



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.05.2025

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, 30.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning investeringsportefølje		-18 522 637	12 582 524
Sum inntekter		-18 522 637	12 582 524
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	89 745	84 843
Sum kostnader		89 745	84 843
Driftsresultat		-18 612 382	12 497 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3		
Annen finansinntekt	3	675 664	330 972
Sum finansinntekter		675 664	330 972
Annen rentekostnad	3		
Annen finanskostnad	3	117 348	478 671
Sum finanskostnader		117 348	478 671
Netto finans	3	558 316	-147 699
Resultat før skattekostnad		-18 054 065	12 349 983
Skattekostnad på resultat	4	21 723	18 322
Årsresultat		-18 075 788	12 331 661
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-18 075 788	12 331 661
Totalresultat		-18 075 788	12 331 661
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		77 019	64 958
Avsatt til annen egenkapital			12 266 703
Overført fra annen egenkapital		-18 152 807	
Sum overføringer og disponeringer	5	-18 075 788	12 331 661



Resultatregnskap

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



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	6	223 734 327	245 077 287
Sum investeringer		223 734 327	245 077 287
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 016 622	16 272 379
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 016 622	16 272 379
Sum omløpsmidler		226 750 949	261 349 666
SUM EIENDELER		226 750 949	261 349 666
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	225 980 683	245 707 947
Sum innskutt egenkapital	5	229 980 683	249 707 947
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	-3 473 188	11 502 527
Sum opptjent egenkapital		-3 473 188	11 502 527
Sum egenkapital	5	226 507 495	261 210 474



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	8	243 454	139 192
Sum kortsiktig gjeld		243 454	139 192
Sum gjeld		243 454	139 192
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		226 750 949	261 349 666



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 709477

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 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: Pål Toft
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.05.2025

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, 29.07.2025



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Avkastning			
investeringsportefølje		-18 522 637	12 582 524
Sum inntekter		-18 522 637	12 582 524
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	89 745	84 843
Sum kostnader		89 745	84 843
Driftsresultat		-18 612 382	12 497 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	3		
Annen finansinntekt	3	675 664	330 972
Sum finansinntekter		675 664	330 972
Annen rentekostnad	3		
Annen finanskostnad	3	117 348	478 671
Sum finanskostnader		117 348	478 671
Netto finans	3	558 316	-147 699
Resultat før skattekostnad		-18 054 065	12 349 983
Skattekostnad på resultat	4	21 723	18 322
Årsresultat		-18 075 788	12 331 661
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-18 075 788	12 331 661
Totalresultat		-18 075 788	12 331 661
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		77 019	64 958
Avsatt til annen egenkapital			12 266 703
Overført fra annen egenkapital		-18 152 807	
Sum overføringer og disponeringer	5	-18 075 788	12 331 661



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Investeringer			
Private equity fond	6	223 734 327	245 077 287
Sum investeringer		223 734 327	245 077 287
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		3 016 622	16 272 379
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		3 016 622	16 272 379
Sum omløpsmidler		226 750 949	261 349 666
SUM EIENDELER		226 750 949	261 349 666
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	225 980 683	245 707 947
Sum innskutt egenkapital	5	229 980 683	249 707 947
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	-3 473 188	11 502 527
Sum opptjent egenkapital		-3 473 188	11 502 527
Sum egenkapital	5	226 507 495	261 210 474
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	8	243 454	139 192
Sum kortsiktig gjeld		243 454	139 192
Sum gjeld		243 454	139 192



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

226 750 949

261 349 666



Organisasjonsnr: 922 704 562
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
5

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i Argentum Secondary 2019 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Argentum Secondary 2019 AS som består av balanse per 31. desember 2024, 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 2024, 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.

Styrets 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, 10. april 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

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



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Olsen, Marius Kaland	BANKID	2025-04-10 20:09

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.



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Årsregnskap 2024 Argentum Secondary 2019 AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 922 704 562



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Resultatregnskap			
Argentum Secondary 2019 AS			
Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2024	2023
Avkastning investeringsportefølje		-18 522 637	12 582 524
Sum avkastning investeringsportefølje		-18 522 637	12 582 524
Annen driftskostnad	2	89 745	84 843
Sum driftskostnader		89 745	84 843
Driftsresultat		-18 612 382	12 497 681
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	3	675 664	330 972
Annen finanskostnad	3	117 348	478 671
Resultat av finansposter	3	558 316	-147 699
Resultat før skattekostnad		-18 054 065	12 349 983
Skattekostnad på resultat	4	21 723	18 322
Årsresultat		-18 075 788	12 331 661
Overføringer			
Avgitt konsernbidrag		77 019	64 958
Avsatt til annen egenkapital		0	12 266 703
Overført fra annen egenkapital		18 152 807	0
Sum overføringer	5	-18 075 788	12 331 661

Argentum Secondary 2019 AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Balanse

Argentum Secondary 2019 AS

Eiendeler	Note	2024	2023
Omløpsmidler			
Investeringer			
Private equity fond	6	223 734 327	245 077 287
Sum investeringer		223 734 327	245 077 287
Bankinnskudd, kontanter o.l.		3 016 622	16 272 379
Sum omløpsmidler		226 750 949	261 349 666
Sum eiendeler		226 750 949	261 349 666

Argentum Secondary 2019 AS

Side 3



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Balanse

Argentum Secondary 2019 AS

Egenkapital og gjeld	Note	2024	2023
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	225 980 683	245 707 947
Sum innskutt egenkapital	5	229 980 683	249 707 947
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5	-3 473 188	11 502 527
Sum opptjent egenkapital		-3 473 188	11 502 527
Sum egenkapital	5	226 507 495	261 210 474
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld	8	243 454	139 192
Sum kortsiktig gjeld		243 454	139 192
Sum gjeld		243 454	139 192
Sum egenkapital og gjeld		226 750 949	261 349 666

Bergen, 10.04.2025

DocuSigned by:

Harald-Ingve Flagtvedt

Harald-Ingve Flagtvedt
Styreleder

DocuSigned by:

Pål Toft

Pål Toft
styremedlem

DocuSigned by:

Nina Strømme Andersen

Nina Strømme Andersen
styremedlem



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2024

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

Argentum Secondary 2019 AS inngår som hovedmann i Argentum Secondary 2019A IS. Argentum Secondary 2019A IS er Single Purpose Vehicle for investeringer i private equity fond. Selskapet ble etablert 9. april 2019.

Det indre selskapets eiendeler og gjeldsposter inngår i balansen til Argentum Secondary 2019 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 private equity 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: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2024

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.

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

Det har ikke vært ansatte i selskapet i 2023 eller 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 godtgjørelse til revisor	2024	2023
Revisjon	48 520	35 543
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til revisor	48 520	35 543

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2024

Note 3 - Finansinntekter og kostnader

	2024	2023
Finansinntekter		
Annen renteinntekt	176 371	135 703
Annen finansinntekt (agio)	499 293	195 269
Sum finansinntekter	675 664	330 972
Finanskostnader	2024	2023
Annen finanskostnad (disagio)	117 348	478 671
Sum finanskostnader	117 348	478 671

Note 4 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2024	2023
Betalbar skatt	21 723	18 322
Endring i utsatt skatt	0	0
Sum skattekostnad	21 723	18 322

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	-18 054 065	12 349 983
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	18 147 709	-12 253 165
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	5 098	-14 201
Korrigerings skattepliktig resultat regnskap tidligere år	0	664
Skattepliktig inntekt før konsernbidrag	98 742	83 281
Avgitt konsernbidrag	-98 742	-83 281
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt 22%	0	0

Midlertidige forskjeller

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

Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	-3 971 894	2 716 996
Skatteeffekt av permanente forskjeller	3 993 618	-2 698 674
Beregnet skattekostnad	21 723	18 322



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2024

Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2023	400 000	3 600 000	245 707 947	11 502 527	261 210 474
Kapitalinnskudd 2024	0	0	3 482 444	0	3 482 444
Tilbakebetalt til investorer 2024	0	0	-23 209 709	3 177 092	-20 032 617
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-77 019	-77 019
Årets resultat	0	0	0	-18 075 788	-18 075 788
Pr 31.12.2024	400 000	3 600 000	225 980 683	-3 473 188	226 507 495

Årsregnskapet for Argentum Secondary 2019A AS viser regnskap for Argentum Secondary 2019A AS (hovedmannen) og indre selskap som den er hovedmann for. Hovedmannen eier 1,00 % av underliggende indre selskap og har tilsvarende andel av resultat og egenkapital. Resterende andel av annen egenkapital tilfaller stille interessenter.

Note 6 - Investeringer i private equityfond

Investeringene regnskapsføres etter kostmetoden:

Fond	Jurisdiksjon	Forretningskontor	Eierandel	Valuta
Carlyle Europe Partners IV	England	London	0,27 %	EUR
PAI Strategic Partnerships SCSp	Luxembourg	Paris	0,26 %	EUR
Signord IS	Norge	Oslo	10,89 %	NOK
GS Capital Partners VI Offshore LP	Cayman Islands	New York	0,06 %	USD
Verdane VI K/S	Danmark	Oslo	1,50 %	SEK
Altor Fund III (No.2) LP	Jersey	Stockholm	0,73 %	EUR
EQT Expansion Capital II (No.1) LP	England	Stockholm	3,16 %	EUR
Industri Kapital 2007 LP III	England	London	0,90 %	EUR
Norvestor V LP	Guernsey	Oslo	2,13 %	EUR
Procuritas IV A LP	Guernsey	Stockholm	3,78 %	EUR

Kostpris pr. 31.12.24 for PE-investeringer utgjør 223,73 millioner kroner. Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.24. Restforpliktelsen per 31.12.24 utgjør 76,62 millioner kroner. Resterende forpliktelse innbetales etter hvert som private equity fondet foretar investeringer.

Det vil være usikkerhet ved prisingen av finansielle instrumenter som ikke prises i et aktivt marked. Eventuelle endringer i forutsetninger vil kunne påvirke virkelig verdi av investeringsporteføljen. Investeringene i private equity fond verdsettes basert på net asset value (NAV) som rapporteres fra fondene. Virkelig verdi blir beregnet basert på verdsettelsesprinsipper fastsatt i IFRS 13 og retningslinjer for verdsettelse i henhold til International Private Equity and Venture Capital (IPEVC, se www.privateequityvaluation.com).

Ledelsen har basert sine vurderinger på den informasjon som er tilgjengelig i markedet kombinert med beste skjønn. Det er ikke fremkommet ny informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen per 31.12.24 og frem til styrets behandling av regnskapet 10.04.25.

Side 8



DocuSign Envelope ID: BE65C785-8653-408E-B941-F19DC1EAE5FF

Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2024

Note 7 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2024 i Argentum Secondary 2019 AS består av 4 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2024 er:

Navn	Aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Argentum Fondsinvesteringer AS	4 000 000	100 %	100 %

Note 8 - Mellomværende og transaksjoner med nærstående selskaper

Annen kortsiktig gjeld	2024	2023
Argentum Fondsinvesteringer AS	216 434	117 692
Annen kortsiktig gjeld	27 020	21 500
Sum annen kortsiktig gjeld	243 454	139 192

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.24 til Argentum Fondsinvesteringer AS er knyttet til konsernbidrag.

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