

ARGENTUM

# Kvartalsrapport 2. kvartal 2023

# Nøkkeltall Argentum per 2. kvartal 2023

Markedsverdi portefølje	PE-resultat	Periodeavkastning (IRR)
14 874 Millioner kroner	1 481 Millioner kroner	11,07 % Etter egne kostnader
Avkastning p.a. siden oppstart (IRR)	DPI	TVPI
14,45 % Etter egne kostnader	1,08x Siden oppstart	1,70x Siden oppstart

# Kvartalsrapport 2. kvartal 2023



01

Bærekraft

02

Regnskap

03

PE-portefølje

# Bærekraft



I 2. kvartal 2023 lanserte vi årsrapporten for 2022 og trakk frem et spennende case i vår portefølje: 4Service som går i bresjen for å utvikle et sertifiseringssystem for sosial bærekraft. Rapporteringen fra våre forvaltere viser at bærekraft står høyt på agendaen. F.eks har 68% av forvalterne rapportert at de har utført konkrete grep for å videreutvikle sin ESG policy eller sine ESG initiativer. Vi ser at både rapporteringen og datatilgangen blir stadig bedre til tross for at det kan være krevende å få data fra unoterte selskaper.



Argentum ansatte også i vår Head of ESG og vil med dette styrke sitt arbeid innen fagfeltet bærekraft.



I juni var Argentum hovedsponsor av S-Hub Summit som er et ledende arrangement for bærekraftig næringsliv og investering.



En av våre ansatte deltok også i paneldebatt ved The British Private Equity & Venture Capital Association (BVCA) og delte der Argentums syn på bærekraftsrapportering. Vi deltar både i ESGDC-initiative og er UN PRI Signatory.



Disse initiativene bidrar til innhenting av data knyttet til ulike parameter innen ESG og hjelper oss å stadig få bedre innsikt og informasjon om vår portefølje.



I 2. kvartal var det to nye kommitteringer for Argentum: hvorav det ene fondet er et Art 8-fond under SFDR, mens den andre investeringen var i et britisk fond som derav ikke omfattes av taksonomien. Gjennom ESG-DD og avtaleverk har Argentum forsikret seg om at det britiske fondet sine prosesser og rutiner knyttet til ESG er i tråd med Argentum sine krav.

# Kvartalsrapport 2. kvartal 2023



01

Bærekraft

02

Regnskap

03

PE-portefølje

# Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 2. kvartal 2023

PE-resultatet for 2. kvartal 2023 utgjorde 608 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 2. kvartal 2023 (NGAAP-resultatet) utgjorde 86 millioner og 435 millioner for første halvår.

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q2 2023	Q2 2022	YTD 2023	YTD 2022
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	108 501 744	650 322 362	476 208 517	833 335 869
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	499 187 112	- 4 448 151	1 005 097 086	- 226 438 631
<b>Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer</b>	<b>607 688 856</b>	<b>645 874 210</b>	<b>1 481 305 603</b>	<b>606 897 239</b>
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>607 688 856</b>	<b>645 874 210</b>	<b>1 481 305 603</b>	<b>606 897 239</b>
Lønnskostnader	- 1 239 431	- 1 310 303	- 2 857 027	- 2 991 619
Andre driftskostnader	- 14 614 919	- 16 851 223	- 26 863 694	- 34 103 376
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>- 15 854 350</b>	<b>- 18 161 527</b>	<b>- 29 720 721</b>	<b>- 37 094 995</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>591 834 506</b>	<b>627 712 684</b>	<b>1 451 584 882</b>	<b>569 802 244</b>
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	13 769 902	7 650 180	20 233 542	8 825 934
Annen finanskostnad	- 20 192 467	- 14 678 984	- 31 427 315	- 24 707 157
<b>Sum finansposter</b>	<b>- 6 422 565</b>	<b>- 7 028 804</b>	<b>- 11 193 773</b>	<b>- 15 881 223</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>585 411 940</b>	<b>620 683 880</b>	<b>1 440 391 109</b>	<b>553 921 021</b>

# Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 2. kvartal 2023

Porteføljens verdi utgjorde 14,87 milliarder per 30. juni 2023, mot 13,08 milliarder ved inngangen til året.

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 2023	Q4 2022
<b>EIENDELER</b>		
Utsatt skattefordel	32 957 828	32 957 828
Private equity fond	14 874 150 972	13 076 633 623
Aksjer i datterselskap	441 087 278	373 732 557
<b>Sum lagsiktige eiendeler</b>	<b>15 348 196 078</b>	<b>13 483 324 008</b>
Andre fordringer	50 136 551	60 447 725
Bankinnskudd, kontanter o.l.	31 493 433	12 460 586
<b>Sum kortsiktige eiendeler</b>	<b>81 629 984</b>	<b>72 908 311</b>
<b>Sum Eiendeler</b>	<b>15 429 826 061</b>	<b>13 556 232 318</b>

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 2023	Q4 2022
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aksjekapital	1 953 166 000	1 953 166 000
Overkurs	2 696 706 305	2 696 706 305
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 649 872 305</b>	<b>4 649 872 305</b>
Fond for urealiserte gevinster	5 033 778 980	4 100 424 229
Annen egenkapital	4 119 509 391	4 112 473 033
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>9 153 288 371</b>	<b>8 212 897 262</b>
<b>Sum Egenkapital</b>	<b>13 803 160 676</b>	<b>12 862 769 567</b>
<b>GJELD</b>		
Utbytte	500 000 000	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 116 775 082	665 809 681
Annen kortsiktig gjeld	9 890 303	27 653 070
<b>Sum Gjeld</b>	<b>1 626 665 385</b>	<b>693 462 751</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>15 429 826 061</b>	<b>13 556 232 318</b>

# Kvartalsrapport 2. kvartal 2023



01

Bærekraft

02

Regnskap

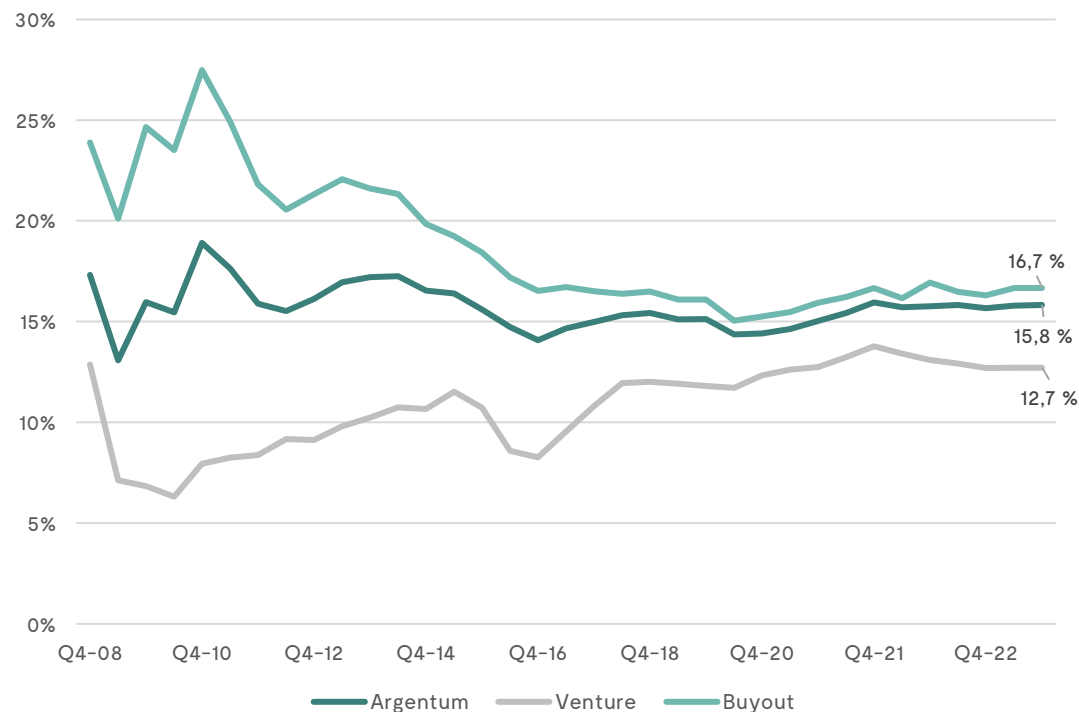
03

PE-portefølje



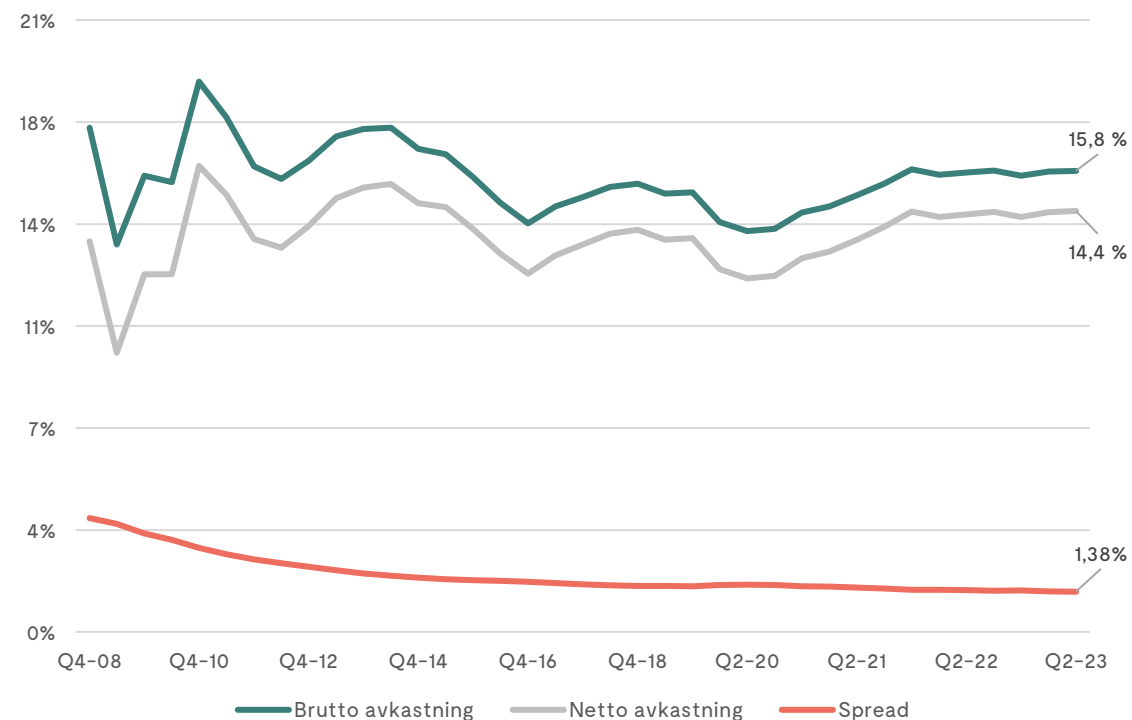
# PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 30.6.2023 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,8 prosent p.a. per 30.6.2023 (15,7 prosent per 31.12.2022). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 30.6.2023



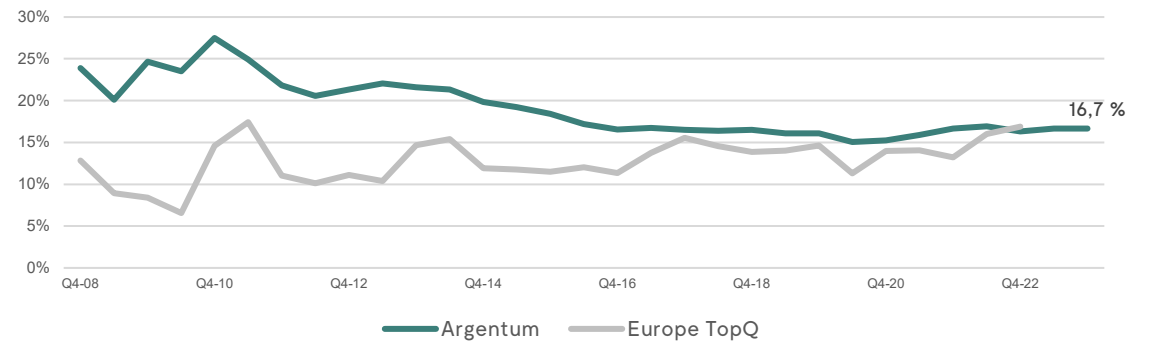
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 30.6.23 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,4 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,38 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2023. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader

# Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

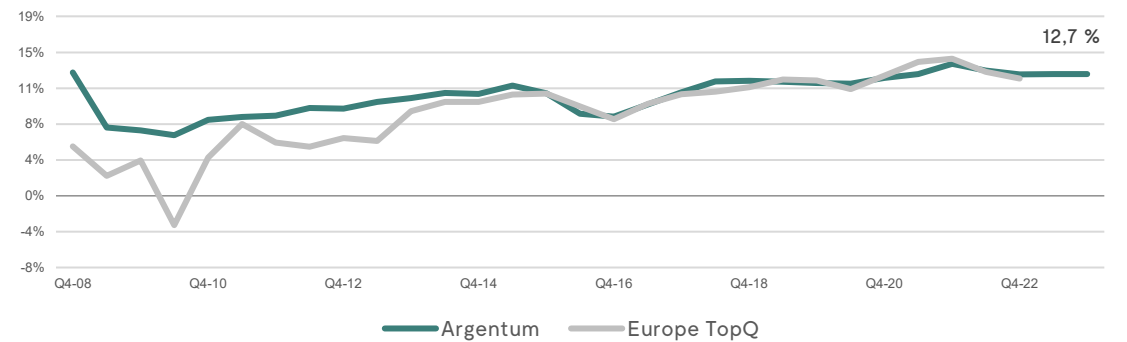
## PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



## Buyout



## Venture



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR),  
- Argentums bruttoavkastning (IRR) målt mot øvre kvartil europeisk PE  
- Bruttoavkastning – før egne kostnader

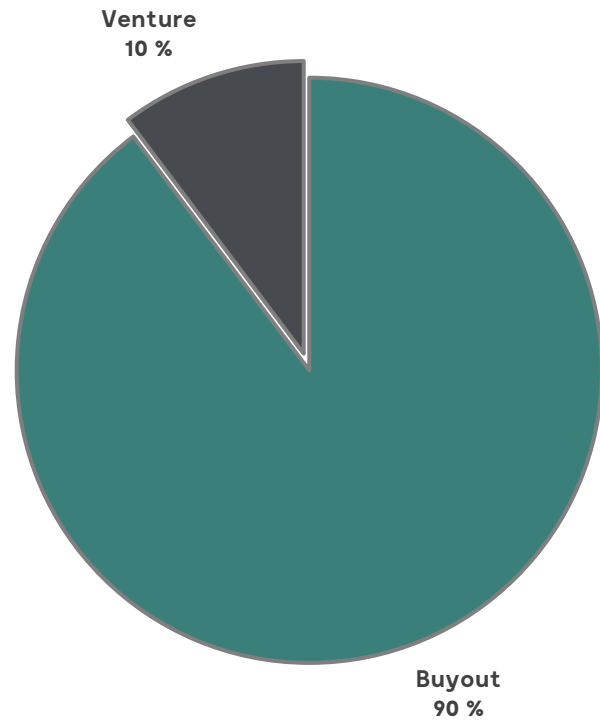
# Netto og brutto avkastning vs indekser

Periode	Avkastning (IRR pa.a)		PME OSEBX		PME OMXN40		PME LPX 50	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Fra oppstart	15,8 %	14,4 %	9,9 %	8,0 %	7,6 %	5,2 %	12,5 %	10,9 %
Siste kvartal	4,3 %	4,2 %	1,7 %	1,6 %	1,5 %	1,5 %	11,0 %	10,9 %
Siste år	17,2 %	16,8 %	4,2 %	3,8 %	30,9 %	30,4 %	29,8 %	29,4 %
Siste tre år	29,6 %	28,8 %	15,7 %	14,8 %	12,6 %	11,7 %	20,1 %	19,3 %
Siste fem år	17,7 %	16,9 %	7,2 %	6,3 %	13,1 %	12,3 %	16,7 %	15,8 %
Siste ti år	14,8 %	14,1 %	10,7 %	9,8 %	12,4 %	11,6 %	17,3 %	16,6 %

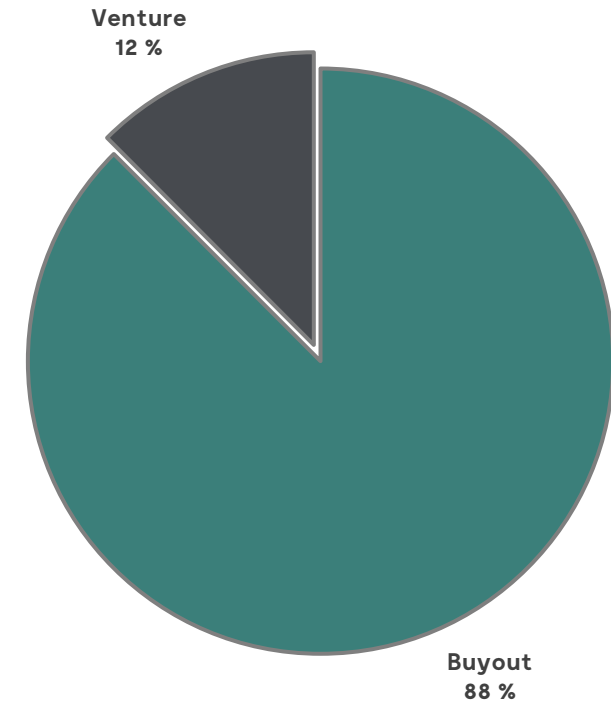
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet  
 Brutto avkastning er før egne kostnader  
 Netto avkastning er etter egne kostnader

# Fordeling av porteføljen pr fase per 30.6.2023

Klassifisering av fase på fondsnivå



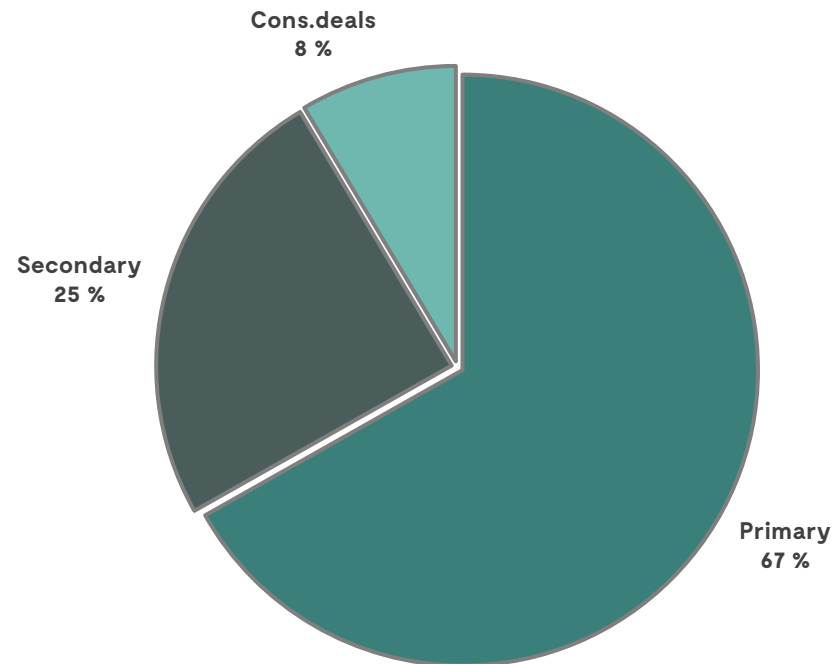
Kommitert



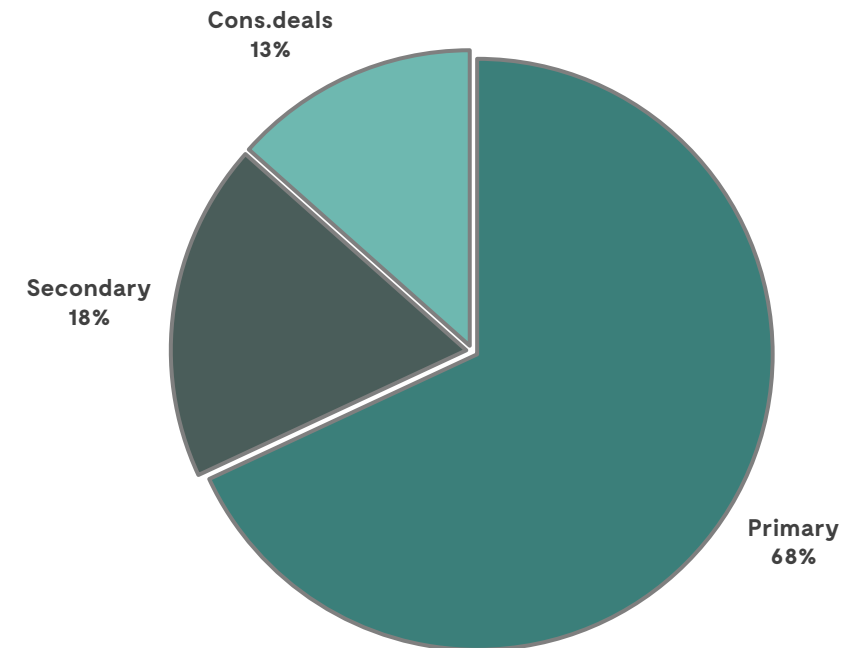
Markedsverdi

# Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.6.2023

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



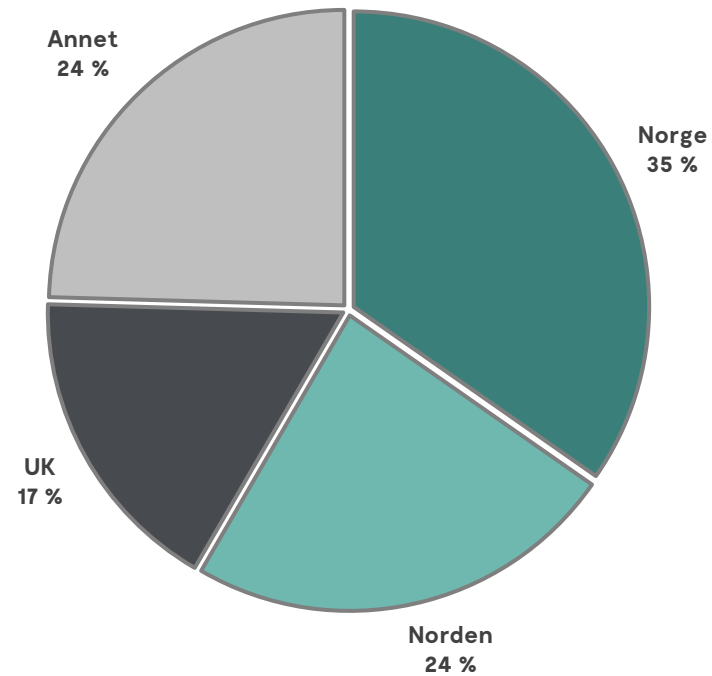
Kommitert



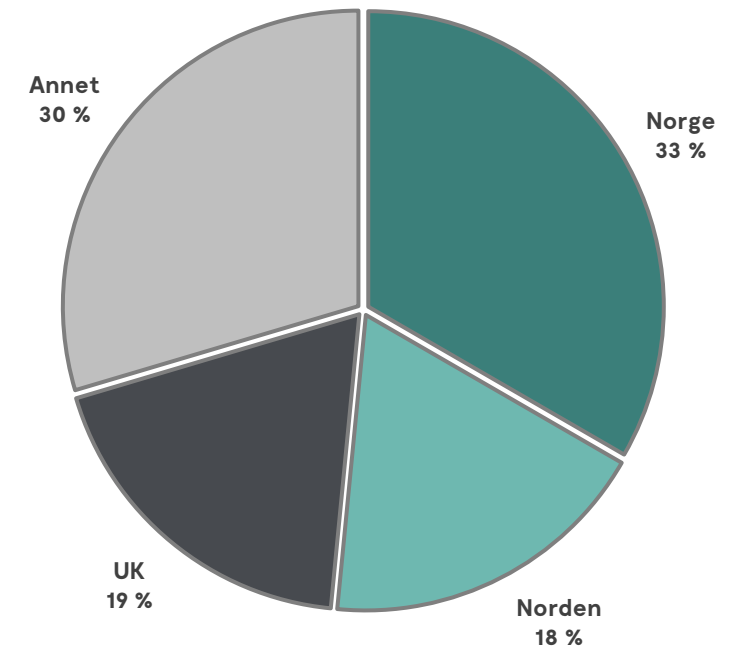
Markedsverdi

# Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2023

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



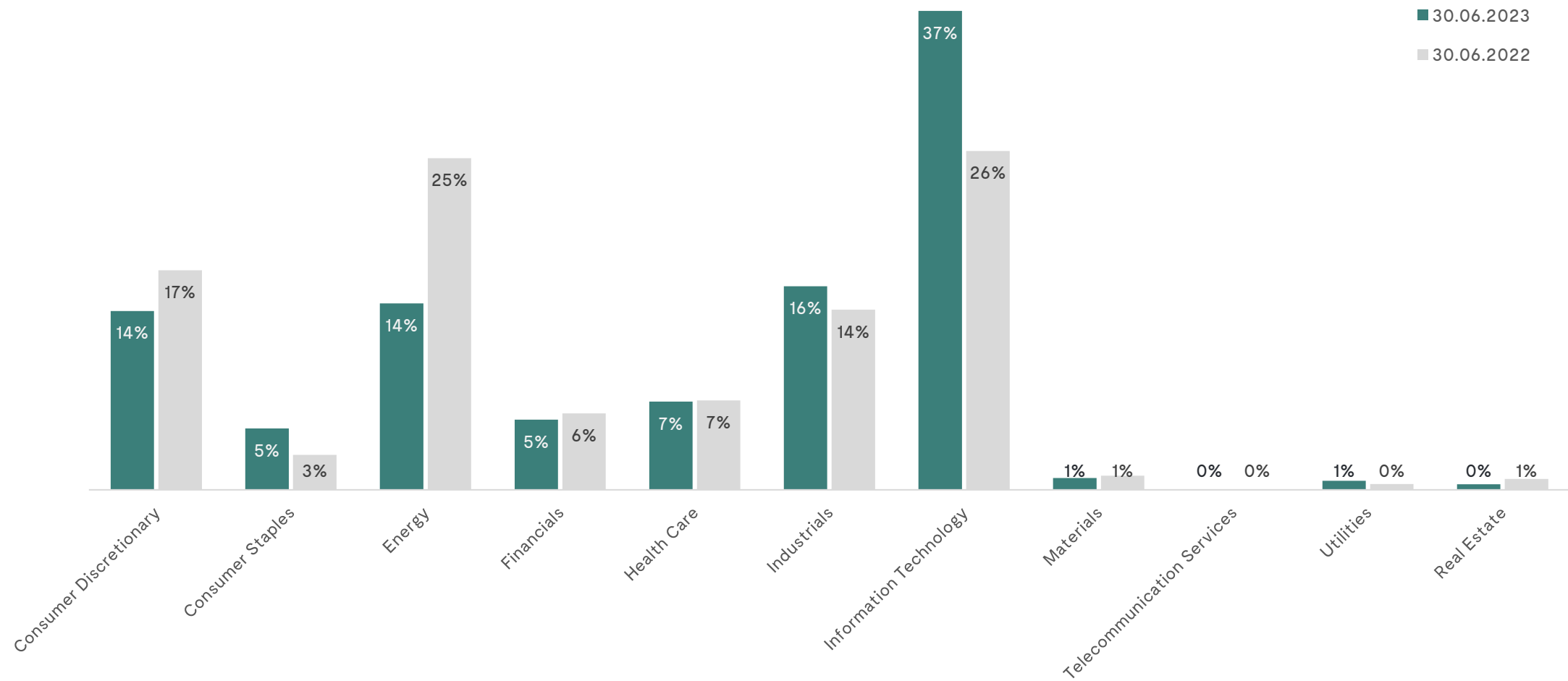
Kommitert



Markedsverdi

# Fordeling av porteføljen pr bransje per 30.6.2023

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 14,874 mrd per 30.6.2023)



# Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2023

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 14,874 mrd per 30.6.2023)

