



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 921 349 548  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018A AS  
Forretningsadresse: c/o Argentum Fondsinvesteringer AS  
Bradbenken 1  
5003 BERGEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 30.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 23.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning		-17 824 918	10 274 373
<b>Sum inntekter</b>		<b>-17 824 918</b>	<b>10 274 373</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	70 643	61 883
<b>Sum kostnader</b>		<b>70 643</b>	<b>61 883</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-17 895 561</b>	<b>10 212 491</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	55 962	545
Annen finansinntekt	3	82 647	249 630
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>138 609</b>	<b>250 175</b>
Annen rentekostnad	3		
Annen finanskostnad	3	157 769	538 616
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>157 769</b>	<b>538 616</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-19 160</b>	<b>-288 441</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-17 914 721</b>	<b>9 924 049</b>
Skattekostnad på resultat	4	-16 781	16 781
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital			9 907 268
Overført til / fra annen egenkapital	5	-17 897 940	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Andre kortsiktige fordringer			
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	6	41 214 140	58 729 565
Sum investeringer		41 214 140	58 729 565
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 639 017	1 739 633
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 639 017	1 739 633
Sum omløpsmidler		43 853 157	60 469 198
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>43 853 157</b>	<b>60 469 198</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	5, 7	200 000	200 000
Overkurs	5	1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital	5	56 821 798	55 675 875
Sum innskutt egenkapital	5	58 821 798	57 675 875
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-15 075 657	2 767 303
Sum opptjent egenkapital		-15 075 657	2 767 303



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>43 746 141</b>	<b>60 443 178</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Betalbar skatt			16 781
Annen kortsiktig gjeld	8	107 016	9 239
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>107 016</b>	<b>26 020</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>107 016</b>	<b>26 020</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>43 853 157</b>	<b>60 469 198</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 633891

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 921 349 548  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2018A AS  
Forretningsadresse: c/o Argentum Fondsinvesteringer AS  
Bradbenken 1  
5003 BERGEN

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

**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: 30.06.2024

**Grunnlag for avgivelse**

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 16.07.2024



Organisasjonsnr: 921 349 548  
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning		-17 824 918	10 274 373
<b>Sum inntekter</b>		<b>-17 824 918</b>	<b>10 274 373</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	70 643	61 883
<b>Sum kostnader</b>		<b>70 643</b>	<b>61 883</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-17 895 561</b>	<b>10 212 491</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	55 962	545
Annen finansinntekt	3	82 647	249 630
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>138 609</b>	<b>250 175</b>
Annen rentekostnad	3		
Annen finanskostnad	3	157 769	538 616
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>157 769</b>	<b>538 616</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-19 160</b>	<b>-288 441</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på resultat	4	-17 914 721	9 924 049
		-16 781	16 781
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Årsresultat</b>	5	<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital			9 907 268
Overført til / fra annen egenkapital	5	-17 897 940	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>



Organisasjonsnr: 921 349 548  
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

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

#### Omløpsmidler Varer

Andre kortsiktige  
fordringer

#### Investeringer

Private equity fond	6	41 214 140	58 729 565
Sum investeringer		41 214 140	58 729 565

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.		2 639 017	1 739 633
----------------------------------	--	-----------	-----------

Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 639 017	1 739 633
--	--	-----------	-----------

Sum omløpsmidler		43 853 157	60 469 198
------------------	--	------------	------------

SUM EIENDELER		43 853 157	60 469 198
---------------	--	------------	------------

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	5, 7	200 000	200 000
Overkurs	5	1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital	5	56 821 798	55 675 875
Sum innskutt egenkapital	5	58 821 798	57 675 875

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	5	-15 075 657	2 767 303
Sum opptjent egenkapital		-15 075 657	2 767 303

Sum egenkapital	5	43 746 141	60 443 178
-----------------	---	------------	------------

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

#### Kortsiktig gjeld

Betalbar skatt			16 781
Annen kortsiktig gjeld	8	107 016	9 239



Sum kortsiktig gjeld	107 016	26 020
Sum gjeld	107 016	26 020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	43 853 157	60 469 198



Organisasjonsnr: 921 349 548  
ARGENTUM SECONDARY 2018A AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

# Årsregnskap 2023

## Argentum Secondary 2018A AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 921 349 548



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

<b>Resultatregnskap</b>			
<b>Argentum Secondary 2018A AS</b>			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Realisert PE avkastning		-17 824 918	10 274 373
<b>Sum realisert PE avkastning</b>		<b>-17 824 918</b>	<b>10 274 373</b>
Annen driftskostnad	2	70 643	61 883
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>70 643</b>	<b>61 883</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-17 895 561</b>	<b>10 212 491</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	55 962	545
Annen finansinntekt	3	82 647	249 630
Annen finanskostnad	3	157 769	538 616
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-19 160</b>	<b>-288 441</b>
Resultat før skattekostnad		-17 914 721	9 924 049
Skattekostnad på resultat	4	-16 781	16 781
<b>Årsresultat</b>	<b>5</b>	<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		0	9 907 268
Overført til / fra annen egenkapital	5	17 897 940	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>-17 897 940</b>	<b>9 907 268</b>

Argentum Secondary 2018A AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

<b>Balanse</b>			
<b>Argentum Secondary 2018A AS</b>			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	6	41 214 140	58 729 565
<b>Sum investeringer</b>		<u>41 214 140</u>	<u>58 729 565</u>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		2 639 017	1 739 633
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u>43 853 157</u>	<u>60 469 198</u>
<b>Sum eiendeler</b>		<u>43 853 157</u>	<u>60 469 198</u>

Argentum Secondary 2018A AS

Side 3



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

<b>Balanse</b>			
<b>Argentum Secondary 2018A AS</b>			
	Note	2023	2022
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital 10.000 aksjer a kr 10	5, 7	200 000	200 000
Overkurs	5	1 800 000	1 800 000
Annen innskutt egenkapital	5	56 821 798	55 675 875
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>58 821 798</b>	<b>57 675 875</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	-15 075 657	2 767 303
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-15 075 657</b>	<b>2 767 303</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>43 746 141</b>	<b>60 443 178</b>
Betalbar skatt		0	16 781
Annen kortsiktig gjeld	8	107 016	9 239
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>107 016</b>	<b>26 020</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>107 016</b>	<b>26 020</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>43 853 157</b>	<b>60 469 198</b>

Bergen, 30.06.2024

DocuSigned by:  AB7E798CE24B4FE Harald-Ingve Flagtvedt Styreleder	DocuSigned by:  A97A748D98984B8 Pål Toft styremedlem	DocuSigned by:  10A9E8D875214EB Nina Strømme Andersen styremedlem
---	--	---

Argentum Secondary 2018A AS Side 4



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

## Argentum Secondary 2018A AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 2018A AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2018A IS. Argentum Secondary 2018A IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 17. august 2018. Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary 2018A 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.



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

## Argentum Secondary 2018A AS Noter til årsregnskap 2023

---

### **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.

### **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.

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



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

Argentum Secondary 2018A AS  
Noter til årsregnskap 2023

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2022 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.

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

<b>Kostnadsført godtgjørelse til revisor</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Revisjon	35 543	26 583
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>35 543</b>	<b>26 583</b>

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.

**Note 3 - Finansinntekter og kostnader**

<b>Finansinntekter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen renteinntekt	55 962	545
Annen finansinntekt (agio)	82 647	249 630
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>138 609</b>	<b>250 175</b>
<b>Finanskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen finanskostnad (disagio)	157 769	538 616
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>157 769</b>	<b>538 616</b>



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

## Argentum Secondary 2018A AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 4 - Skatt

<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalbar skatt	0	16 781
Endring i utsatt skatt	0	0
For mye/lite avsatt tidligere år	-16 781	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-16 781</b>	<b>16 781</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-17 914 721	9 924 049
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	17 847 289	-9 769 027
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	12 714	2 085
3% tilbakeføring	0	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-80 830
<b>Skattepliktig inntekt før konsernbidrag</b>	<b>-54 718</b>	<b>76 277</b>
Avgitt konsernbidrag	0	0
Grunnlag betalbar skatt	-54 718	76 277
<b>Betalbar skatt 22%</b>	<b>0</b>	<b>16 781</b>

### Midlertidige forskjeller

Underskudd til fremføring	-54 718	0
Forskjeller som ikke inngår i beregningen	54 718	0
Grunnlag for utsatt skatt/(skattefordel) i balansen	0	0
<b>Utsatt skatt (fordel) 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	-3 941 239	2 183 291
For mye/lite avsatt tidligere år	-16 781	0
Skatteeffekt av permanente forskjeller	3 929 201	-2 148 727
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	0	-17 783
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	12 038	0
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>-16 781</b>	<b>16 781</b>

Utsatt skattefordel balanseføres ikke i henhold til NRS 8 og god regnskapsskikk for små foretak.



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

## Argentum Secondary 2018A AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	200 000	1 800 000	55 675 875	2 767 303	60 443 178
Kapitalinnskudd 2023	0	0	1 077 342	0	1 077 342
Korreksjon 2022	0	0	68 580	131 257	199 837
Korreksjon konsernbidrag 2022	0	0	0	-76 277	-76 277
Årets resultat	0	0	0	-17 897 940	-17 897 940
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>200 000</b>	<b>1 800 000</b>	<b>56 821 798</b>	<b>-15 075 657</b>	<b>43 746 141</b>

Årsregnskapet for Argentum Secondary 2018A AS viser regnskap for Argentum Secondary 2018A AS (hovedmannen) og indre selskap som den er hovedmann for. Hovedmannen eier 1 % av underliggende indre selskap og har tilsvarende andel av resultat og egenkapital fra disse. Resterende andel av annen egenkapital tilfaller stille interessenter.

### Note 6 - Investeringer i aksjer og andeler i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta
Segulah IV LP	Storbritannia	Stockholm	2,34 %	SEK
Segulah V Equity AB	Sverige	Stockholm	3,89 %	SEK

Kostpris pr. 31.12.23 for PE-investeringer utgjør 41,21 millioner kroner. Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.23.

Restforpliktelsen per 31.12.23 utgjør 14,74 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](http://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 31.12.23 og frem til styrets behandling av regnskapet 30.06.24.



DocuSign Envelope ID: A0925217-C04C-4277-9E4E-384CA2D4C95B

## Argentum Secondary 2018A AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 7 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2023 i Argentum Secondary 2018A AS består av 2 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2023 er:

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

### Note 8 - Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2023	2022
Argentum Fondsinvesteringer AS	85 516	9 239
Påløpte kostnader	21 500	0
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>107 016</b>	<b>9 239</b>

Gjeld til Argentum Fondsinvesteringer AS gjelder avsatt konsernbidrag for 2022.

Utover dette har det i regnskapsperioden ikke forekommet transaksjoner med nærstående parter eller konsernselskaper.



Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2018A AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2018A AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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 avvirket.

### 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, 30. juni 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Marius Kaland Olsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2024-07-04 15:29

**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.