



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 31.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		17 049 493	1 166 471
Verdiregulering valutaterminkontrakter	8		2 544 522
Realisert resultat valutaterminkontrakter	8		-3 006 472
Sum inntekter		17 049 493	704 521
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		-12 039 236
Annen driftskostnad	5	62 813	75 662
Sum kostnader		62 813	-11 963 574
Driftsresultat		16 986 681	12 668 096
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	8 235	6 118
Annen finansinntekt	6	7 980	84 588
Sum finansinntekter		16 215	90 706
Annen finanskostnad	6	92 367	166 842
Sum finanskostnader		92 367	166 842
Netto finans		-76 153	-76 136
Ordinært resultat før skattekostnad		16 910 528	12 591 959
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 910 528	12 591 959
Årsresultat		16 910 528	12 591 959
Årsresultat etter minoritetsinteresser		16 910 528	12 591 959
Totalresultat		16 910 528	12 591 959
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		16 910 528	12 591 959



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum overføringer og disponeringer	4	16 910 528	12 591 959



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Andre kortsiktige fordringer	5		
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
Private equity fond	2	125 108 682	167 078 616
Sum investeringer		125 108 682	167 078 616
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 870 716	568 588
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 870 716	568 588
Sum omløpsmidler		127 979 398	167 647 204
SUM EIENDELER		127 979 398	167 647 204
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		123 992 825	165 578 102
Sum innskutt egenkapital	4	126 292 825	167 878 102
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	1 295 720	-230 898
Sum opptjent egenkapital		1 295 720	-230 898



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum egenkapital		127 588 545	167 647 204
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Konvertible lån	8		
Annen kortsiktig gjeld	9	390 853	
Sum kortsiktig gjeld		390 853	
Sum gjeld		390 853	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		127 979 398	167 647 204



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 784337

Enheten

Organisasjonsnummer: 921 689 071
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018B AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.06.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 07.10.2021



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Realisert PE avkastning		17 049 493	1 166 471
Verdiregulering			
valutaterminkontrakter	8		2 544 522
Realisert resultat			
valutaterminkontrakter	8		-3 006 472
Sum inntekter		17 049 493	704 521
Kostnader			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2		-12 039 236
Annen driftskostnad	5	62 813	75 662
Sum kostnader		62 813	-11 963 574
Driftsresultat		16 986 681	12 668 096
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	8 235	6 118
Annen finansinntekt	6	7 980	84 588
Sum finansinntekter		16 215	90 706
Annen finanskostnad	6	92 367	166 842
Sum finanskostnader		92 367	166 842
Netto finans		-76 153	-76 136
Ordinært resultat før skattekostnad		16 910 528	12 591 959
Skattekostnad på ordinært resultat	7		
Ordinært resultat etter skattekostnad		16 910 528	12 591 959
Årsresultat		16 910 528	12 591 959
Årsresultat etter minoritetsinteresser		16 910 528	12 591 959
Totalresultat		16 910 528	12 591 959
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		16 910 528	12 591 959
Sum overføringer og disponeringer	4	16 910 528	12 591 959





Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2020	2019
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

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

Omløpsmidler Varer

Andre kortsiktige fordringer	5	
Investeringer		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8	
Private equity fond	2	
Sum investeringer	125 108 682	167 078 616

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	2 870 716	568 588
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	2 870 716	568 588

Sum omløpsmidler	127 979 398	167 647 204
------------------	-------------	-------------

SUM EIENDELER	127 979 398	167 647 204
---------------	-------------	-------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		123 992 825	165 578 102
Sum innskutt egenkapital	4	126 292 825	167 878 102

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	4	1 295 720	-230 898
Sum opptjent egenkapital		1 295 720	-230 898

Sum egenkapital		127 588 545	167 647 204
-----------------	--	-------------	-------------

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

Kortsiktig gjeld



Konvertible lån	8		
Annen kortsiktig gjeld	9	390 853	
Sum kortsiktig gjeld		390 853	
Sum gjeld		390 853	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		127 979 398	167 647 204



Organisasjonsnr: 921 689 071
ARGENTUM SECONDARY 2018B AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2018B AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018B AS som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;



Building a better
working world

2

- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 27. mai 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Eirik Moe
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: P7C0P-4Y1UB3-Y2ONC-0EV44-UXUBN-SPUUM



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Moe

Partner

På vegne av: Ernst & Young

Serienummer: 9578-5994-4-673444

IP: 88.89.xxx.xxx

2021-05-27 07:53:38Z



Penneo Dokumentnøkkel: P7C0P-4YUB3-Y2ONO-0EV44-LUXUBN-5PUUM

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Resultatregnskap			
Argentum Secondary 2018B AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2020	2019
Realisert PE avkastning		17 049 493	1 166 471
Verdiregulering valutaterminkontrakter	8	0	2 544 522
Realisert resultat valutaterminkontrakter	8	0	-3 006 472
Sum realisert PE avkastning		17 049 493	704 521
Nedskrivning PE-portefølje	2	0	-12 039 236
Annen driftskostnad	5	62 813	75 662
Sum driftskostnader		62 813	-11 963 574
Driftsresultat		16 986 681	12 668 096
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	8 235	6 118
Annen finansinntekt	6	7 980	84 588
Annen finanskostnad	6	92 367	166 842
Resultat av finansposter		-76 153	-76 136
Ordinært resultat før skattekostnad		16 910 528	12 591 959
Skattekostnad på ordinært resultat	7	0	0
Årsresultat		16 910 528	12 591 959
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		16 910 528	12 591 959
Sum overføringer	4	16 910 528	12 591 959

**Balanse**


Argentum Secondary 2018B AS

Eiendeler	Note	2020	2019
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	2	125 108 682	167 078 616
Sum investeringer		125 108 682	167 078 616
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 870 716	568 588
Sum omløpsmidler		127 979 398	167 647 204
Sum eiendeler		127 979 398	167 647 204
Egenkapital og gjeld			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	3, 4	230 000	230 000
Overkurs		2 070 000	2 070 000
Annen innskutt egenkapital		123 992 825	165 578 102
Sum innskutt egenkapital	4	126 292 825	167 878 102
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4	1 295 720	-230 898
Sum opptjent egenkapital		1 295 720	-230 898
Sum egenkapital		127 588 545	167 647 204
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	9	390 853	0
Sum kortsiktig gjeld		390 853	0
Sum gjeld		390 853	0
Sum egenkapital og gjeld		127 979 398	167 647 204




Balanse


Argentum Secondary 2018B AS

 bankID SIGNERT
26.05.2021
Flagtvedt, Harald Ingve

Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

Bergen, 26.05.2021
 bankID SIGNERT
26.05.2021
Toft, Pål

Pål Toft
styremedlem

 bankID SIGNERT
26.05.2021
Andersen, Nina Strømme

Nina Strømme Andersen
styremedlem



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2020

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 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 2018B 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 Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2020

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt.

Skatt

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

Valuta

Bankinnskudd i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

Investeringer i private equity fond balanseføres til transaksjonskurs på utbetalingstidspunktet. Distribusjoner fra private equity fond regnskapsføres til transaksjonskurs på innbetalingstidspunktet. Restforpliktelse i private equity fond omregnes til norske kroner basert på dagskurs pr 31.12.

Note 2 Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden.

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta	Resterende forpliktelse		
					(i lokal valuta)	Kostpris (i NOK) 2020	Kostpris (i NOK) 2019
AFINUM Fünfte	Tyskland	München	6,52 %	EUR	4 425 000	-	4 291 973
GENUI Fund GmbH Co. KG	Tyskland	Hamburg	2,46 %	EUR	3 741 622	60 433 559	89 660 318
Norvestor VII LP	Guernsey	Oslo	1,31 %	NOK	8 795 238	47 908 666	56 119 130
Norvestor VII OS LP	Guernsey	Oslo	7,11 %	NOK	1 937 071	16 766 456	17 007 195
Total kostpris NOK						125 108 682	167 078 616
Total balanseført verdi NOK						125 108 682	167 078 616

Virkelig verdi av selskapets totale investeringer er per 31.12.2020 og 31.12.2019 høyere enn selskapets kostpris. Det er foretatt en reversering i 2019 av tidligere års nedskrivninger på 12,0 millioner i 2019.

Restforpliktelsen per 31.12.2020 utgjør 96,2 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 31.12.2020 og frem til styrets behandling av regnskapet 26. mai 2021.



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2020

Note 3 Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2020 i Argentum Secondary 2018B AS består av 2.300.000 aksjer à kr 0,1. Aksjonærer per 31.12.2020 er

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer as	2 300 000	100 %	100 %

Note 4 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Inngående balanse 01.01.2020	230 000	2 070 000	165 578 102	(230 898)	167 647 204
Interessentinnskudd	-	-	12 442 518	-	12 442 518
Tilbakebetalt interessenter	-	-	(54 027 796)	(15 383 909)	(69 411 704)
Årets resultat	-	-	-	16 910 528	16 910 528
Egenkapital 31.12.2020	230 000	2 070 000	123 992 825	1 295 720	127 588 545

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2020 eller i 2019. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer. Det er ikke gitt lån / sikkerhetsstillelse til styrets medlemmer eller andre nærstående parter.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2020	2019
Revisjon	21 814	30 109
Andre tjenester	-	-
Sum godtgjørelse til revisor	21 814	30 109

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

Note 6 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2020	2019
Agiogevinst	7 980	84 588
Sum annen finansinntekt	7 980	84 588
Finanskostnader	2020	2019
Agiotap	92 367	166 842
Sum annen finanskostnad	92 367	166 842



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2020

Note 7 Skatter

Arets skattekostnad fordeler seg på:	2020	2019
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	0	0

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	16 910 528	12 591 959
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-16 917 876	-12 599 538
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	4 772	-29 372
Utdeling fra deltakerlignende selskap 3%	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
Skattepliktig inntekt	-2 576	-36 951
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-51 944	-49 368
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	51 944	49 368
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	0	0
Utsatt skatt (fordel) 22%	0	0

Forklaring til årets skattekostnad

22% skatt av resultat før skatt	3 720 316	2 770 231
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-3 720 883	-2 778 360
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	567	8 129
Skatteeffekt av endret skattesats(på ikke balanseført underskudd)	0	0
Beregnet skattekostnad	0	0

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

Note 8 Andre markedsbaserte finansielle instrumenter

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Sikring av valutainntekter denominert i utenlandsk valuta gjøres ved bruk av sikringsinstrument som valutaterminkontrakter.

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter ble beregnet av konsernets bankforbindelse, og utgjør den diskonterte forskjellen mellom den avtalte terminkursen og terminkursen per 31.12 for en terminkontrakt med tilsvarende løpetid.

I 2019 ble det realisert et tap på terminkontrakter på totalt NOK 3.006.472. Per 31.12.2018 var virkelig verdi av denne valutaterminkontrakten negativ med NOK 2.544.522. Ved utgangen av 2019 ble balanseført verdi av kontrakten per 31.12.2018 tilbakeført. Resultateffekten av valutaterminkontrakter i 2019 ble dermed et tap på NOK 461.950.

Det er ikke inngått noen valutaterminkontrakter per 31.12.2019 eller 31.12.2020.



Argentum Secondary 2018B AS

Noter til regnskap 2020

Note 9 Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2020	2019
Annen kortsiktig gjeld	390 853	-
Sum annen kortsiktig gjeld	390 853	-

Det har i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.2020 er knyttet til en kapitalinnkalling med forfall per 31.12.2020, som ble betalt like over årsskiftet.

Note 10 Covid-19

Covid-19 sørget for at 2020 ikke ble et vanlig driftsår. Det er utfordrende å tallfeste hvilken påvirkning pandemien har hatt for regnskapet. Produksjonspauser og usikkerhet i verdensøkonomien har ført til mer usikre verdsettelses og et lavere nivå av realisasjoner. Samtidig ser vi at prisingen i markedet på generell basis tok seg opp igjen raskere enn de fleste hadde forventet. Argentum Secondary 2018B AS har god likviditet, lave driftskostnader og ingen lønnskostnader, og har dermed ikke blitt påvirket negativt i like stor grad som mange andre aktører. Vi antar at denne situasjonen vil være gjeldende også for deler av 2021, men at aktivitetsnivået i markedet gradvis tar seg opp igjen mot slutten av året.