715 844
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	103 319	18 533
Sum kostnader		103 319	18 533
Driftsresultat		28 776 307	3 697 312
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		75 303	
Annen finansinntekt	3	832 560	18 899
Sum finansinntekter		907 863	18 899
Annen rentekostnad		9 695	
Annen finanskostnad	3	260 518	8 039
Sum finanskostnader		270 213	8 039
Netto finans		637 651	10 860
Ordinært resultat før skattekostnad		29 413 958	3 708 172
Skattekostnad på resultat	4		
Ordinært resultat etter skattekostnad		29 413 958	3 708 172
Årsresultat		29 413 958	3 708 172
Årsresultat etter minoritetsinteresser		29 413 958	3 708 172
Totalresultat		29 413 958	3 708 172
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		29 413 958	3 708 172
Sum overføringer og disponeringer	7	29 413 958	3 708 172



Organisasjonsnr: 927 232 960
ARGENTUM GENERAL PARTNER A AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler Varer

Fordringer

Andre kortsiktige
fordringer 169 924
Sum fordringer 169 924

Investeringer

Private equity fond 5 163 136 504 54 969 487
Sum investeringer 163 136 504 54 969 487

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o.
l. 20 263 131 1 190 313
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 20 263 131 1 190 313

Sum omløpsmidler 183 569 559 56 159 800

SUM EIENDELER 183 569 559 56 159 800

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 6 80 000 80 000
Overkurs 720 000 720 000
Annen innskutt egenkapital 7 146 920 158 53 318 963
Sum innskutt egenkapital 147 720 158 54 118 963

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 7 30 832 882 1 418 925
Sum opptjent egenkapital 30 832 882 1 418 925

Sum egenkapital 178 553 041 55 537 887

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld



Leverandørgjeld			12 963
Annen kortsiktig gjeld	8	5 016 518	608 950
Sum kortsiktig gjeld		5 016 518	621 913
Sum gjeld		5 016 518	621 913
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		183 569 559	56 159 800



Organisasjonsnr: 927 232 960
ARGENTUM GENERAL PARTNER A 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: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Resultatregnskap			
Argentum General Partner A AS			
	Note	2022	01.05-31.12.2021
Driftsinntekter og driftskostnader			
Avkastning investeringsportefølje		28 879 626	3 715 844
Sum avkastning investeringsportefølje		28 879 626	3 715 844
Annen driftskostnad	2	103 319	18 533
Sum driftskostnader		103 319	18 533
Driftsresultat		28 776 307	3 697 312
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		75 303	0
Annen finansinntekt	3	832 560	18 899
Annen rentekostnad		9 695	0
Annen finanskostnad	3	260 518	8 039
Resultat av finansposter		637 651	10 860
Resultat før skattekostnad		29 413 958	3 708 172
Skattekostnad på resultat	4	0	0
Årsresultat		29 413 958	3 708 172
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		29 413 958	3 708 172
Sum overføringer	7	29 413 958	3 708 172

Argentum General Partner A AS

Side 1



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Balanse			
Argentum General Partner A AS			
Eiendeler	Note	2022	2021
Andre kortsiktige fordringer		169 924	0
Investeringer			
Private equity fond	5	163 136 504	54 969 487
Sum investeringer		163 136 504	54 969 487
Bankinnskudd, kontanter o.l.		20 263 131	1 190 313
Sum omløpsmidler		183 569 559	56 159 800
Sum eiendeler		183 569 559	56 159 800

Argentum General Partner A AS Side 2



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Balanse

Argentum General Partner A AS

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	80 000	80 000
Overkurs		720 000	720 000
Innskutt egenkapital	7	146 920 158	53 318 963
Sum innskutt egenkapital		147 720 158	54 118 963
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	30 832 882	1 418 925
Sum opptjent egenkapital		30 832 882	1 418 925
Sum egenkapital		178 553 041	55 537 887
Leverandørgjeld		0	12 963
Annen kortsiktig gjeld	8	5 016 518	608 950
Sum kortsiktig gjeld		5 016 518	621 913
Sum gjeld		5 016 518	621 913
Sum egenkapital og gjeld		183 569 559	56 159 800

Bergen, 25.05.2023

DocuSigned by:

Harald-Ingvé Flågtvedt
AB7E794E2284FE
styreleder

DocuSigned by:

Pål Tøft
827A31BD30984D8...
styremedlem

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen
18A9E69875214E8...
styremedlem



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Argentum General Partner A AS

Noter til regnskap 2022

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum General Partner A AS inngår som hovedmann i Argentum XIV IS, Argentum XV IS, Argentum XVI IS, Argentum XVII IS og Argentum XVIII IS. Dette er Single Purpose Vehicles for investering i private equity fond. Selskapet ble etablert 1. mai 2021.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum General Partner A 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.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Argentum General Partner A AS

Noter til regnskap 2022

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022 eller i 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	2022	2021
Revisjon	98 889	-
Andre tjenester	-	12 963
Sum godtgjørelse til revisor	98 889	12 963

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift. Andre tjenester i 2021 er knyttet til bistand vedrørende kapitalforhøyelse.

Note 3 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Annen finansinntekt	2022	2021
Annen renteinntekt	75 303	-
Agiogevinst	832 560	18 899
Sum annen finansinntekt	907 863	18 899

Annen finanskostnad	2022	2021
Annen rentekostnad	9 695	0
Agiotap	260 518	8 039
Sum annen finanskostnad	270 213	8 039



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Argentum General Partner A AS

Noter til regnskap 2022

Note 4 Skatter

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

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	29 413 958	3 708 172
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	(29 444 846)	(3 726 704)
Andel av overskudd/underskudd i deltakerlignede selskap	6 095	245
Korrigerings av estimat på midlertidige forskjeller tidligere år	-	-
Benyttet underskudd til fremføring	-	-
Skattepliktig inntekt	(24 793)	(18 288)
Betalbar skatt 22%	-	-

Midlertidige forskjeller

Andeler i deltakerlignede selskap	-	-
Netto midlertidige forskjeller	-	-
Underskudd til fremføring	(43 081)	(18 288)
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	43 081	18 288
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-	-
Utsatt skatt (fordel) 22%	-	-

Forklaring til årets skattekostnad

22 % skatt av resultat før skatt	6 471 071	815 798
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(6 476 525)	(819 821)
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	5 454	4 023
Beregnet skattekostnad	(0)	(0)

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

Note 5 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringen regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse	
					(i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2022
Argentum Invest XIV LLP	Storbritannia	Southampton	10,00 %	GBP	2 528 865	25 644 715
Argentum Invest XV LLP	Storbritannia	Southampton	10,00 %	GBP	5 615 768	36 642 350
Argentum Invest XVI LLP	Storbritannia	Southampton	10,00 %	EUR	4 463 565	19 139 757
Argentum Invest XVII LLP	Storbritannia	Southampton	10,00 %	EUR	4 906 124	31 623 155
Argentum Invest XVIII LLP	Storbritannia	Southampton	10,00 %	EUR	7 277 662	50 086 527
Total kostpris NOK						163 136 504
Total balanseført verdi NOK						163 136 504

Investeringene i tabellen overfor kontrolleres i sin helhet av Argentum konsernet.



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Argentum General Partner A AS

Noter til regnskap 2022

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

Restforpliktelsen per 31.12.2022 utgjør 271,6 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 25. mai 2023.

Note 6 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2022 i Argentum General Partner AS består av 800.000 aksjer à kr 0,10. Aksjonærer per 31.12.2022 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Asset Management AS	800 000	100 %	100 %

Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annent egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2022	80 000	720 000	53 318 963	1 418 925	55 537 888
Interessentinnskudd			190 050 107		190 050 107
Tilbakebetalt interessentinnskudd			(96 448 912)	-	(96 448 912)
Årets resultat	-	-	-	29 413 958	29 413 958
Egenkapital 31.12.2022	80 000	720 000	146 920 159	30 832 883	178 553 041

Note 8 Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

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

Annent kortsiktig gjeld	2022	2021
Argentum Fondsinvesteringer AS	5 008 553	602 950
Argentum Asset Management AS	7 965	6 000
Sum annent kortsiktig gjeld	5 016 518	608 950



DocuSign Envelope ID: 9EBA5FCF-DE73-462C-BA15-5101C34C8A56

Argentum General Partner A AS

Noter til regnskap 2022

Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer per 31.12.2022 og 31.12.2021 er knyttet til private equity investeringer. Annen kortsiktig gjeld til Argentum Fondsinvesteringer as per 31.12.2021 ble gjort oppgjort i 2022. Annen kortsiktig gjeld til Argentum Asset Management AS per 31.12.2022 og 31.12.2021 er knyttet til utlegg vedrørende stiftelsesutgifter.

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 General Partner A AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum General Partner A AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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, 26. mai 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: T201T-BHK81-UOTVC-A3HBH-83D64-2WVCM



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: 88.88.xxx.xxx

2023-05-26 10:40:03 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TZ01T-BHK81-UOTVC-A3HHH-83D64-2WCM

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>