



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	932 881 527
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ARGENTUM SECONDARY OPPORTUNITY II 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:	Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	06.06.2025

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, 04.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 266 295	
Sum inntekter		1 266 295	
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 3		
Annen driftskostnad	2, 3	1 047 861	
Sum kostnader		1 047 861	
Driftsresultat		218 434	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	4	7 141	
Sum finansinntekter		7 141	
Annen finanskostnad	4	30 644	
Sum finanskostnader		30 644	
Netto finans		-23 503	
Resultat før skattekostnad		194 931	0
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	194 931	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		194 931	
Totalresultat		194 931	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		194 931	
Sum overføringer og disponeringer		194 931	



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		208 481	
Sum fordringer		208 481	
Investeringer			
Private equity fond	7	13 999 506	
Sum investeringer		13 999 506	
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		21 080 827	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		21 080 827	
Sum omløpsmidler		35 288 814	0
SUM EIENDELER		35 288 814	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	57 000	
Overkurs		243 000	
Annen innskutt egenkapital		33 776 122	
Sum innskutt egenkapital		34 076 122	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		194 931	
Sum opptjent egenkapital		194 931	
Sum egenkapital	6	34 271 053	0
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5		
Kortsiktig konserngjeld	9		
Annen kortsiktig gjeld	9	1 017 761	
Sum kortsiktig gjeld		1 017 761	
Sum gjeld		1 017 761	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		35 288 814	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 673359

Enheten

Organisasjonsnummer: 932 881 527
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY OPPORTUNITY II 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: Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 06.06.2025

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, 30.07.2025



Organisasjonsnr: 932 881 527
ARGENTUM SECONDARY OPPORTUNITY II
AS

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		1 266 295	
Sum inntekter		1 266 295	
Kostnader			
Lønnskostnad	2, 3		
Annen driftskostnad	2, 3	1 047 861	
Sum kostnader		1 047 861	
Driftsresultat		218 434	
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	4	7 141	
Sum finansinntekter		7 141	
Annen finanskostnad	4	30 644	
Sum finanskostnader		30 644	
Netto finans		-23 503	
Resultat før skattekostnad		194 931	0
Skattekostnad på resultat	5		
Årsresultat	6	194 931	0
Årsresultat etter minoritetsinteresser		194 931	
Totalresultat		194 931	
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		194 931	
Sum overføringer og disponeringer		194 931	



Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	5		
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	5		
Kortsiktig konserngjeld	9		
Annen kortsiktig gjeld	9	1 017 761	
Sum kortsiktig gjeld		1 017 761	
Sum gjeld		1 017 761	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		35 288 814	0



Organisasjonsnr: 932 881 527
ARGENTUM SECONDARY OPPORTUNITY II
AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

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: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Årsregnskap 2024

Argentum Secondary Opportunity II AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømoppstilling
Noter til årsregnskapet

Org.nr.: 932 881 527



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Argentum Secondary Opportunity II AS Styrets Årsberetning 2024

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

Argentum Secondary Opportunity II AS ble stiftet 10. januar 2024 og startet sin investeringsaktivitet i løpet av regnskapsåret 2024. 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)

Regnskapslinje	10.01.2024 - 31.12.2024
Avkastning investeringsportefølje	1 266 295
Andre driftskostnader	1 047 861
Driftsresultat	218 434
Resultat av finansposter	-23 503
Årsresultat	194 931

Egenkapital	34 271 053
-------------	------------

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av utbetalinger til og innbetalinger fra de aktive eierfondene i porteføljen. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var negativ med NOK 12 995 296 i 2024. Driftsresultatet for selskapet var på NOK 218 434. Differansen mot netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes høy investeringsaktivitet ettersom fondet er nyetablert, og er i investeringsfasen.

GODTGJØRELSE TIL ANSATTE

Det foreligger avtale om lønnsdekning 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.

Side 2



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Argentum Secondary Opportunity II AS

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.

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 PE-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 Secondary Opportunity II 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 PE-fond innenfor fondets mandat. PE-investeringer har en generell høy risiko, da det er risiko knyttet til kvaliteten på ledelsen i fondet og utviklingen i de underliggende PE-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.

Side 3



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Argentum Secondary Opportunity II AS

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. Konjunkturrendringer 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 PE-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

Selskapets overskudd på NOK 194 931 overføres til annen egenkapital.

06.06.2025

Styret i Argentum Secondary Opportunity II AS

DocuSigned by:
Harald Ingve Flagtvedt
AB7E798FE24B4F...

Harald Ingve Flagtvedt

styreleder

DocuSigned by:
Lisa Jacobsen
A1E9C5E861264DB...

Lisa Jacobsen

styremedlem

DocuSigned by:
Kjell-Gunnar Fjeldstad
3192840GB2F3447...

Kjell-Gunnar Badendyck

Fjeldstad
styremedlem

Side 4



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Resultatregnskap		
Argentum Secondary Opportunity II AS		
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	10.01.2024 - 31.12.2024
Salgsinntekt		1 266 295
Sum driftsinntekter		1 266 295
Annen driftskostnad	2, 3	1 047 861
Sum driftskostnader		1 047 861
Driftsresultat		218 434
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen finansinntekt	4	7 141
Annen finanskostnad	4	30 644
Resultat av finansposter		-23 503
Resultat før skattekostnad		194 931
Skattekostnad på resultat	5	0
Årsresultat	6	194 931
Overføringer		
Avsatt til annen egenkapital		194 931
Sum overføringer		194 931

Argentum Secondary Opportunity II AS

Side 5



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Balanse		
Argentum Secondary Opportunity II AS		
Eiendeler	Note	2024
Omløpsmidler		
Fordringer		
Andre kortsiktige fordringer		208 481
Sum fordringer		208 481
Investeringer		
Private equity fond	7	13 999 506
Sum investeringer		13 999 506
Bankinnskudd, kontanter o.l.		21 080 827
Sum omløpsmidler		35 288 814
Sum eiendeler		35 288 814
Argentum Secondary Opportunity II AS		Side 6



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Balanse		
Argentum Secondary Opportunity II AS		
Egenkapital og gjeld	Note	2024
Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	8	57 000
Overkurs		243 000
Annen innskutt egenkapital		33 776 122
Sum innskutt egenkapital		34 076 122
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital		194 931
Sum opptjent egenkapital		194 931
Sum egenkapital	6	34 271 053
Gjeld		
Avsetning for forpliktelser		
Kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	9	1 017 761
Sum kortsiktig gjeld		1 017 761
Sum gjeld		1 017 761
Sum egenkapital og gjeld		35 288 814
06.06.2025 Styret i Argentum Secondary Opportunity II AS		
DocuSigned by: <i>Harald Inge Flagtvedt</i> AB7E798FE24B4F...	DocuSigned by: <i>Lisa Jacobsen</i> A1E0G5FD64264BD...	DocuSigned by: <i>Kjell-Gunnar Fjeldstad</i> B192840C-B2F3447...
Harald Inge Flagtvedt styreleder	Lisa Jacobsen styremedlem	Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad styremedlem
Argentum Secondary Opportunity II AS		Side 7



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Kontantstrømoppstilling		
Argentum Secondary Opportunity II AS		
	Note	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad		194 931
Utbetaling ved investering i PE-fond	7	-15 742 877
Retur innbetalt kapital ved utdeling fra PE-fond	7	1 743 370
Endring i andre tidsavgrensingsposter		809 280
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-12 995 296
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av interessentinskudd	6	33 776 122
Innbetalinger av egenkapital	6	300 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		34 076 122
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		21 080 827
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		21 080 827

Argentum Secondary Opportunit

Side 8



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

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 Secondary Opportunity II AS ble etablert den 10. januar 2024 og inngår som hovedmann for Argentum Secondary Opportunity II IS. Argentum Secondary Opportunity II IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond, og hadde første close per 21. oktober 2024 og selskapet ble etablert 21. oktober 2024.

Hovedmannen har et ubegrenset ansvar for partnerskapets gjeld og forpliktelser. Stille deltakers ansvar er begrenset til innskuddsforpliktelsen.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary Opportunity II 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 nåverdiregning 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.



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

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 (sammenstillingsprinsippet).

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 i utenlandsk valuta omregnes til dagskurs pr 31.12.

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

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

Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte, m.m.

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2024. 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 revisjonshonorar utgjør kr. 22 188. Beløpet inkluderer MVA.



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Note 3 - AIF forhold

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

Note 4 - Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Finansinntekter	2024
Renteinntekt	7 141
Sum annen finansinntekt	7 141
Finanskostnader	
Agiotap	30 644
Sum annen finanskostnad	30 644

Note - 5 Skatt

Årets skattekostnad	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:	
Betalbar skatt	0
Endring i utsatt skattefordel	0
Skattekostnad ordinært resultat	0

Årets skattekostnad	2024
Skattepliktig inntekt:	
Resultat før skatt	194 931
Regnskapsmessig resultatforskjell indre selskap	-235 587
Skattemessig resultatandel fra indre selskap	-1 247
Skattepliktig inntekt	-41 903

Årets skattekostnad	2024
Betalbar skatt i balansen:	
Betalbar skatt på årets resultat, 22%	42 885
Skatteeffekt av permanente forskjeller, 22%	-52 104
Skatteeffekt av ikke-balanseført underskudd, 22%	9 219
Sum betalbar skatt i balansen	0

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2024
Akkumulert fremførbart underskudd	41 903
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	-41 903
Utsatt skatt (22 %)	0

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Note 6 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Stiftelse	30 000	0	0	0	30 000
Kapitalforhøyelse	27 000	243 000	0	0	270 000
Interessentinnskudd	0	0	33 776 122	0	33 776 122
Årets resultat	0	0	0	194 931	194 931
Pr 31.12.2024	57 000	243 000	33 776 122	194 931	34 271 053

Note 7 - Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretnings- kontor	Eierandel	Valuta
Argentum Invest XXVI LLP	Storbritannia	Southampton	100 %	EUR
Bencis Buyout Fund V C.V.	Nederland	Amsterdam	0,17 %	EUR
Bencis IV Continuation Fund Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,13 %	EUR
Bencis VI Coöperatief U.A.	Nederland	Amsterdam	0,12 %	EUR

Total kostpris for porteføljen er kr. 13 999 506 per 31.12.2024.

Restforpliktelsen per 31.12.2024 utgjør 27,76 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity-fondet foretar investeringer. Ved omregning fra lokal valuta er valutakurs fra Norges Bank per 31.12.2024 benyttet.

Argentum Secondary Opportunity II AS har en eierandel på 100 % i Argentum Invest XXVI LLP. Selskapet er en finansiell investering som inngår i fondets investeringsstrategi for å oppnå finansiell avkastning, og regnes derfor for å være holdt for salg. I henhold til regnskapsloven § 3-8, (1) første punktum, konsolideres ikke selskapet.

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 31.12.2024 og frem til styrets behandling av årsregnskapet.



DocuSign Envelope ID: 754927BB-73F1-4AD6-A71E-C62A916DD8F1

Note 8 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Argentum Secondary Opportunity II AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	570 000	0,10	57 000
Sum	570 000	0,10	57 000

Aksjene i selskapet eies av Argentum Alternative Investments AS.

Note 9 - Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	2024
Mellomværende med nærstående	995 573
Påløpte kostnader	22 188
Sum annen kortsiktig gjeld	1 017 761

Mellomværende med nærstående per 31.12.2024 består av utlegg på vegne av fondet i forbindelse med etablering, samt påløpt, ikke-fakturert forvaltningshonorar til Argentum Alternative Investments AS.



Til generalforsamlingen i Argentum Secondary Opportunity II AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary Opportunity II 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.

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



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 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/revisionsberetninger>

Bergen, 6. juni 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2025-06-06 17:23

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.

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 Secondary Opportunity II IS

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 Secondary Opportunity II IS (the **Fund**), managed by Argentum Alternative Investments AS (jointly, with Argentum Fondsinvesteringer AS, **Argentum**), has promoted environmental and social characteristics by keeping a strong focus on the underlying manager's ESG and responsible investment policies and practices when making investment decision for the Fund, including, inter alia, taking into account 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



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

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

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.

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?

<i>Indicator</i>	<i>Result</i>
<i>Number of managers with an ESG Policy for its investment activities</i>	<i>1/1 (100%)</i>
<i>Number of funds that report to Argentum on their ESG activities</i>	<i>1/1 (100%)</i>
<i>Number of managers that integrate the UN Sustainable Development Goals in ESG work</i>	<i>1/1 (100%)</i>
<i>Number of managers that have taken concrete measures to develop their ESG policies or initiatives</i>	<i>0/1 (0%)</i>

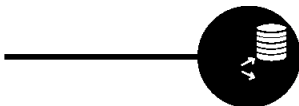
...and compared to previous periods?

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
Bencis Buyout Fund V C.V.	Generalist	44%	Netherlands
Bencis VI Coöperatief U.A.	Generalist	33%	Netherlands



What was the proportion of sustainability-related investments?

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



What was the asset allocation?



#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.

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

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

In which economic sectors were the investments made?

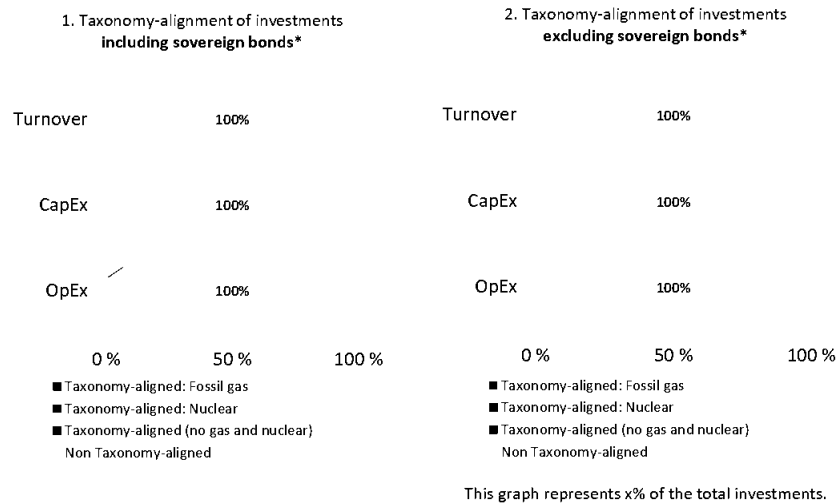
Industry	
Consumer Discretionary	39%
Industrials	29%
Consumer Staples	20%
Health Care	6%
Information Technology	4%
Materials	2%



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.