

ARGENTUM

Kvartalsrapport 3. kvartal 2023



Nøkkeltall Argentum per 3. kvartal 2023

Markedsverdi portefølje	PE-resultat	Periodeavkastning (IRR)
14 693 Millioner kroner	1 408 Millioner kroner	10,37 % Etter egne kostnader
Avkastning p.a. siden oppstart (IRR)	DPI	TVPI
14,25 % Etter egne kostnader	1,08x Siden oppstart	1,69x Siden oppstart

Kvartalsrapport 3. kvartal 2023



01

ESG

02

Regnskap

03

PE-portefølje

ESG



I 3. kvartal 2023 har det vært stort fokus på opplæring og onboarding for Head of ESG som skal sette seg inn i hvordan Argentum arbeider med ESG.



Ansatte har deltatt på kursrekke i CSRD i regi av Bergen Næringsråd og PwC.



Argentum var tilstede på konferansen Responsible Investment Forum i London i oktober og fikk ny kunnskap om hva som rører seg innen ESG hos forvalterne. Konferansen hadde et bredt spekter av panelsamtaler og innlegg knyttet til hvordan man følger opp rapporteringskrav som kommer og ikke minst om hvordan man sikrer god datafangst på ESG. Vi var også tilstede under Arendalsuka.



En av våre ansatte holdt innlegg på PwC sitt Bærekraftsnettverk i Bergen og presenterte Argentum og hvordan vi arbeider med ESG både i vår investeringsstrategi og hvordan vi følger opp porteføljen. Videre har vi deltatt på Dagens Næringsliv sitt Executive nettverk innen Sustainability. Dette er en fagsamling som legger opp til gruppediskusjoner og erfaringsutveksling.



Videre er det besluttet å profesjonalisere håndteringen av all ESG data vi får fra porteføljen, og Argentum har nå inngått samarbeid med en software plattform som skal bidra til dette.



I 3. kvartal var det to nye kommitteringer for Argentum: hvorav det ene fondet er i prosess med å omlegges til et Art 8-fond under SFDR, mens den andre investeringen var i et svensk fond (Artikkel 8 under SFDR).

Kvartalsrapport 3. kvartal 2023



01

ESG

02

Regnskap

03

PE-portefølje

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 3. kvartal 2023

PE-resultatet for 3. kvartal 2023 utgjorde -73 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 3. kvartal 2023 (NGAAP-resultatet) utgjorde 246 millioner og 681 millioner per utgangen av 3. kvartal 2023

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q3 2023	Q3 2022	YTD 2023	YTD 2022
Driftsinntekter og driftskostnader				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	281 547 074	578 976 221	757 755 354	1 412 312 090
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	- 354 635 597	84 341 639	650 462 962	- 142 096 992
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	- 73 088 523	663 317 859	1 408 218 317	1 270 215 098
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
Sum driftsinntekter	- 73 088 523	663 317 859	1 408 218 317	1 270 215 098
Lønnskostnader	- 2 418 796	- 1 729 163	- 5 275 823	- 4 720 782
Andre driftskostnader	- 13 468 945	- 15 545 763	- 40 332 639	- 49 649 138
Sum driftskostnader	- 15 887 741	- 17 274 926	- 45 608 462	- 54 369 920
Driftsresultat	- 88 976 264	646 042 934	1 362 609 855	1 215 845 178
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	1 353 279	715 913	21 586 821	9 541 847
Annen finanskostnad	- 21 422 737	- 13 153 599	- 52 850 052	- 37 860 757
Sum finansposter	- 20 069 458	- 12 437 686	- 31 263 231	- 28 318 909
Resultat før skattekostnad	- 109 045 723	633 605 248	1 331 346 623	1 187 526 269

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 3. kvartal 2023

Porteføljens verdi utgjorde 14,69 milliarder per 30. september 2023, mot 13,08 milliarder ved inngangen til året

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q3 2023	Q4 2022
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	32 957 828	32 957 828
Private equity fond	14 692 707 422	13 076 633 623
Aksjer i datterselskap	441 315 190	373 732 557
Sum langsiktige eiendeler	15 166 980 440	13 483 324 007
Andre fordringer	47 561 413	60 447 725
Bankinnskudd, kontanter o.l.	117 510 543	12 460 586
Sum kortsiktige eiendeler	165 071 956	72 908 310
Sum Eiendeler	15 332 052 396	13 556 232 318

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q3 2023	Q4 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
Fond for urealiserte gevinster	4 679 144 856	4 028 681 894
Annen egenkapital	4 365 099 029	4 184 215 368
Sum opptjent egenkapital	9 044 243 885	8 212 897 262
Sum Egenkapital	13 694 116 190	12 862 769 567
GJELD		
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 622 245 393	665 809 681
Annen kortsiktig gjeld	15 690 813	27 653 070
Sum Gjeld	1 637 936 205	693 462 751
Sum egenkapital og gjeld	15 332 052 396	13 556 232 318

Kvartalsrapport 3. kvartal 2023



01

ESG

02

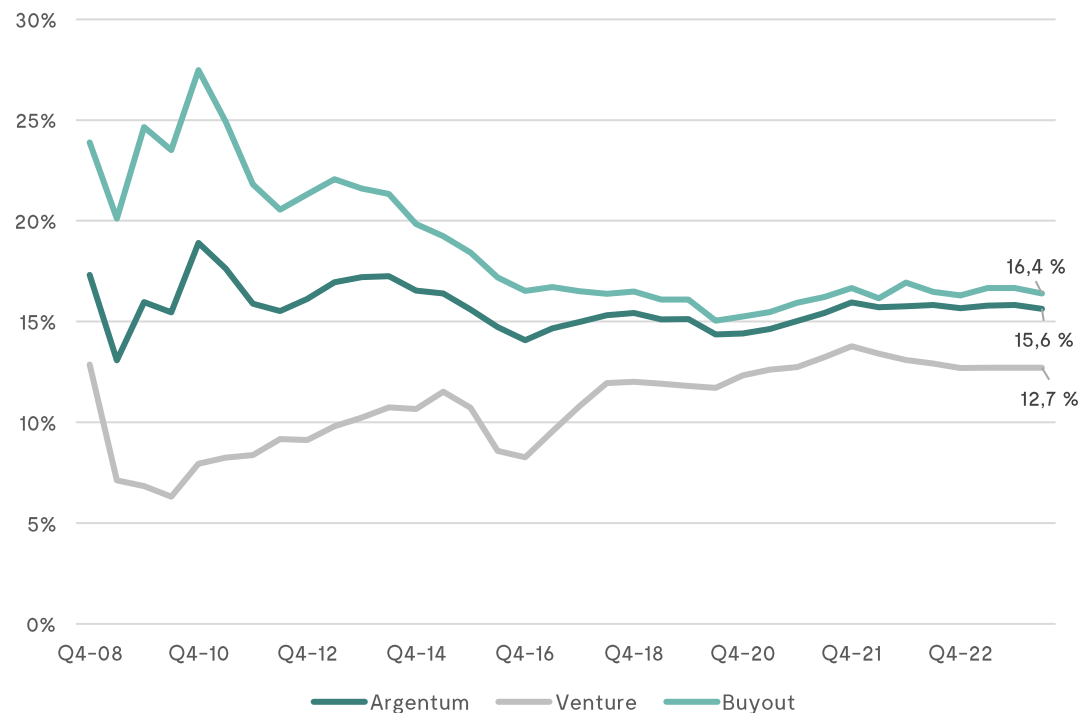
Regnskap

03

PE-portefølje

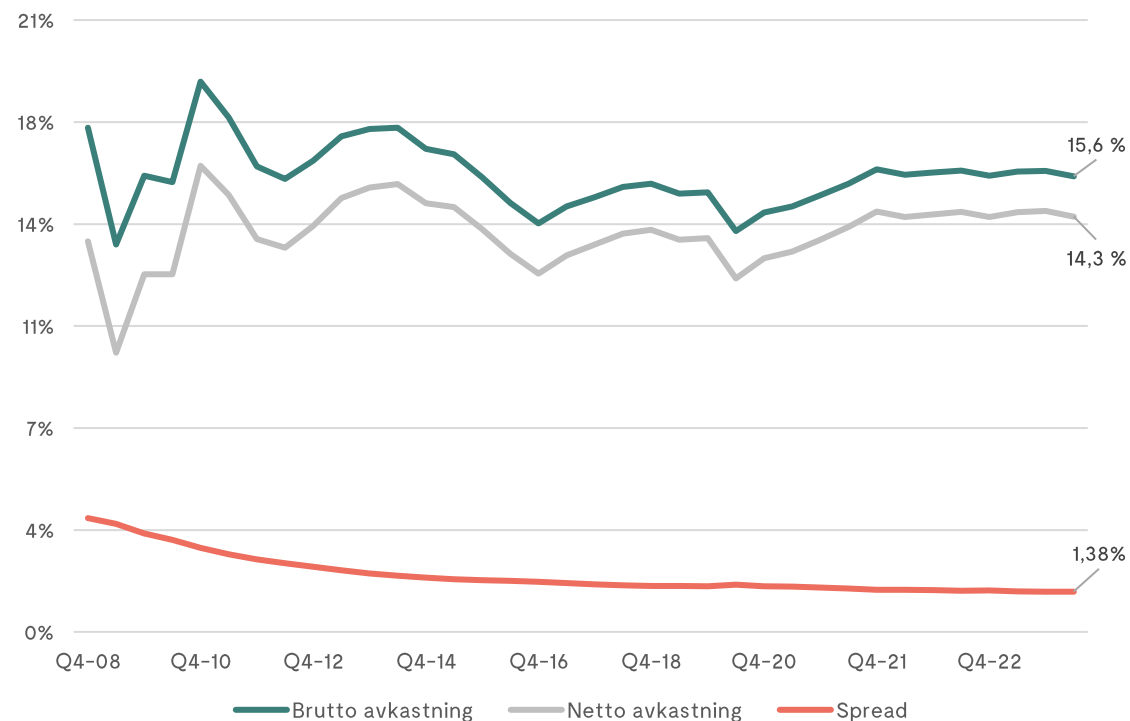
PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 30.9.23 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,6 prosent p.a. per 30.9.23 (15,7 prosent per 31.12.22). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

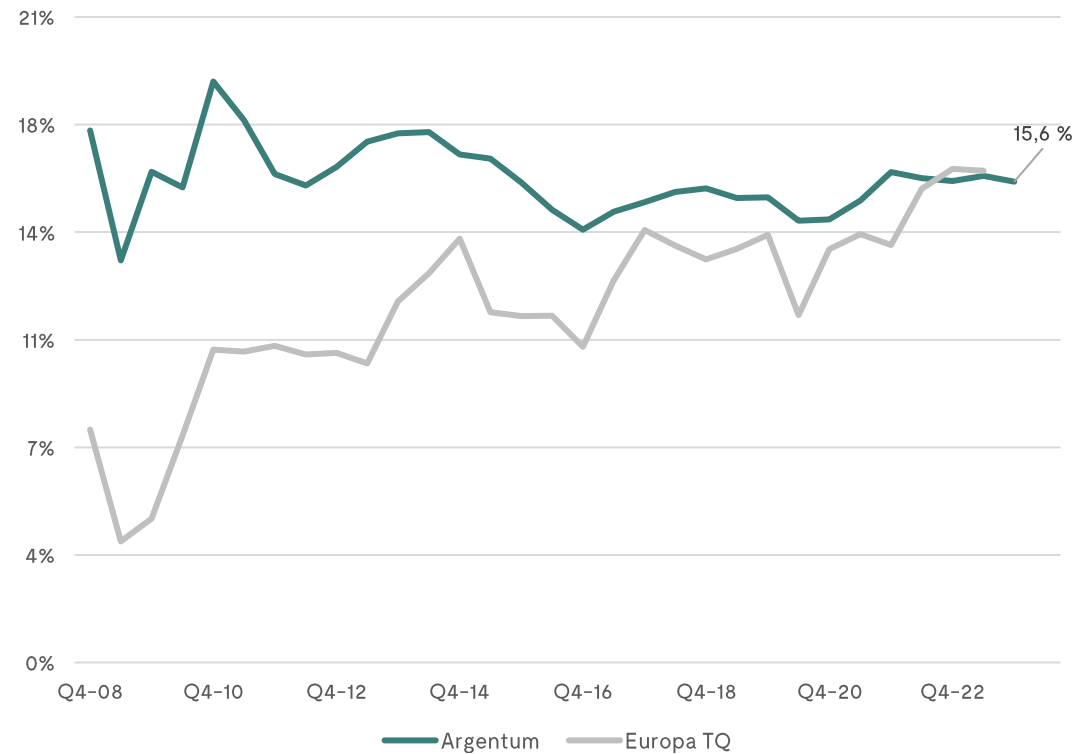
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 30.9.23



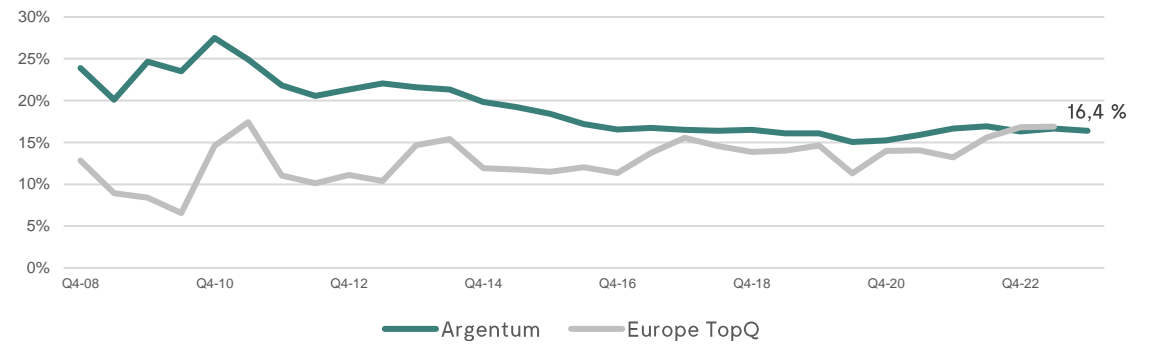
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 30.9.23 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,3 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,38 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2023. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

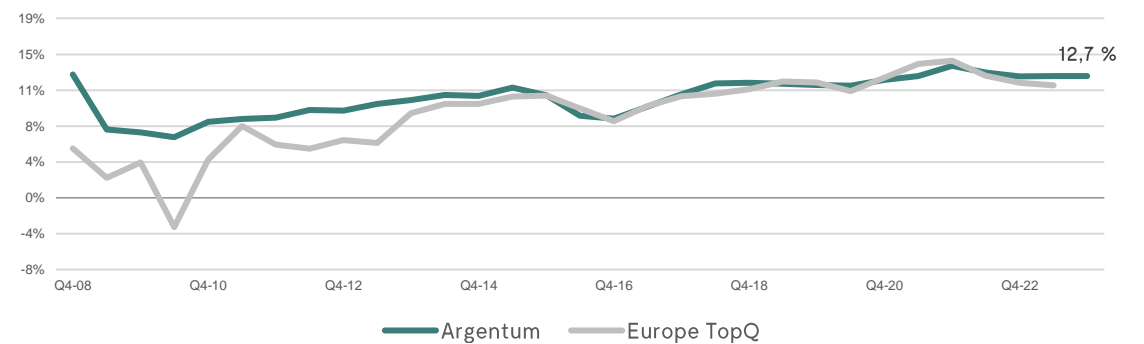
PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



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

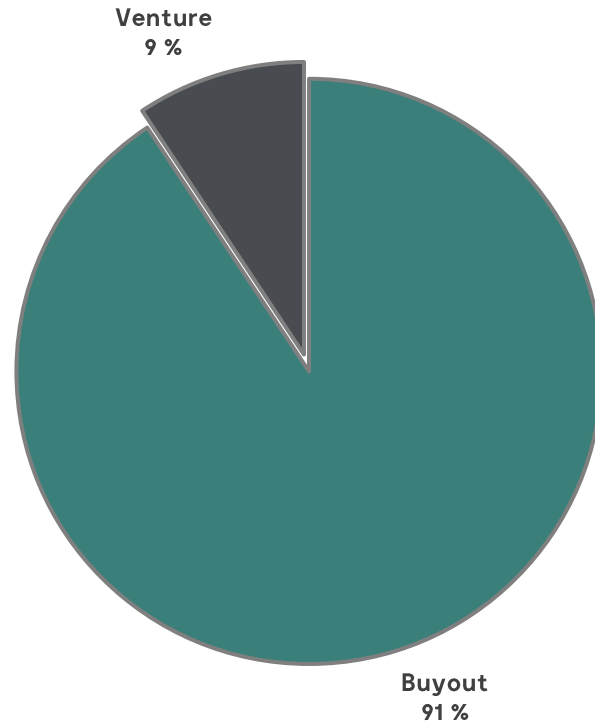
Netto og brutto avkastning vs indekser

Periode	Avkastning (IRR pa.a)		PME Oslo børs		PME OMXN40		PME LPX 50	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Fra oppstart	15,6 %	14,3 %	10,2 %	8,3 %	7,6 %	5,3 %	12,6 %	11,0 %
Siste kvartal	-0,5 %	-0,6 %	6,3 %	6,2 %	-3,0 %	-3,1 %	3,8 %	3,7 %
Siste år	11,4 %	11,0 %	17,4 %	17,0 %	27,0 %	26,5 %	34,6 %	34,2 %
Siste tre år	27,8 %	27,0 %	15,1 %	14,3 %	7,9 %	7,1 %	21,6 %	20,8 %
Siste fem år	17,2 %	16,4 %	7,0 %	6,1 %	11,5 %	10,6 %	16,3 %	15,4 %
Siste ti år	14,9 %	14,1 %	10,4 %	9,5 %	10,3 %	9,4 %	16,5 %	15,8 %

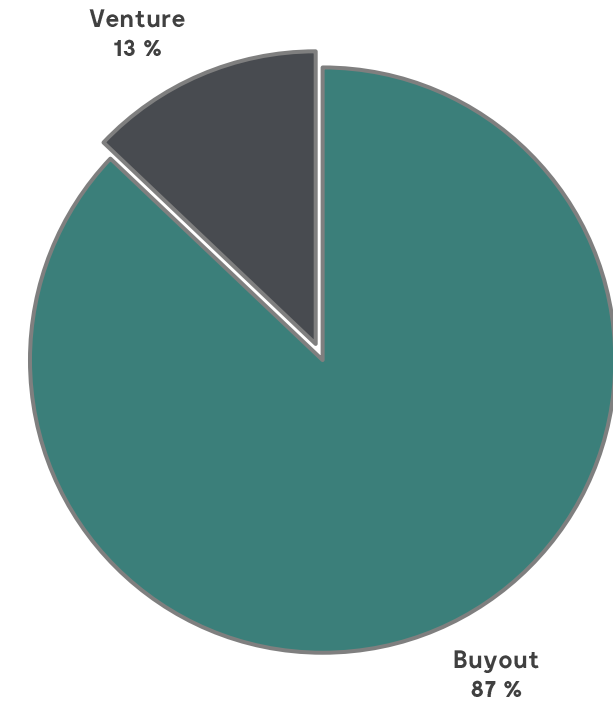
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet
 Brutto avkastning er før egne kostnader
 Netto avkastning er etter egne kostnader

Fordeling av porteføljen pr fase per 30.9.2023

Klassifisering av fase på fondsnivå



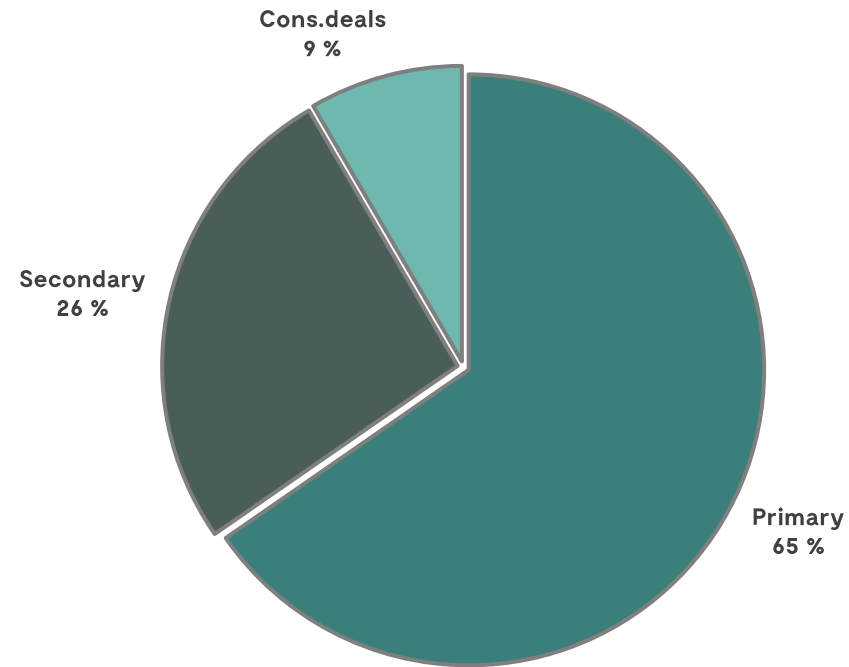
Kommitert



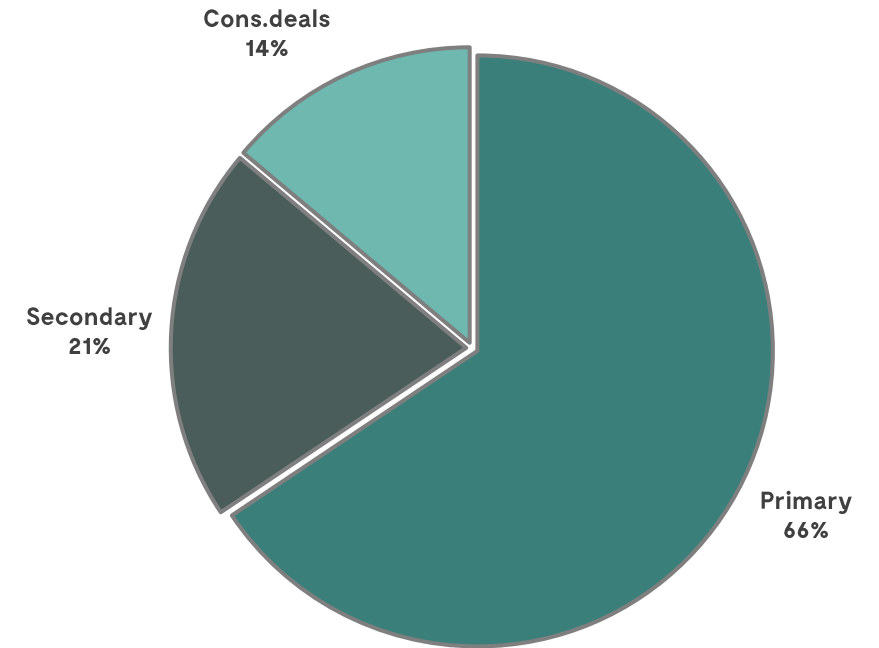
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.9.2023

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



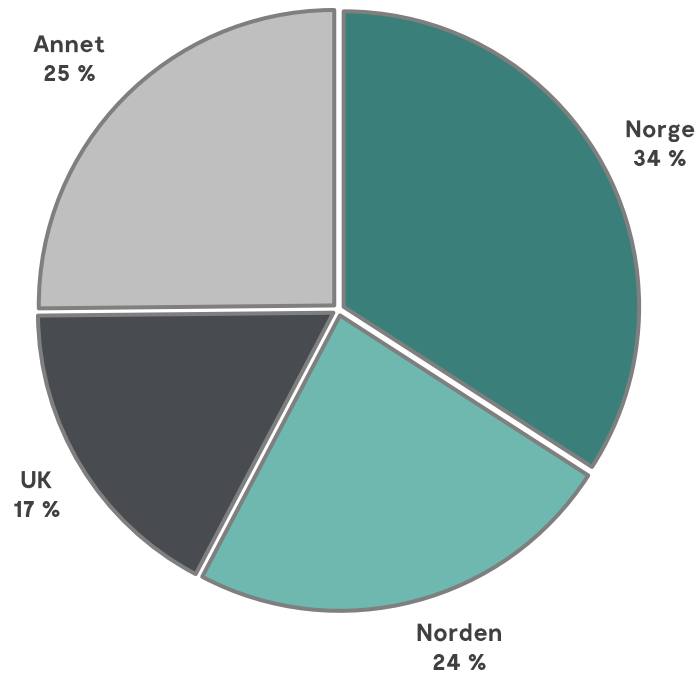
Kommitert



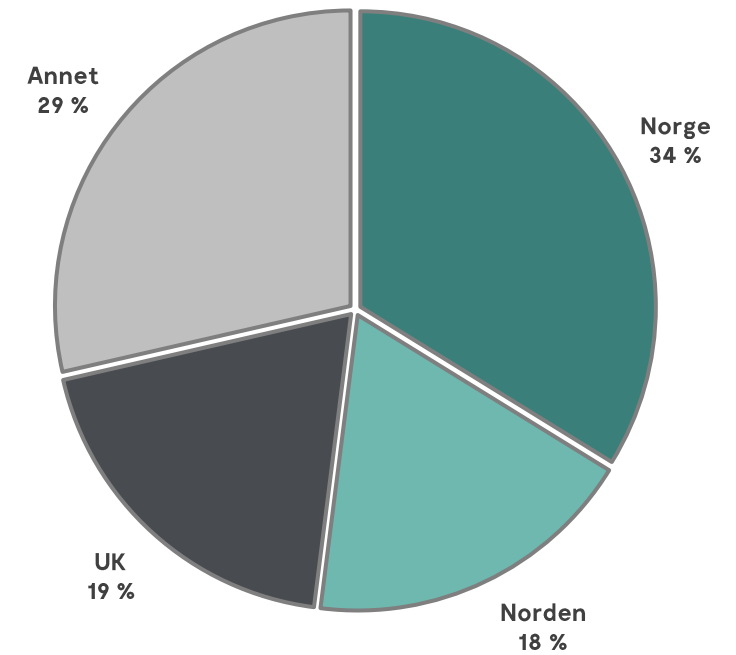
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.9.2023

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



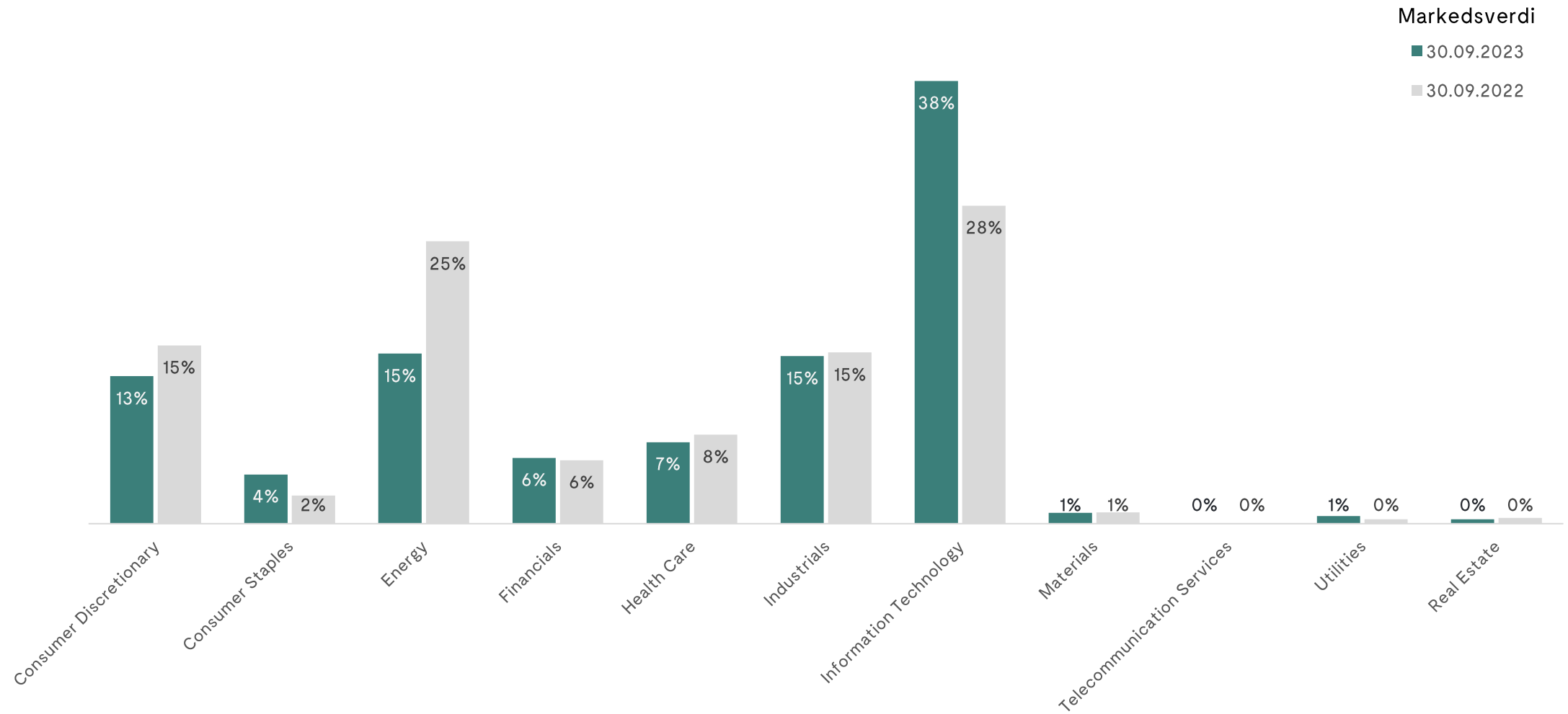
Kommitert



Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr bransje per 30.9.2023

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 14,69 mrd per 30.9.2023)



Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.9.2023

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 14,69 mrd per 30.9.2023)

