

ARGENTUM

Kvartalsrapport 3. kvartal 2022

15. desember 2022

Regnskap – hovedtall resultat

3. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS) per	Q3 2022	Q3 2021	YTD 2022	YTD 2021
PE-avkastning				
Realisert avkastning	578 976 221	496 095 734	1 412 312 090	1 072 862 543
Verdiendring portefølje	84 341 639	633 413 693	-142 096 992	1 752 461 360
Resultat fra valutakontrakter	-	1 007 168	-	6 018 139
Netto gevinst/tap på PE- investeringer	663 317 859	1 130 516 595	1 270 215 098	2 831 342 042
Driftsresultat	646 042 934	1 117 613 460	1 215 845 178	2 780 994 416
Finansresultat	-12 437 686	-8 115 038	-28 318 909	-18 950 369
Resultat før skattekostnad	633 605 248	1 109 498 422	1 187 526 269	2 762 044 047

- PE-resultatet per tredje kvartal 2022 utgjorde 1.270 millioner, og fordeler seg med 1.412 millioner i realiserte gevinster og brutto verdireduksjon i porteføljen (som følge av realisasjoner og endring i verdsettelse og urealisert portefølje) på 142 millioner.
- PE-resultatet for 3. kvartal 2022 isolert utgjorde 663 millioner. Resultatet fordeler seg med 579 millioner i realisert gevinster og brutto positiv verdiendring i porteføljen på 84 millioner.
- Porteføljens avkastning justert for egne driftskostnader (IRR p.a. siden oppstart) utgjorde 14,4% per 30.9.22. Til sammenlikning utgjorde porteføljens avkastning før egne driftskostnader 15,8% per samme tidspunkt.
- PE-resultatet per 30. september tilsvarer en periodeavkastning (IRR) på 9,4% etter egne kostnader, og 9,7% før egne kostnader.
- Resultatet for morselskapet før skatt og eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen per 30. september 2022 (NGAAP) utgjorde 1.330 millioner kroner.
- Porteføljens verdi utgjorde 13,7 milliarder per 30. september 2022, mot 13,84 milliarder ved inngangen til året.

Resultat- og balanseregnskap per 3. kvartal 2022

Resultat (IFRS) per 3. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	01.01.2022-30.09.2022	01.01.2021-30.09.2021
Driftsinntekter og driftskostnader		
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	1 412 312 090	1 072 862 543
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	-142 096 992	1 752 461 360
Resultat fra valutakontrakter	-	6 018 139
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	1 270 215 098	2 831 342 042
Annen driftsinntekt	-	-
Sum driftsinntekter	1 270 215 098	2 831 342 042
Lønnskostnader	-4 720 782	-4 467 471
Andre driftskostnader	-49 649 138	-45 880 155
Sum driftskostnader	-54 369 920	-50 347 626
Driftsresultat	1 215 845 178	2 780 994 416
Finansinntekter og finanskostnader		
Annen finansinntekt	9 541 847	5 625 169
Annen finanskostnad	-37 860 757	-24 575 538
Sum finansposter	-28 318 909	-18 950 369
Resultat før skattekostnad	1 187 526 269	2 762 044 047

Resultat- og balanseregnskap per 3. kvartal 2022

Balanse (IFRS) per 3. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	30.09.2022	31.12.2021
Eiendeler		
Langsiktige eiendeler		
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel	52 677 194	52 677 194
Investering i private equity fond	13 726 797 382	13 846 319 949
Aksjer i datterselskaper	370 490 353	343 013 079
Sum langsiktige eiendeler	14 149 964 928	14 242 010 222
Kortsiktige eiendeler		
Andre fordringer	58 470 000	184 719 458
Bankinnskudd, kontanter o.l.	65 925 586	23 329 805
Sum kortsiktige eiendeler	124 395 585	208 049 263
Sum eiendeler	14 274 360 514	14 450 059 485

Resultat- og balanseregnskap per 3. kvartal 2022

Balanse (IFRS) per 3. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	30.09.2022	31.12.2021
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	4 876 820 255	5 018 917 247
Annen egenkapital	3 320 155 317	3 590 532 057
Sum opptjent egenkapital	8 196 975 572	8 609 449 304
Sum egenkapital	12 846 847 877	13 259 321 609
Gjeld		
		-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 386 520 068	1 151 892 057
Annen kortsiktig gjeld	40 992 569	38 845 818
Sum gjeld	1 427 512 637	1 190 737 875
Sum egenkapital og gjeld	14 274 360 514	14 450 059 485

Argentum Fondsinvesteringer AS

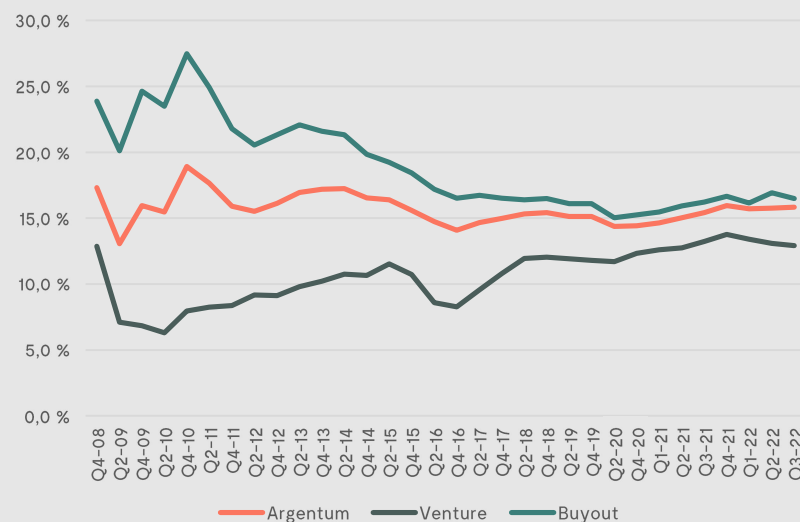
Avkastning før og etter egne kostnader og Europeisk PE (øvre kvartil) per 30.9.22

- IRR etter egne kostnader
 - **14,4%**
- Europeisk PE (øvre kvartil) etter egne kostnader
 - **13,0%**
- IRR før egne kostnader
 - **15,8%**

Benchmark Europeisk PE øvre kvartil er ikke basert på kontantstrømmer, men en vektet eksponering av vår portefølje basert på årgang og strategi. Benchmarkavkastning er justert med samme kostnadsspread som egen avkastning

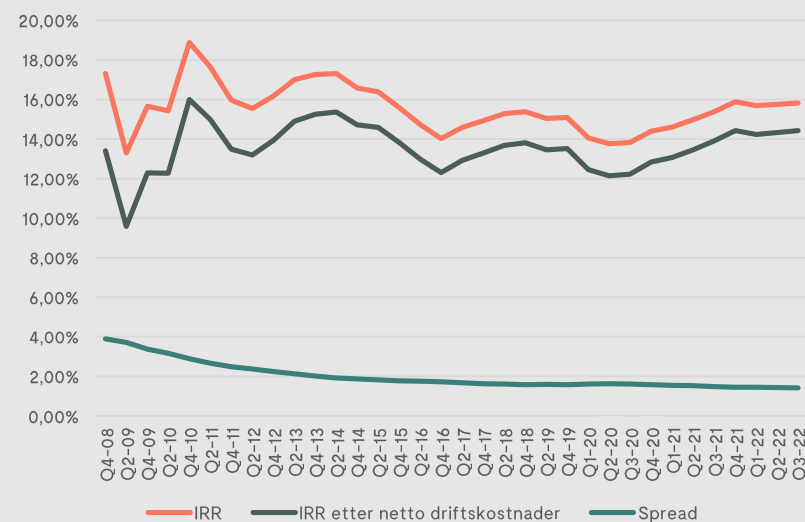
PE-portefølje – avkastning før og etter egne kostnader

Avkastning før egne kostnader p.a. PE-portefølje per 30.9.2022



Figur 1 viser PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved interntrenten (IRR), er 15,8 prosent p.a. per 30.9.2022 (16,0 prosent per 31.12.2021). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

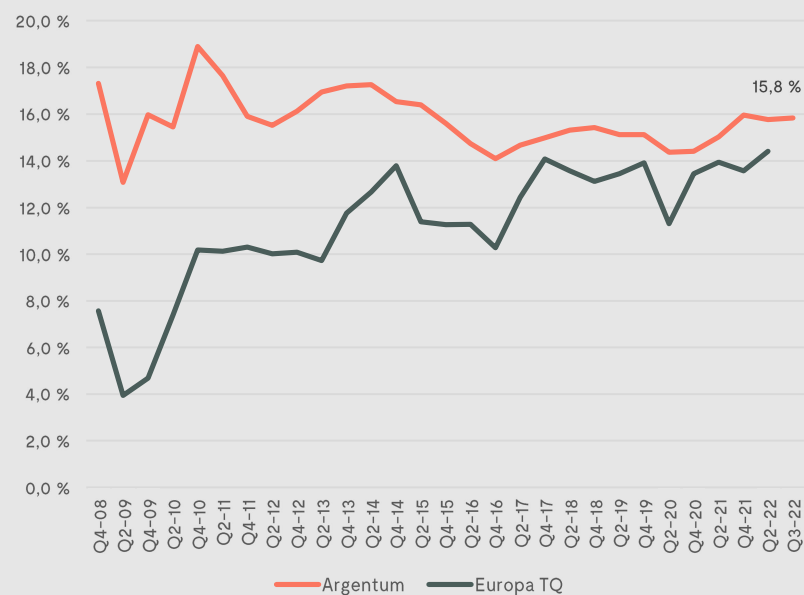
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter egne kostnader per 30.9.2022



Figur 2 viser avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto kostnader i Argentum. Per 30.9.22 utgjorde IRR p.a. etter netto kostnader 14,4 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne kostnader avtakende, og utgjør 1,41 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2022.

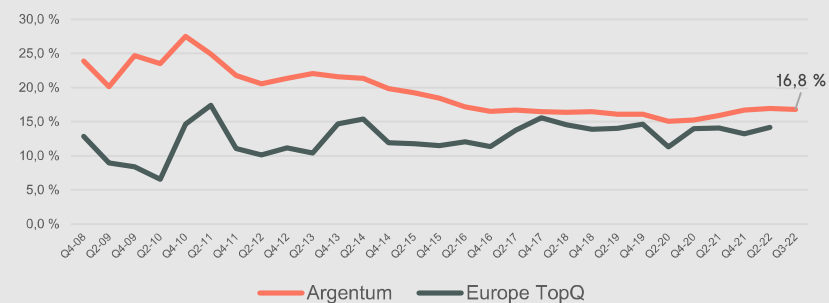
Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

Avkastning for egne kostnader p.a. PE-portefølje vs. benchmark

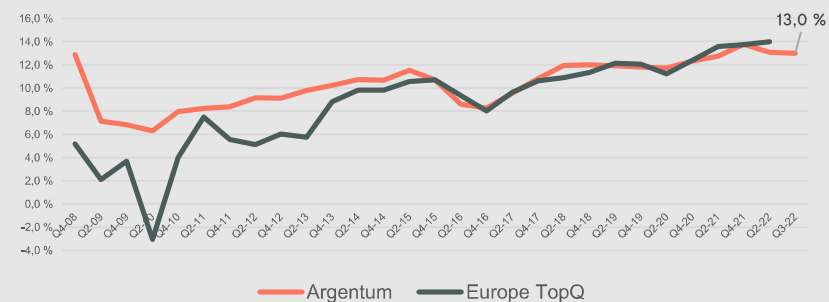


Argentums IRR målt mot øvre kvartil europeisk PE. Benchmark er p.t ikke publisert for q3, q2 tall på benchmark er benyttet.

Buyout



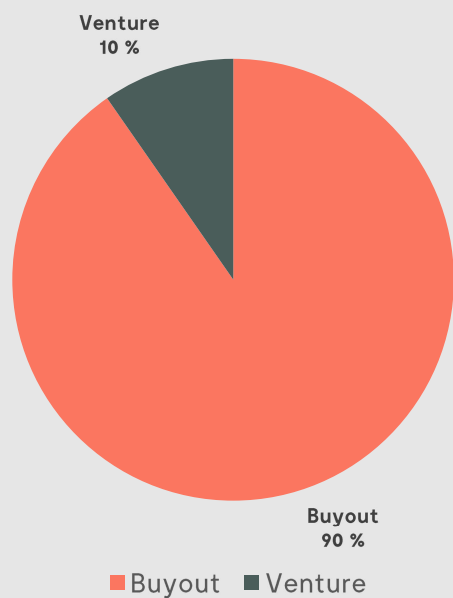
Venture



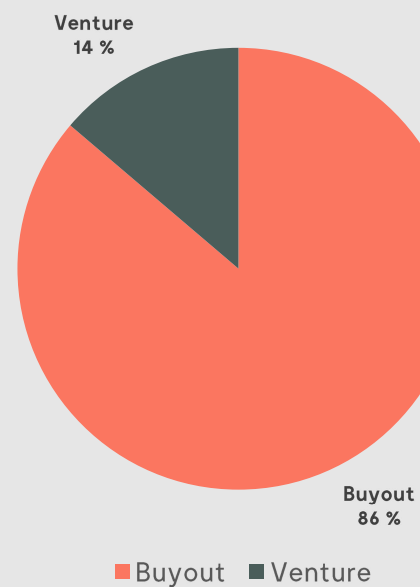
Fordeling av porteføljen pr fase per 30.9.2022

Klassifisering av fase på fondsnivå

Kommitert



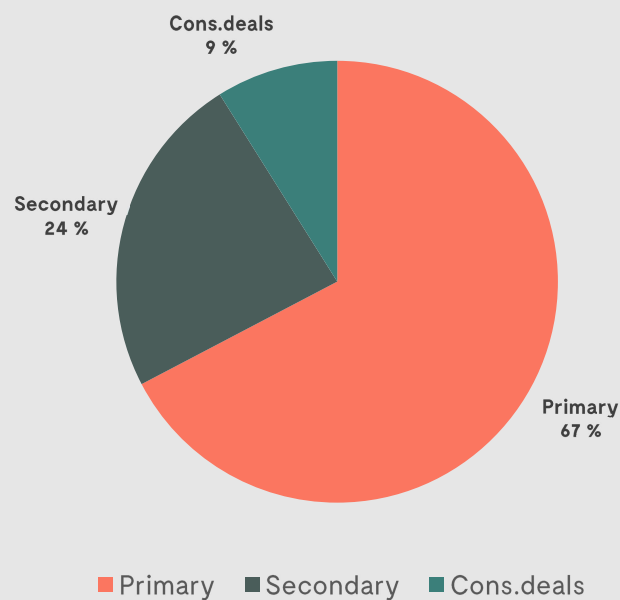
Markedsverdi



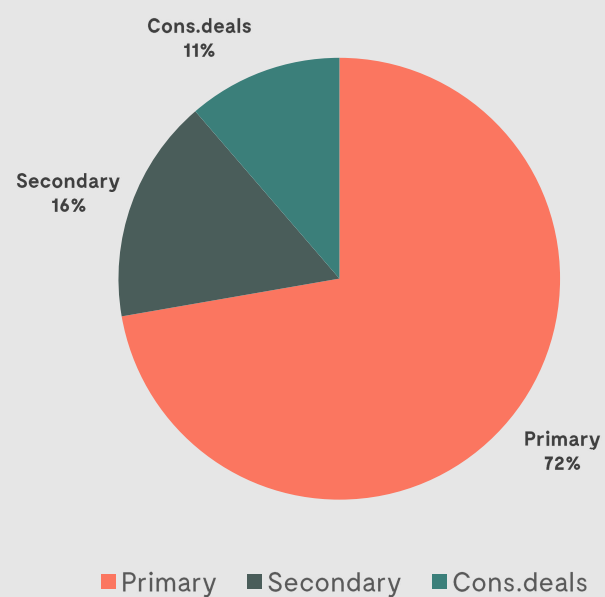
Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.9.2022

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå

Kommitert



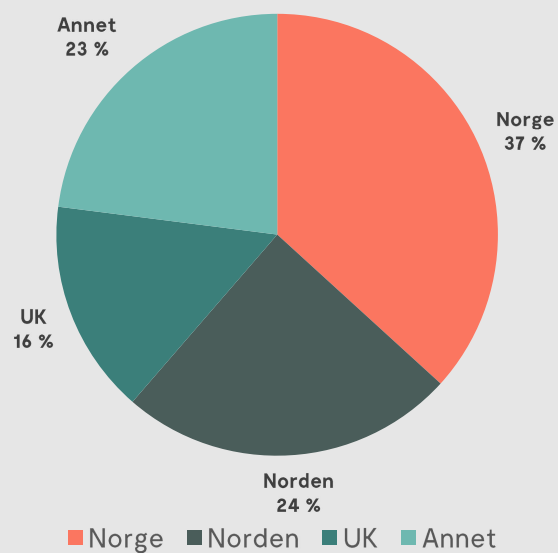
Markedsverdi



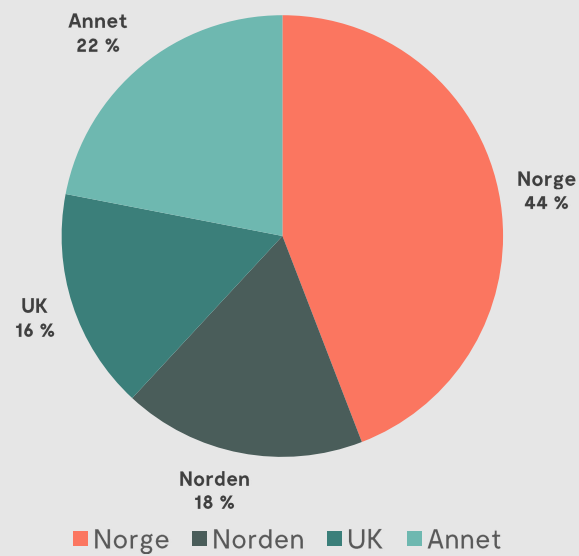
Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.9.2022

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)

Kommitert



Markedsverdi



Strictly private & confidential