



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 AS  
Forretningsadresse: 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, 30.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Realisert PE avkastning		12 582 524	26 310 952
<b>Sum inntekter</b>		<b>12 582 524</b>	<b>26 310 952</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	84 843	62 555
<b>Sum kostnader</b>		<b>84 843</b>	<b>62 555</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 497 681</b>	<b>26 248 397</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	135 703	5 120
Annen finansinntekt	3	195 269	910 006
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>330 972</b>	<b>915 127</b>
Annen rentekostnad	3		238
Annen finanskostnad	3	478 671	152 415
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>478 671</b>	<b>152 654</b>
<b>Netto finans</b>	3	<b>-147 699</b>	<b>762 473</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>12 349 983</b>	<b>27 010 870</b>
Skattekostnad på resultat	4	18 322	6 467
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		64 958	22 930
Avsatt til annen egenkapital		12 266 703	26 981 473
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	5	<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</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>			
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	6	245 077 287	254 465 594
<b>Sum investeringer</b>		<b>245 077 287</b>	<b>254 465 594</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.		16 272 379	3 049 141
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>16 272 379</b>	<b>3 049 141</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	245 707 947	250 724 926
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	5	<b>249 707 947</b>	<b>254 724 926</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	11 502 527	2 755 397
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>11 502 527</b>	<b>2 755 397</b>
<b>Sum egenkapital</b>	5	<b>261 210 474</b>	<b>257 480 323</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	8	139 192	34 412
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>139 192</b>	<b>34 412</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>139 192</b>	<b>34 412</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 633576

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 704 562  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARGENTUM SECONDARY 2019 AS  
Forretningsadresse: 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: 922 704 562  
ARGENTUM SECONDARY 2019 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		12 582 524	26 310 952
<b>Sum inntekter</b>		<b>12 582 524</b>	<b>26 310 952</b>
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	84 843	62 555
<b>Sum kostnader</b>		<b>84 843</b>	<b>62 555</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 497 681</b>	<b>26 248 397</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	135 703	5 120
Annen finansinntekt	3	195 269	910 006
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>330 972</b>	<b>915 127</b>
Annen rentekostnad	3		238
Annen finanskostnad	3	478 671	152 415
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>478 671</b>	<b>152 654</b>
<b>Netto finans</b>	3	<b>-147 699</b>	<b>762 473</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på resultat	4	18 322	6 467
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		64 958	22 930
Avsatt til annen egenkapital		12 266 703	26 981 473
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	5	<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>



Organisasjonsnr: 922 704 562  
ARGENTUM SECONDARY 2019 AS

## 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>			
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	6	245 077 287	254 465 594
Sum investeringer		245 077 287	254 465 594
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o. l.		16 272 379	3 049 141
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		16 272 379	3 049 141
Sum omløpsmidler		261 349 666	257 514 735
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	245 707 947	250 724 926
Sum innskutt egenkapital	5	249 707 947	254 724 926
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	11 502 527	2 755 397
Sum opptjent egenkapital		11 502 527	2 755 397
Sum egenkapital	5	261 210 474	257 480 323
Sum langsiktig gjeld		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	8	139 192	34 412
Sum kortsiktig gjeld		139 192	34 412
Sum gjeld		139 192	34 412



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

261 349 666

257 514 735



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 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 i hovedmannen (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/revisjonsberetninger>

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 08:56

**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: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

# Årsregnskap 2023

## Argentum Secondary 2019 AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 922 704 562



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

<b>Resultatregnskap</b>			
Argentum Secondary 2019 AS			
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Realisert PE avkastning		12 582 524	26 310 952
Sum realisert PE avkastning		<b>12 582 524</b>	<b>26 310 952</b>
Annen driftskostnad	2	84 843	62 555
Sum driftskostnader		<b>84 843</b>	<b>62 555</b>
Driftsresultat		<b>12 497 681</b>	<b>26 248 397</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	135 703	5 120
Annen finansinntekt	3	195 269	910 006
Annen rentekostnad	3	0	238
Annen finanskostnad	3	478 671	152 415
Resultat av finansposter	3	<b>-147 699</b>	<b>762 473</b>
Resultat før skattekostnad		12 349 983	27 010 870
Skattekostnad på resultat	4	18 322	6 467
Årsresultat		<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>
<b>Overføringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		64 958	22 930
Avsatt til annen egenkapital		12 266 703	26 981 473
Sum overføringer	5	<b>12 331 661</b>	<b>27 004 403</b>

Argentum Secondary 2019 AS

Side 2



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

<b>Balanse</b>			
Argentum Secondary 2019 AS			
<b>Eiendeler</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Investeringer</b>			
Private equity fond	6	245 077 287	254 465 594
Sum investeringer		<b>245 077 287</b>	<b>254 465 594</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.		16 272 379	3 049 141
Sum omløpsmidler		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>
Sum eiendeler		<b>261 349 666</b>	<b>257 514 735</b>

Argentum Secondary 2019 AS

Side 3



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Balanse

### Argentum Secondary 2019 AS

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	5, 7	400 000	400 000
Overkurs	5	3 600 000	3 600 000
Annen innskutt egenkapital	5	245 707 947	250 724 926
Sum innskutt egenkapital	5	249 707 947	254 724 926
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	5	11 502 527	2 755 397
Sum opptjent egenkapital		11 502 527	2 755 397
Sum egenkapital	5	261 210 474	257 480 323
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	8	139 192	34 412
Sum kortsiktig gjeld		139 192	34 412
Sum gjeld		139 192	34 412
Sum egenkapital og gjeld		261 349 666	257 514 735

Bergen, 30.06.2024

DocuSigned by:  
*Harald-Ingve Flagtvedt*  
AB7E798FE24B4FE...  
Harald-Ingve Flagtvedt  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
A87A74BD30984DR  
Pål Toft  
styremedlem

DocuSigned by:  
*Nina Strømme Andersen*  
10A9E8D875214EB...  
Nina Strømme Andersen  
styremedlem



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Argentum Secondary 2019 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 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. Investeringssporteføljen 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 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: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Argentum Secondary 2019 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.

### 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	26 582
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>35 543</b>	<b>26 582</b>

Honorar til revisor er oppgitt inklusiv merverdiavgift.



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 3 - Finansinntekter og kostnader

<b>Finansinntekter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen renteinntekt	135 703	5 120
Annen finansinntekt (agio)	195 269	910 006
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>330 972</b>	<b>915 127</b>
<b>Finanskostnader</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen rentekostnad	0	238
Annen finanskostnad (disagio)	478 671	152 415
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>478 671</b>	<b>152 654</b>

### Note 4 - Skatt

<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalbar skatt	18 322	6 467
Endring i utsatt skatt	0	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>18 322</b>	<b>6 467</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	12 349 983	27 010 870
Regnskapsmessig resultatforskjell deltakelse IS	-12 253 165	-26 987 925
Andel av over/(underskudd) i deltakerlignet selskap	-14 201	18 148
Korrigerings estimat midlertidig forskjell tidligere år	0	15 410
Korrigerings skattepliktig resultat regnskap tidligere år	664	0
Anvendelse av fremførbart underskudd	0	-27 106
<b>Skattepliktig inntekt før konsernbidrag</b>	<b>83 281</b>	<b>29 397</b>
Avgitt konsernbidrag	-83 281	-29 397
Grunnlag betalbar skatt	0	0
<b>Betalbar skatt 22%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Midlertidige forskjeller

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

### Avstemming av årets skattekostnad

22% skatt av ordinært resultat før skatt	2 716 996	5 942 391
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-2 698 675	-5 929 961
Skatteeffekt anvendelse fremførbart underskudd	0	-5 963
Skatteeffekt av ikke balanseført underskudd	0	0
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>18 320</b>	<b>6 467</b>

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

Side 7



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 5 - Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Stille interessent- innskudd	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	400 000	3 600 000	250 724 926	2 755 397	257 480 323
Kapitalinnskudd 2023	0	0	4 016 157	0	4 016 157
Tilbakebetalt til investorer 2023	0	0	-9 033 136	-3 519 573	-12 552 709
Avgitt konsernbidrag	0	0	0	-64 958	-64 958
Årets resultat	0	0	0	12 331 661	12 331 661
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>400 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>245 707 947</b>	<b>11 502 527</b>	<b>261 210 474</b>

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 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
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. 31.12.23 for PE-investeringer utgjør 245,08 millioner kroner. Virkelig verdi av selskapets totale investeringer viser merverdier utover balanseført kostpris per 31.12.23. Restforpliktelsen per 31.12.23 utgjør 73,78 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.

Side 8



DocuSign Envelope ID: A20559AB-F857-4183-869C-D761E1BEC488

## Argentum Secondary 2019 AS Noter til årsregnskap 2023

### Note 7 - Aksjonærer

Registrert aksjekapital per 31.12.2023 i Argentum Secondary 2019 AS består av 4 000 000 aksjer à kr. 0,1. Aksjonærer per 31.12.2023 er:

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

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

Annen kortsiktig gjeld	2023	2022
Argentum Fondsinvesteringer AS	117 692	34 412
Påløpte kostnader	21 500	0
<b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>	<b>139 192</b>	<b>34 412</b>

Annen kortsiktig gjeld per 31.12.23 til Argentum Fondsinvesteringer AS er knyttet til konsernbidrag.

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