

ARGENTUM

Kvartalsrapport 1. kvartal 2023

16. juni 2023

Regnskap – hovedtall resultat

Argentum Fondsinvesteringer as – 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as resultatregnskap (IFRS) per	Q1 2023	Q1 2022	YTD 2023	YTD 2022
PE-avkastning				
Realisert avkastning	367 706 772	183 013 507	367 706 772	183 013 507
Verdiendring portefølje	507 983 516	-198 887 644	507 983 516	-198 887 644
Netto gevinst/tap på PE- investeringer	875 690 288	-15 874 136	875 690 288	-15 874 136
Driftsresultat	861 823 918	-34 807 604	861 823 918	-34 807 604
Finansresultat	-4 771 208	-8 852 419	-4 771 208	-8 852 419
Resultat før skattekostnad	857 052 711	-43 660 023	857 052 711	-43 660 023

- PE-resultatet for 1Q 2023 utgjorde 876 millioner, og fordeler seg med 368 millioner i realiserte gevinster og brutto verdiøkning i porteføljen (som følge av realisasjoner og endring i verdsettelse og urealisert portefølje) på 508 millioner.
- Porteføljens avkastning justert for egne driftskostnader (IRR p.a. siden oppstart) utgjorde 14,4% per 31.3.23. Til sammenlikning utgjorde porteføljens avkastning før egne driftskostnader 15,8% per samme tidspunkt.
- PE-resultatet per 1Q 2023 tilsvarer en periodeavkastning (IRR) på 6,59% etter egne kostnader, og 6,69% før egne kostnader.
- Svekkelsen av kronen bidrar i betydelig grad til resultatet for 1. kvartal. Av den urealiserte verdiøkningen i porteføljen i kvartalet på 508 millioner tilskrives i overkant av 60% valuta.
- Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 1Q 2023 (NGAAP-resultatet) utgjorde 349 millioner kroner.
- Porteføljens verdi utgjorde 14,01 milliarder per 31. mars 2023, mot 13,08 milliarder ved inngangen til året.

Resultat- og balanseregnskap per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as – resultat (IFRS) per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	1.1.2023–31.3.2023	1.1.2022–31.3.2022
Driftsinntekter og driftskostnader		
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	367 706 772	183 013 507
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	507 983 516	-198 887 644
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	875 690 288	-15 874 136
Lønnskostnader	-1 617 595	-1 681 316
Andre driftskostnader	-12 248 775	-17 252 152
Sum driftskostnader	-13 866 370	-18 933 468
Driftsresultat	861 823 918	-34 807 604
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen finansinntekt	6 463 640	1 175 754
Annen finanskostnad	-11 234 847	-10 028 173
Sum finansposter	-4 771 208	-8 852 419
Resultat før skattekostnad	857 052 711	-43 660 023

Resultat- og balanseregnskap per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as – balanse (IFRS) per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	31.3.2023	31.12.2022
Eiendeler		
Langsiktige eiendeler		
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	32 957 828	32 957 828
Investering i private equity fond	14 013 766 042	13 076 633 623
Aksjer i datterselskaper	373 732 557	373 732 557
Sum langsiktige eiendeler	13 483 324 008	13 483 324 008
Kortsiktige eiendeler		
Andre fordringer	39 423 583	60 447 725
Bankinnskudd, kontanter o.l.	40 686 010	12 460 586
Sum kortsiktige eiendeler	80 109 593	72 908 310
Sum eiendeler	14 500 566 020	13 556 232 318

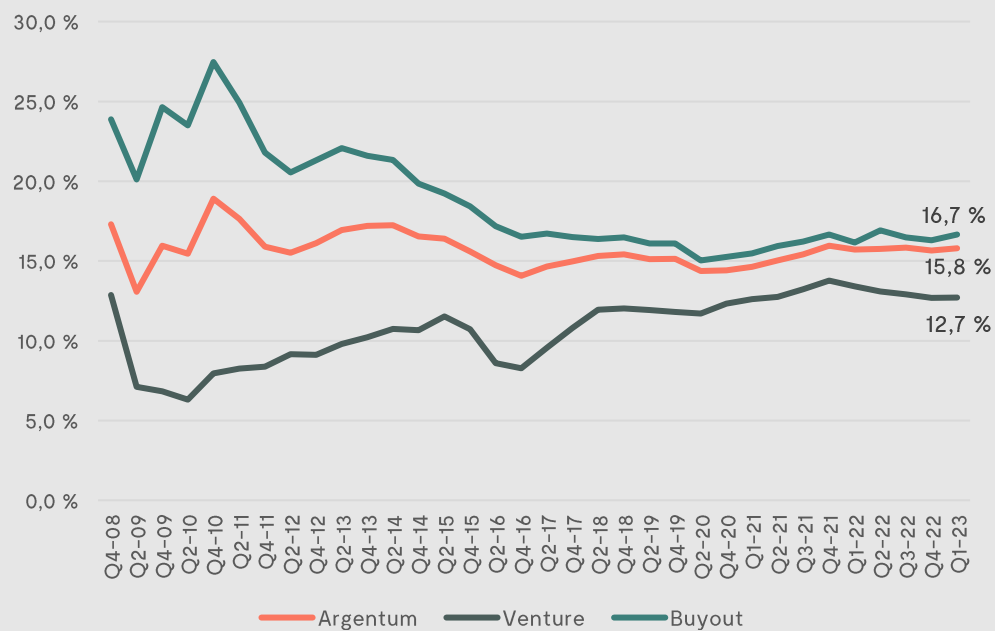
Resultat- og balanseregnskap per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as – balanse (IFRS) per 1. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	31.3.2023	31.12.2022
Egenkapital		
Aksjekapital	1 953 166 000	1 953 166 000
Overkurs	2 696 706 305	2 696 706 305
Sum innskutt egenkapital	4 649 872 305	4 649 872 305
Opptjent egenkapital		
Fond for urealiserte gevinster	4 536 665 410	4 100 424 229
Annen egenkapital	4 533 284 562	4 112 473 033
Sum opptjent egenkapital	9 069 949 972	8 212 897 262
Sum egenkapital	13 719 822 277	12 862 769 567
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	765 951 154	665 809 681
Annen kortsiktig gjeld	14 792 588	27 653 070
Sum gjeld	780 743 742	693 462 751
Sum egenkapital og gjeld	14 500 566 020	13 556 232 318

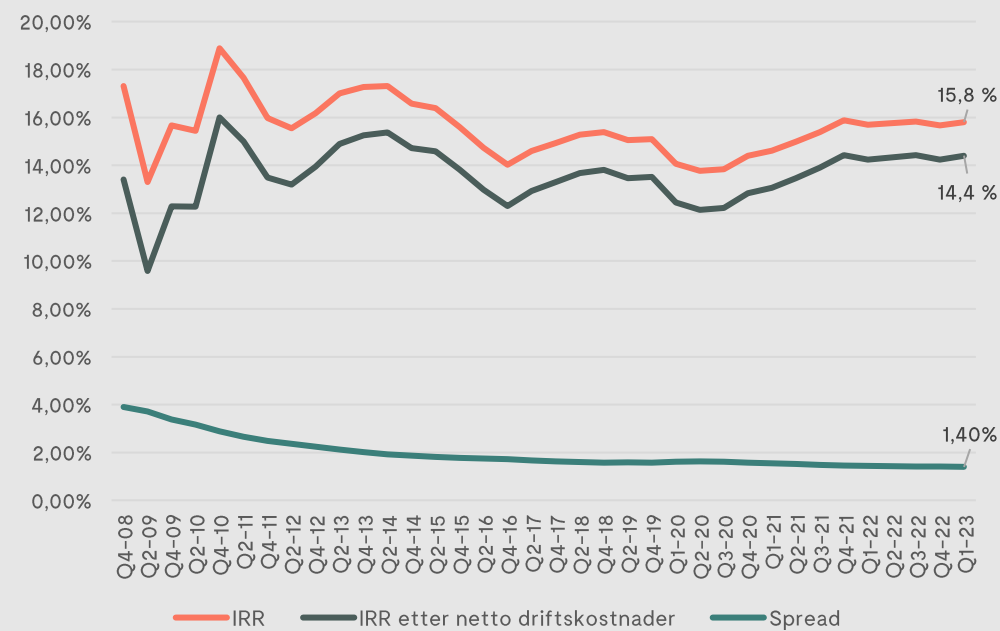
PE-portefølje – avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 31.3.2023 (før egne driftskostnader)



Figur 1 viser PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,8 prosent p.a. per 31.3.2023 (16,2 prosent per 31.3.2022). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

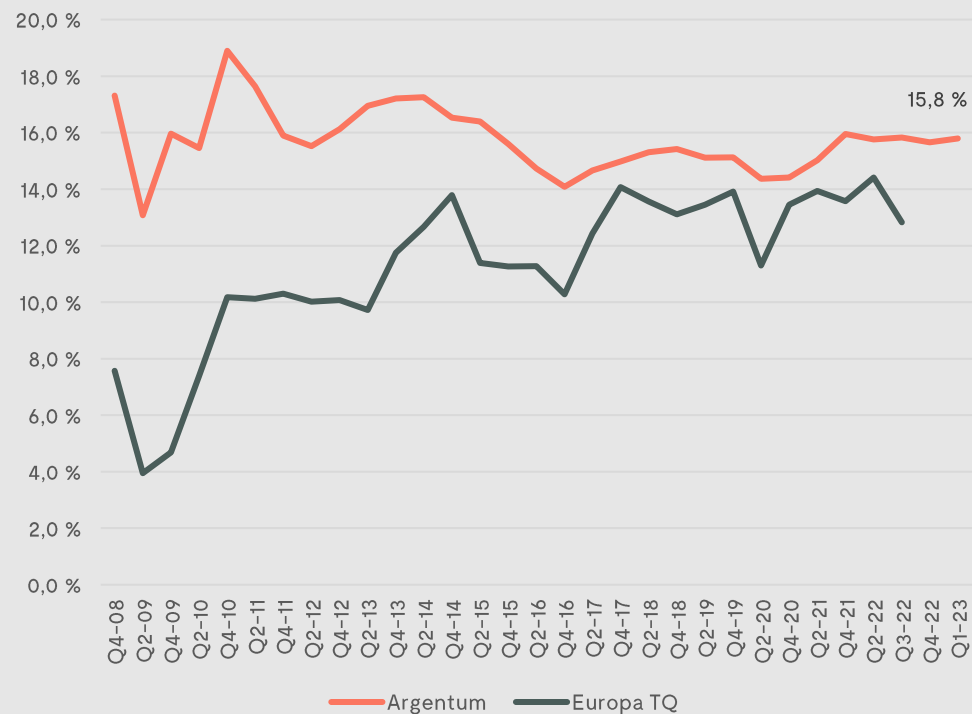
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter netto driftskostnader per 31.3.2023



Figur 2 viser avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 31.3.2023 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,4 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,40 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2023.

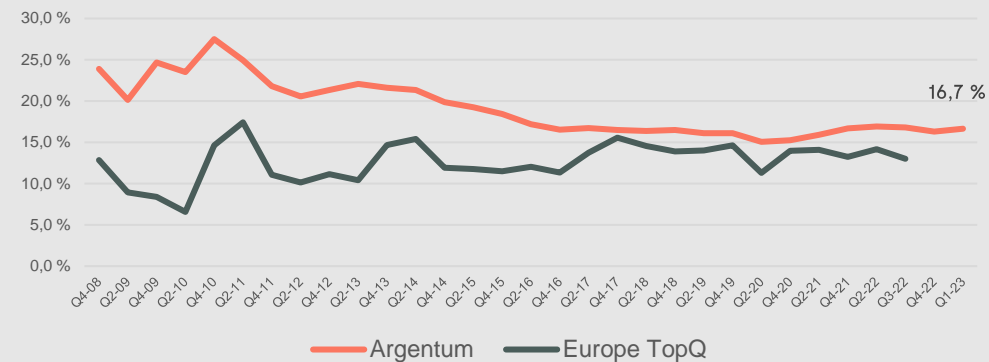
Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

Avkastning p.a. PE-portefølje vs. benchmark

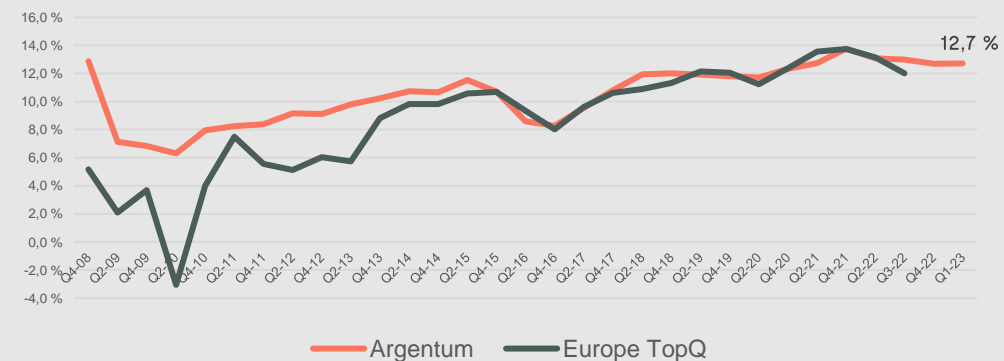


Argentums IRR målt mot øvre kvartil europeisk PE. Benchmark er p.t ikke publisert for q4, q3 tall på benchmark er benyttet.

Buyout



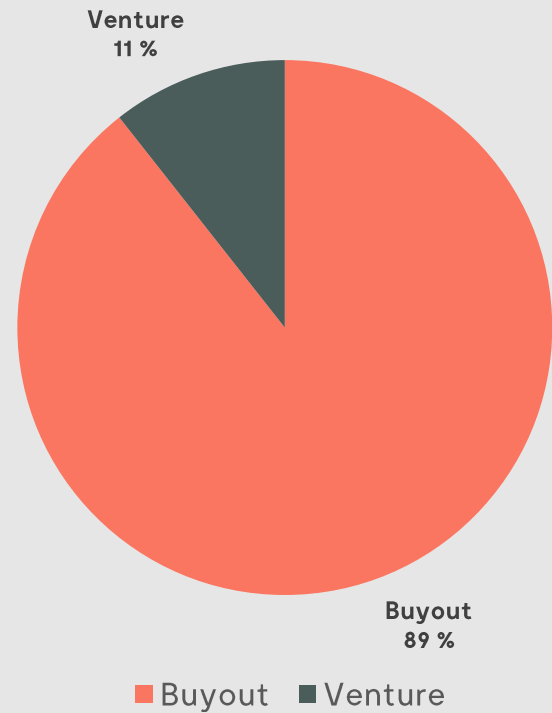
Venture



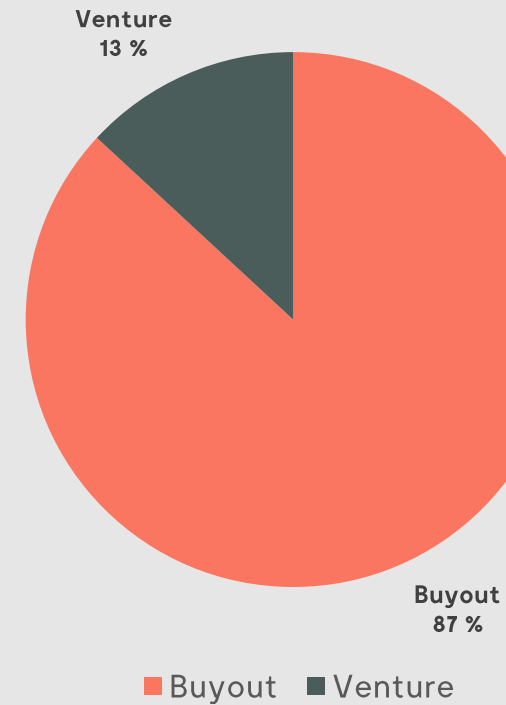
Fordeling av porteføljen pr fase per 31.3.2023

Klassifisering av fase på fondsnivå

Kommitert



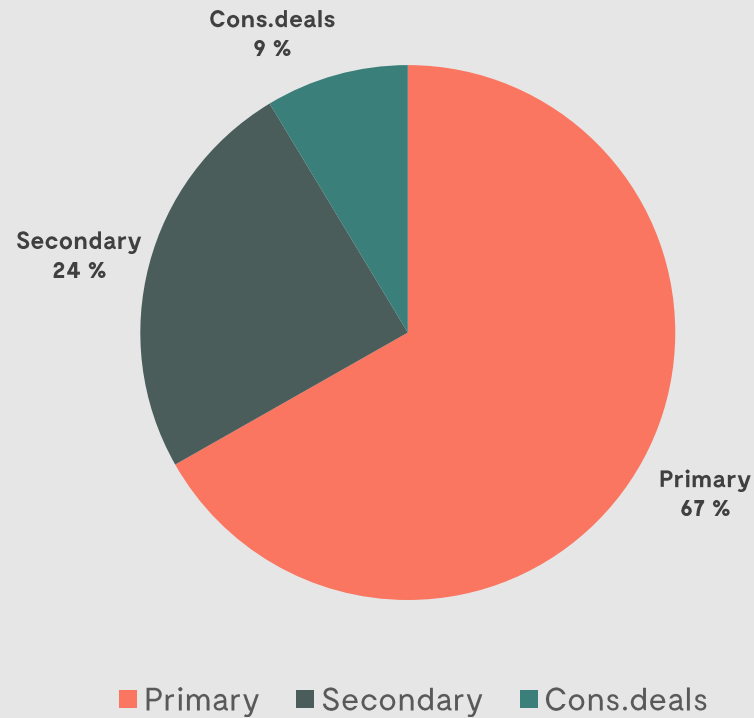
Markedsverdi



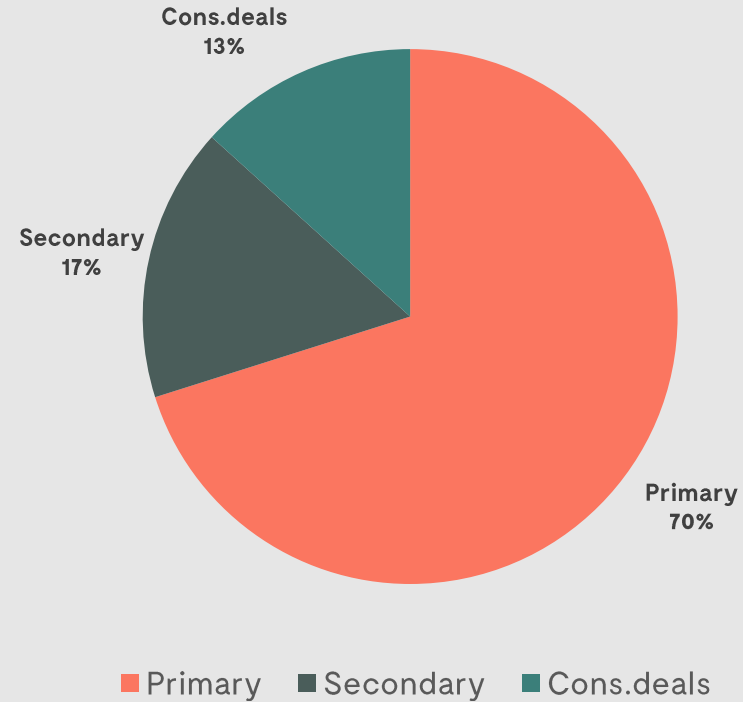
Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 31.3.2023

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå

Kommitert



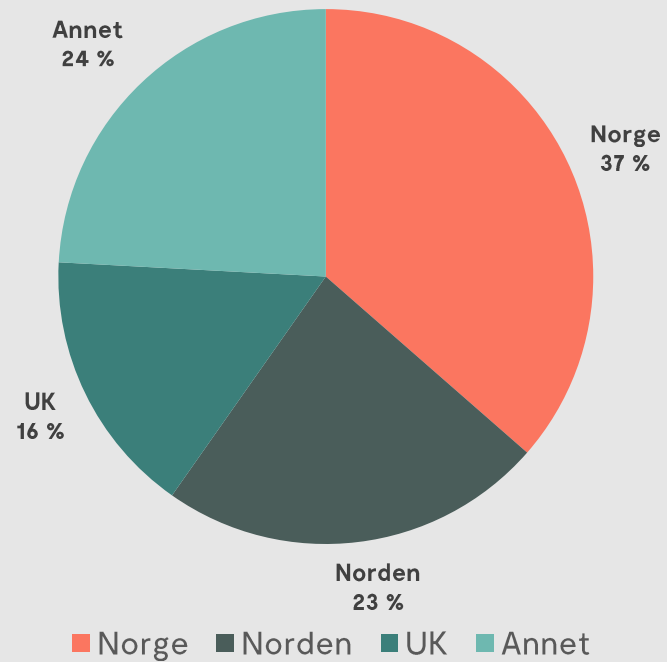
Markedsverdi



Fordeling av porteføljen pr geografi per 31.3.2023

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)

Kommitert



Markedsverdi

