



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 932 361 159
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2023 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 28.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 18.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		5 000 881	
Sum inntekter		5 000 881	
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	9 114 722	5 570
Sum kostnader		9 114 722	5 570
Driftsresultat		-4 113 841	-5 570
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4		
Annen finansinntekt	4	9 562 929	266
Sum finansinntekter		9 562 929	266
Annen rentekostnad	4		
Annen finanskostnad	4	4 354 536	
Sum finanskostnader		4 354 536	
Netto finans		5 208 393	266
Resultat før skattekostnad		1 094 552	-5 304
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	1 094 552	-5 304
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 094 552	-5 304
Totalresultat		1 094 552	-5 304
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	52 438 004	
Avsatt til annen egenkapital	6	5 304	
Overført fra annen egenkapital	6	-51 348 756	-5 304
Sum overføringer og disponeringer		1 094 552	-5 304



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
---------------------	-------------	-------------	-------------



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	5		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		497 504	
Sum fordringer		497 504	
Investeringer			
Private equity investeringer	7	337 629 638	
Sum investeringer		337 629 638	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		31 860 345	30 266
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		31 860 345	30 266
Sum omløpsmidler		369 987 487	30 266
SUM EIENDELER		369 987 487	30 266
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 8	556 575	30 000
Overkurs	6	193 693 972	
Annen innskutt egenkapital	6		
Sum innskutt egenkapital		194 250 547	30 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6		-5 304
Sum opptjent egenkapital			-5 304
Sum egenkapital	6	194 250 547	24 696
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	118 893 600	
Leverandørgjeld		203 361	
Betalbar skatt	5		
Utbytte		52 438 004	
Kortsiktig konserngjeld	10		5 570
Annen kortsiktig gjeld	9, 11	4 201 975	
Sum kortsiktig gjeld		175 736 941	5 570
Sum gjeld		175 736 941	5 570
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		369 987 487	30 266



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 673340

Enheten

Organisasjonsnummer: 932 361 159
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM 2023 AS
Forretningsadresse: Bradbenken 1
5003 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 28.03.2025

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 17.07.2025



Organisasjonsnr: 932 361 159
ARGENTUM 2023 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		5 000 881	
Sum inntekter		5 000 881	
Kostnader			
Annen driftskostnad	2, 3	9 114 722	5 570
Sum kostnader		9 114 722	5 570
Driftsresultat		-4 113 841	-5 570
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	4		
Annen finansinntekt	4	9 562 929	266
Sum finansinntekter		9 562 929	266
Annen rentekostnad	4		
Annen finanskostnad	4	4 354 536	
Sum finanskostnader		4 354 536	
Netto finans		5 208 393	266
Resultat før skattekostnad		1 094 552	-5 304
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	1 094 552	-5 304
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 094 552	-5 304
Totalresultat		1 094 552	-5 304
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	6	52 438 004	
Aveatt til annen egenkapital	6	5 304	
Overført fra annen egenkapital	6	-51 348 756	-5 304
Sum overføringer og disponeringer		1 094 552	-5 304



Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	9	118 893 600	
Leverandørgjeld		203 361	
Betalbar skatt	5		
Utbytte		52 438 004	
Kortsiktig konserngjeld	10		5 570
Annen kortsiktig gjeld	9, 11	4 201 975	
Sum kortsiktig gjeld		175 736 941	5 570
Sum gjeld		175 736 941	5 570
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		369 987 487	30 266



Organisasjonsnr: 932 361 159
ARGENTUM 2023 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

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: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Årsregnskap 2024 Argentum 2023 AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømoppstilling
Noter til årsregnskapet 2024

Org.nr.: 932 361 159



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Årsberetning 2024

Argentum 2023 AS

Virksomhetens art og lokalisering

Argentum 2023 AS ble stiftet 21. september 2023 og startet sin investeringsaktivitet i løpet av regnskapsåret 2023. Selskapet er lokalisert i Bergen.

Argentum Alternative Investments AS (AAI AS) er forvalter av selskapet, og har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond.

AAI AS har som forvalter av fondet en rekke kontrolloppgaver, herunder kontrollere at de retningslinjer som er nedfelt i avtaleverket følges, og at virksomheten drives forsvarlig. Det er av forvalters oppfatning at selskapet drives forsvarlig og i henhold til avtaleverkets retningslinjer.

Redegjørelse om årsregnskapet

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak. Det er imidlertid gitt visse tilleggsopplysninger ut over kravene i regnskapsloven. Disse følger av AIF-loven § 4-1, (2).

Fremhevede poster fra årsregnskapet (NOK):

Avkastning investeringsportefølje	5 000 881
Andre driftskostnader	9 114 722
Driftsresultat	-4 113 841
Netto finansposter	5 208 393
Ordinært resultat	1 094 552
<hr/>	
Egenkapital	194 250 547

Godtgjørelse til ansatte

Det foreligger avtale om lønsdekning mellom Argentum Asset Management AS og Argentum Alternative Investments AS. I perioden er 25 % av lønnskostnadene til daglig leder belastet Argentum Asset Management AS. Det samme gjelder kollektiv pensjonsordning.

AAI AS har betalt godtgjørelse til samtlige ansatte på NOK 4 148 771 i 2024, fordelt på 4 ansatte. Av dette utgjorde NOK 470 125 variabel godtgjørelse. I samme periode har AAI AS betalt et samlet beløp til forvalterens ledende ansatte på NOK 2 978 060, hvorav NOK 370 125 utgjorde variabel godtgjørelse.

For ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for fondets risikoprofil, ble det utbetalt en samlet godtgjørelse på NOK 1 071 810. Hele beløpet utgjorde fast godtgjørelse og gjelder 2 ansatte.

Styret i AAI AS har implementert en policy for godtgjørelse til ansatte med utgangspunkt i regelverket i AIF-loven, Annex II av AIFMD og retningslinjene utarbeidet av det felleseuropeiske tilsynsorganet European Securities and Markets Authority. Godtgjørelsesordningen inneholder særskilte regler for ledende ansatte.



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Fondet er ikke i posisjon for å utbetale carried interest.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at regnskapet er utarbeidet under denne forutsetning.

Fremtidig utvikling

Kommittert kapital vil bli trukket fra deltakerne i den takt Selskapet foretar investeringer i underliggende private equity fond. Investeringene utvikler seg i tråd med AAIs forventninger.

Likestilling

Selskapet har ingen ansatte. Argentum arbeider kontinuerlig for å fremme likestilling og mangfold, og for å styrke arbeidet på dette området.

Styreansvarsforsikring

Selskapets styremedlemmer er omfattet av morselskapets styreansvarsforsikring.

Ytre miljø og bærekraft

Selskapet forurensrer ikke det ytre miljøet utover det som følger av normal drift, og det er derfor ikke satt i verk spesifikke tiltak på dette området.

Argentum 2023 AS er et Artikkel 8-fond under Offentliggjøringsforordningen («SFDR»). Se vedlegg til årsregnskapet for Artikkel 11-rapporteringen i henhold til SFDR-lovgivningen.

Risiko

Risikoprofil

Det er en høy grad av risiko knyttet til investeringer i fondet.

Bransjerisiko

Selskapet skal utelukkende investere i private equity fond innenfor fondets mandat. Private equity investeringer har en generell høy risiko, da det er risiko knyttet til kvaliteten på ledelsen i fondet og utviklingen i de underliggende private equity fond som Selskapet investerer i.

Bærekraftsrisiko

Fondet kan være eksponert for bærekraftsrisiko via sine investeringer. Det er ikke identifisert noen bærekraftsrisikoer som har en materiell effekt på (evt. påvirker) verdien til selskapets investeringer.



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for systematisk risiko knyttet til endring i makroøkonomiske konjunkturer, men også til enkelthendelser som ikke er avhengig av den generelle konjunkturutviklingen. Dette kan være risiko knyttet til tilbud og etterspørsel av investeringsobjekter. Konjunkturoendringer kan gi systematisk endringer i inntjening, kapitalisert verdi, exit verdi og muligheter for direkteavkastning.

Økt rentenivå, økte skatter og avgifter, samt negative endringer i rammebetingelser og andre forhold som påvirker markedet eller kapitalmarkedet, vil kunne påvirke verdiene av Selskapets investeringer negativt. Selskapets investeringer er primært i EUR og det samme gjelder i all hovedsak selskapets inntekter og kostnader. Investeringene er dermed utsatt for svingninger i vekslingsforholdet med NOK.

Likviditetsrisiko

Selskapets investeringer er mindre likvide, og tidspunkt for eventuelle utbetalinger fra Selskapet vil avhenge av utbetalinger fra underliggende private equity fond. Ingen av fondets eiendeler er gjenstand for særlige ordninger fordi de er illikvide, og selskapets har ikke gjort noen endringer i sine systemer for likviditetsstyring.

Finansiell risiko

AAI vurderer likviditeten i Selskapet som tilfredsstillende. Selskapet har ingen langsiktig gjeld.

Systemer for risikostyring

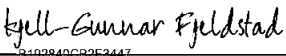
Fondet har etablert risikostyringssystemer i henhold til fondets risikostyringspolicy.


Disponering av årets resultat

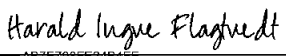
Årsresultatet viser et overskudd på NOK 1 094 552. Årsoverskuddet disponeres som følger:

Avsatt utbytte	52 438 004
Avsatt til annen egenkapital	5 304
Overført fra annen innskutt egenkapital	-51 348 756
Sum overføringer	1 094 552

Bergen, 28.03.2025
Styret i Argentum 2023 AS

DocuSigned by:

9492840C82F2447...
Kjell-Gunnar Fjeldstad
styremedlem

DocuSigned by:

A1E9C5F8C1204DB...
Lisa Jacobsen
styremedlem

DocuSigned by:

A67E798FE23B4FE...
Harald Ingve Flaghtvedt
styreleder



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Resultatregnskap			
Argentum 2023 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Avkastning investeringsportefølje		5 000 881	0
Sum driftsinntekter		5 000 881	0
Annen driftskostnad	2, 3	9 114 722	5 570
Sum driftskostnader		9 114 722	5 570
Driftsresultat		-4 113 841	-5 570
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	4	9 562 929	266
Annen finanskostnad	4	4 354 536	0
Resultat av finansposter		5 208 393	266
Resultat før skattekostnad		1 094 552	-5 304
Skattekostnad på resultat	5	0	0
Årsresultat	6	1 094 552	-5 304
Overføringer			
Avsatt til utbytte	6	52 438 004	0
Avsatt til annen egenkapital	6	5 304	0
Overført fra annen egenkapital	6	51 348 756	5 304
Sum overføringer		1 094 552	-5 304
Argentum 2023 AS		Side 5	



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Balanse			
Argentum 2023 AS			
Eiendeler	Note	2024	2023
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		497 504	0
Sum fordringer		<u>497 504</u>	<u>0</u>
Investeringer			
Private equity investeringer	7	337 629 638	0
Sum investeringer		<u>337 629 638</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		31 860 345	30 266
Sum omløpsmidler		<u>369 987 487</u>	<u>30 266</u>
Sum eiendeler		<u>369 987 487</u>	<u>30 266</u>

Argentum 2023 AS

Side 6



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Balanse			
Argentum 2023 AS			
Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 8	556 575	30 000
Overkurs	6	193 693 972	0
Sum innskutt egenkapital		194 250 547	30 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	6	0	-5 304
Sum opptjent egenkapital		0	-5 304
Sum egenkapital	6	194 250 547	24 696
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	118 893 600	0
Leverandørgjeld		203 361	0
Utbytte		52 438 004	0
Konserngjeld	10	0	5 570
Annen kortsiktig gjeld	9, 11	4 201 975	0
Sum kortsiktig gjeld		175 736 941	5 570
Sum gjeld		175 736 941	5 570
Sum egenkapital og gjeld		369 987 487	30 266

Bergen, 28.03.2025
Styret i Argentum 2023 AS

<p>DocuSigned by: <i>Kjell-Gunnar Fjeldstad</i> Kjell-Gunnar Fjeldstad styremedlem</p>	<p>DocuSigned by: <i>Lisa Jacobsen</i> Lisa Jacobsen styremedlem</p>	<p>DocuSigned by: <i>Harald Inge Flågtvedt</i> Harald Inge Flågtvedt styreleder</p>
--	--	---

Argentum 2023 ASSide 7



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Kontantstrømoppstilling			
Argentum 2023 AS			
	Note	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 094 552	-5 304
Endring i leverandørgjeld		203 361	0
Utbetalinger ved investering i PE-fond	7	-344 514 602	0
Retur innbetalt kapital ved utdelinger fra PE-fond	7	6 884 955	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	11	3 698 901	5 570
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-332 632 833	266
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	9	118 893 600	0
Innbetalinger av egenkapital	6	0	30 000
Kapitalforhøyelse	6	245 569 303	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		364 462 903	30 000
Netto endring i kontanter		31 830 070	30 266
Beholdning av kontanter 01.01.		30 266	0
Beholdning av kontanter 31.12.		31 860 336	30 266

Argentum 2023 AS

Side 8



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk for små foretak, med tillegg etter AIF-loven § 4-1, (2). Argentum 2023 AS er et investeringsselskap for investeringer i private equity fond.

Selskapet ble stiftet 21. september 2023, og har sitt første ordinære driftsår i 2024.

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

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

Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC) Valuation Guidelines. Ved verdsettelsen av fondenes investeringssporteføljer legges markedsverdi per balansedato til grunn for noterte investeringer. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, bestemmes virkelig verdi på grunnlag av nylig gjennomførte tredjepartstransaksjoner, eller med referanse til markedsverdi på sammenliknbare instrumenter eller på grunnlag av nåverdiberegning av fremtidige kontantstrømmer. Investeringer hvor virkelig verdi ikke kan måles pålitelig verdsettes til kost med fradrag for eventuelle ikke-forbigående verdifall. Virkelig verdi av investeringer i private equity fond beregnes på grunnlag av fondets virkelige verdi på balansedagen. Virkelig verdi av fondet tilsvarer investeringssporteføljen vurdert til virkelig verdi tillagt netto andre balanseposter.

Det foretas nedskrivninger av private equity fond der dette anses påkrevd på grunn av påviselig varig verdifall.

Andre fordringer

Andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Investering i private equity fond er selskapets virksomhet. 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.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % 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 og gjeld 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 - AIF-forhold

	2024
Godtgjørelse	
Samlet godtgjørelse til forvalterens ansatte	4 148 771
Samlet godtgjørelse til forvalternes ledende ansatte	2 978 060



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 3 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2024 eller 2023. Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styrets medlemmer, og det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelser til styreformann eller andre nærstående parter.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	2024	2023
Revisjon	21 500	0
Andre tjenester	124 836	0
Sum godtgjørelse til revisor	146 336	0

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift. Andre tjenester er knyttet til bistand i forbindelse med kapitalforhøyelser.

Note 4 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2024	2023
Annen renteinntekt	607 230	266
Annen finansinntekt (agio)	8 955 699	0
Sum annen finansinntekt	9 562 929	266
Finanskostnader	2024	2023
Annen rentekostnad	1 645 560	0
Annen finanskostnad (disagio)	2 708 976	0
Sum annen finanskostnad	4 354 536	0



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 5 - Skatt

Årets skattegrunnlag	2024	2023	
Sum skattekostnad	0	0	
Beregning av årets skattegrunnlag:	2024	2023	
Ordinært resultat før skattekostnad	1 094 552	-5 304	
Permanente forskjeller	-2 230 703	0	
Årets skattegrunnlag	-1 136 151	-5 304	
Betalbar skatt i balansen:	2024	2023	
Sum betalbar skatt i balansen	0	0	
Oversikt over midlertidige forskjeller:	2024	2023	Endring
Sum	0	0	0
Underskudd til fremføring	-1 141 455	-5 304	1 136 151
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	1 141 455	5 304	-1 136 151
Sum	0	0	0
Utsatt skatt / skattefordel (22 %)	0	0	0
Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22 % av resultat før skatt:	2024	2023	
Resultat før skatt	1 094 552	-5 304	
22 % skatt av resultat før skatt	240 801	-1 167	
Permanente forskjeller 22 %	-490 755	0	
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd til fremføring	249 953	1 167	
Beregnet skattekostnad	0	0	
Effektiv skattesats	0,0 %	0,0 %	



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2024	30 000	0	0	-5 304	24 696
Kapitalnedsettelse	-30 000	0	0	0	-30 000
Kapitalforhøyelser	556 575	245 042 728	0	0	245 599 303
Utbytte	0	-51 348 756	0	-1 089 248	-52 438 004
Årets resultat	0	0	0	1 094 552	1 094 552
Pr 31.12.2024	556 575	193 693 972	0	0	194 250 547

Kapitalforhøyelse vedtatt den 26.09.2024 er ikke registrert i Foretaksregisteret pr. 31.12.2024. Kapitalforhøyelsen ble sendt inn til Brønnøysundregisteret den 03.02.25. Aksjekapitalen ble forhøyet med 6 800 ved utstedelse av 340 000 nye aksjer.



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 7 - Investeringer i aksjer og andeler i private equity-fond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings-kontor	Eierandel	Valuta
Ansor Fund II LP	Jersey	London	1,23 %	EUR
Argentum Invest XXIV LLP	Storbritannia	Southampton	100,00 %	EUR
Bencis Buyout Fund V C.V.	Nederland	Amsterdam	0,66 %	EUR
Bencis IV Continuation Fund Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,51 %	EUR
Bencis VI Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,49 %	EUR
Equip Capital SPV SCSp	Luxembourg	Oslo	1,96 %	EUR
GREENPEAK Continuation Fund I GmbH & Co. KG	Tyskland	München	2,73 %	EUR
Holland Capital Growth And Buy-Out Fund V Cooperative U.A.	Nederland	Amsterdam	3,11 %	EUR
Horizon III Limited Partnership	Storbritannia	London	50,00 %	EUR
Main Capital VIII Coöperatief U. A.	Nederland	Haag	0,36 %	EUR
Maxburg Beteiligungen IV GmbH & Co. KG	Tyskland	München	1,33 %	EUR
Queka Real Partners PEF 1 S.C.A.	Luxembourg	Madrid	3,24 %	EUR
Vortex Capital Partners Fund IV Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	2,54 %	EUR

Kostpris pr. 31.12.24 for private equity investeringer utgjør 337,63 millioner kroner. Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.24.

Restforpliktelsen per 31.12.24 utgjør 497,41 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity-fondet foretar investeringer. Ved omregning fra lokal valuta er valutakurs fra Norges Bank pr. 31.12.24 benyttet.

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 31.12.24 og frem til styrets behandling av årsregnskapet.



DocuSign Envelope ID: AE1A8E7A-75DF-4AA4-966F-E20410C8980F

Noter til årsregnskapet 2024

Argentum 2023 AS

Note 8 - Aksjekapital

Aksjekapitalen i Argentum 2023 AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser;

	Antall	Pålydende	Balanseført
A-aksjer	27 613 172	0,02	552 263
B-aksjer	1	0,02	0
C-aksjer	215 576	0,02	4 312
Sum	27 828 749	0	556 575

Selskapets forvalter, Argentum Alternative Investments AS, eier 1 B-aksje. B-aksjen teller 50,1 % av stemmene som kan avgis på generalforsamling og det er kun B-aksjer som har stemmerett ved styrevalg. Argentum 2023 Invest AS er eier av C-aksjene.

Note 9 - Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner	2024	2023
Revolverende trekkfasilitet	118 893 600	0

Selskapet har tilgjengelig en trekkfasilitet hos DNB. Rentekostnader på trekkfasiliteteten inngår i rentekostnader. Pr. 31.12.24 utgjorde påløpte renter på fasiliteteten NOK 454 249.

Trekkfasiliteteten har en varighet på inntil 12 måneder.

Note 10 - Mellomværende med selskap i samme konsern

	2024	2023
Gjeld		
Annen kortsiktig gjeld konsern	0	5 570
Sum	0	5 570

Note 11 - Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	2024	2023
Mellomværende med nærstående	3 747 726	0
Påløpt rente	454 249	0
Sum	4 201 975	0

Mellomværende med nærstående består blant annet av utlegg fra fondets forvalter, Argentum Alternative Investments AS.

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Argentum 2023 AS

Legal entity identifier: N/A

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?



Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: ___%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: ___%



No

It promoted **Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective



It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

Argentum 2023 AS (the Fund), managed by Argentum Alternative Investments AS (jointly, with Argentum Fondsinvestering AS, Argentum), has promoted environmental and social characteristics by placing high demands on the funds in which it invests, by keeping a strong focus on the manager's ESG strategies and processes when making investment decision for the Fund, taking into account, inter alia, the UN Principles for Responsible Investments (UN PRI), the UN Sustainable Development Goals and the UN Global Compact Principles.

An ESG due diligence has been performed for every investment the Fund has made in 2024, including an analysis of the manager's policy, investment restrictions and investment strategy from



an ESG perspective, as well as a separate evaluation of the sustainability risk of each investment, to determine that the manager's ESG policy and processes are in line with the Fund's environmental and social characteristics and what is expected of the Fund as an Article 8-Fund under the SFDR. Argentum's assessment of the sustainability indicators below is based on assessments made during this ESG due diligence exercise.

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 2024

Argentum has in accordance with the Fund's investment strategy and engagement policy conducted an annual ESG follow-up with the managers of the funds in which the Fund has invested. The assessment of the performance of the sustainability indicators applied by the Fund is summarized in the below table.

How did the sustainability indicators perform?

Indicator	Result
Number of managers with an ESG Policy for its investment activities	12/13 (92%)
Number of funds that report to Argentum on their ESG activities	13/13 (100%)
Number of managers that integrate the UN Sustainable Development Goals in ESG work	8/13 (62%)
Number of managers that have taken concrete measures to develop their ESG policies or initiatives	7/13 (54%)

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

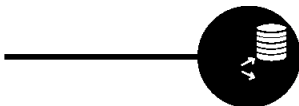
...and compared to previous periods?

N/A. This is the first reporting for the Fund.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

N/A. The Fund does not consider principal adverse impacts on sustainability factors.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Argentum Invest XXIV LLP	Generalist	31%	UK
Equip Capital SPV SCSp	Generalist	16%	Norway



Queka Real Partners PEF 1 S.C.A

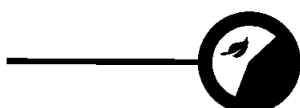
Generalist

13%

Spain

What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A. The Fund did not make any sustainability-related investments.



What was the asset allocation?

Investments



#1B Other E/S characteristics: 100%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

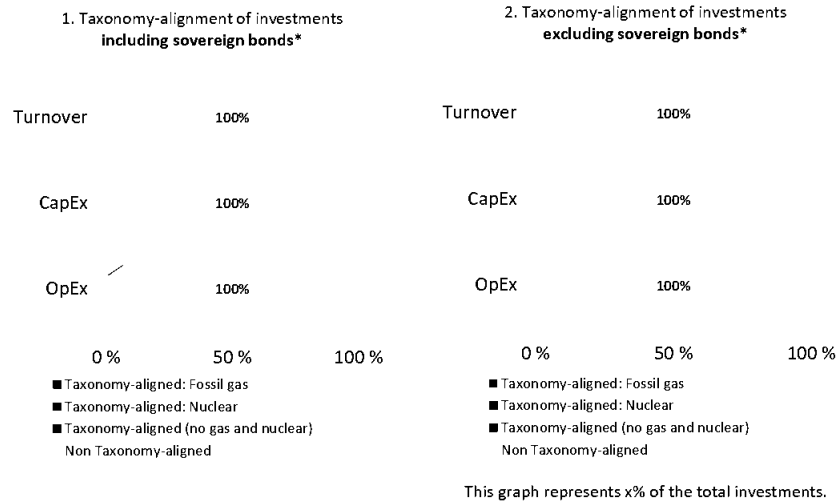
Industry	
Information Technology	28%
Consumer Discretionary	23%
Industrials	18%
Health Care	13%
Consumer Staples	10%
Financials	8%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A. The Fund did not make any sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A. The Fund did not make any sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A. The Fund did not make any socially sustainable investments.



What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

N/A. All of the Fund's investments are aligned with the Fund's environmental and social characteristics.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?



For each investment made by the Fund in the reporting period, an assessment of the underlying manager's ESG policy, processes, investment restrictions and investment strategy has been performed to ensure that the manager's ESG processes are in line with what is expected of the Fund as an Article 8-Fund under SFDR, as explained above. In addition, a separate evaluation of the sustainability risk of the investment has been performed prior to making the investment.

Argentum has conducted its annual follow-up of the managers regarding ESG during the first quarter of 2025. Based on the information received, Argentum has reviewed the manager's ESG performance in light of the Fund's environmental and social characteristics, including the sustainability indicators, and evaluated whether there is need for additional follow-up directly with the manager.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A. The Fund has not designated a reference benchmark.



Til generalforsamlingen i Argentum 2023 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum 2023 AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 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.

Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

PricewaterhouseCoopers AS, Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Bergen, 28. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2025-03-28 16:52

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.