

ARGENTUM

# Kvartalsrapport 1. kvartal 2024



## Nøkkeltall Argentum per 1. kvartal 2024

|                                                                                    |                                                                                |                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Markedsverdi portefølje<br><br><b>15 824</b><br>Millioner kroner                   | PE-resultat<br><br><b>911</b><br>Millioner kroner                              | Periodeavkastning YTD (IRR)<br><br><b>5,93 %</b><br>Etter egne kostnader        |
| Avkastning p.a. siden oppstart (IRR)<br><br><b>14,36 %</b><br>Etter egne kostnader | DPI<br><br><b>1,09x</b><br>Siden oppstart                                      | TVPI<br><br><b>1,71x</b><br>Siden oppstart                                      |
| Avkastning p.a. siste 3 år (IRR)<br><br><b>22,62 %</b><br>Etter egne kostnader     | Avkastning p.a. siste 5 år (IRR)<br><br><b>16,44 %</b><br>Etter egne kostnader | Avkastning p.a. siste 10 år (IRR)<br><br><b>13,85 %</b><br>Etter egne kostnader |

# Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

01

ESG

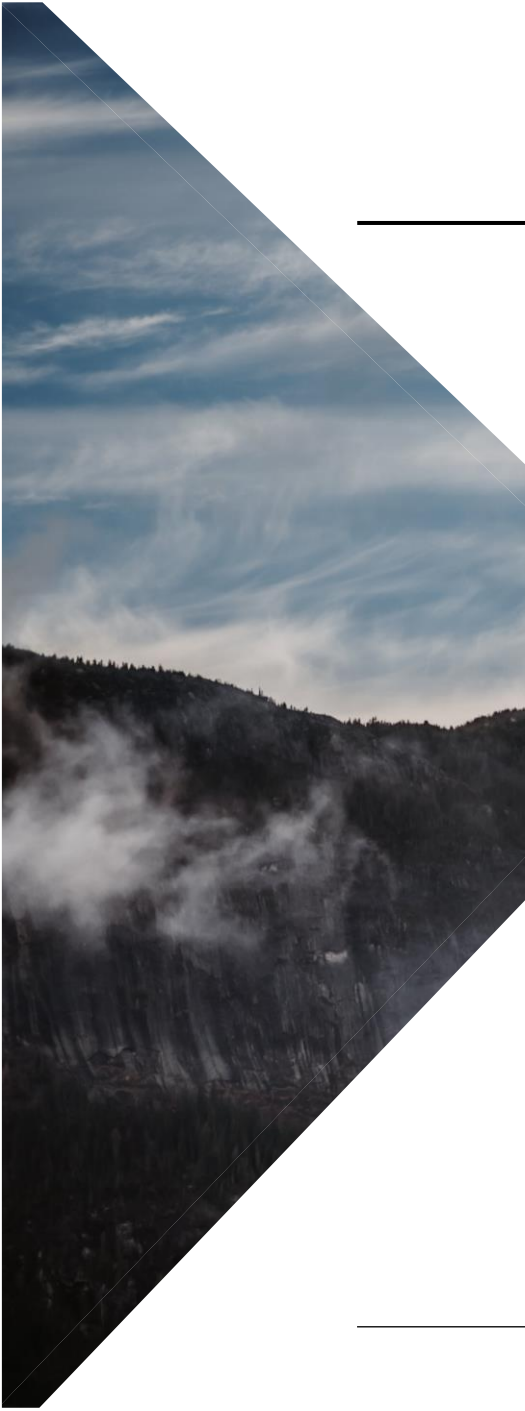
02

Regnskap

03

PE-portefølje





# *ESG*

---



Store deler av tiden ble brukt til å forberede Argentums årlige ESG-Survey.



Onboardingprosessen og utviklingen sammen med PositionGreen fortsatte fra forrige kvartal og ble ferdigstilt.



Argentum deltok på Responsible Investment Forum i London, konferanse om ESG i Private Equity.



Deltok på Nærings- og Fiskeridepartementets arrangement for selskapene under Eierskapsavdelingen. Tematikken var Naturmangfold.



I 1. kvartal foretok Argentum 5 nye kommitteringer, samtlige fond var Artikkel 8-fond under SFDR.

# Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

01

ESG

02

Regnskap

03

PE-portefølje



# Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 1. kvartal 2024

PE-resultatet for 1. kvartal 2024 utgjorde 911 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 1. kvartal 2024 (NGAAP-resultatet) ble 91 millioner.

| Argentum Fondsinvesteringer as<br>Resultatregnskap (IFRS)     | Q1 2024             | Q1 2023             | YTD 2024            | YTD 2023            |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>                     |                     |                     |                     |                     |
| Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer     | 138 104 608         | 367 706 772         | 138 104 608         | 367 706 772         |
| Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer  | 772 845 028         | 507 983 516         | 772 845 028         | 507 983 516         |
| <b>Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer</b> | <b>910 949 636</b>  | <b>875 690 288</b>  | <b>910 949 636</b>  | <b>875 690 288</b>  |
| Annen driftsinntekt                                           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                                    | <b>910 949 636</b>  | <b>875 690 288</b>  | <b>910 949 636</b>  | <b>875 690 288</b>  |
| Lønnskostnader                                                | - 1 753 340         | - 1 617 595         | - 1 753 340         | - 1 617 595         |
| Andre driftskostnader                                         | - 12 855 316        | - 12 248 775        | - 12 855 316        | - 12 248 775        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                    | <b>- 14 608 657</b> | <b>- 13 866 370</b> | <b>- 14 608 657</b> | <b>- 13 866 370</b> |
| <b>Driftsresultat</b>                                         | <b>896 340 979</b>  | <b>861 823 918</b>  | <b>896 340 979</b>  | <b>861 823 918</b>  |
| Finansinntekter og finanskostnader                            |                     |                     |                     |                     |
| Annen finansinntekt                                           | 1 962 335           | 6 463 640           | 1 962 335           | 6 463 640           |
| Annen finanskostnad                                           | - 28 496 284        | - 11 234 847        | - 28 496 284        | - 11 234 847        |
| <b>Sum finansposter</b>                                       | <b>- 26 533 948</b> | <b>- 4 771 208</b>  | <b>- 26 533 948</b> | <b>- 4 771 208</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                             | <b>869 807 031</b>  | <b>857 052 711</b>  | <b>869 807 031</b>  | <b>857 052 711</b>  |

# Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 1. kvartal 2024

Porteføljens verdi utgjorde 15,82 milliarder per 31. mars 2024, mot 15,03 milliarder ved inngangen til året

| Argentum Fondsinvesteringer as<br>Balanse (IFRS) | Q1 2024               | Q4 2023               |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                 |                       |                       |
| Utsatt skattefordel                              | 26 045 847            | 26 045 847            |
| Private equity fond                              | 15 823 557 335        | 15 028 054 966        |
| Aksjer i datterselskap                           | 519 747 647           | 474 931 133           |
| <b>Sum lagsiktige eiendeler</b>                  | <b>16 369 350 829</b> | <b>15 529 031 946</b> |
| Andre fordringer                                 | 68 787 924            | 100 394 489           |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.                     | 61 912 092            | 60 533 508            |
| <b>Sum kortsiktige eiendeler</b>                 | <b>130 700 017</b>    | <b>160 927 997</b>    |
| <b>Sum Eiendeler</b>                             | <b>16 500 050 846</b> | <b>15 689 959 944</b> |

| Argentum Fondsinvesteringer as<br>Balanse (IFRS) | Q1 2024               | Q4 2023               |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <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                   | 5 716 005 713         | 4 922 764 675         |
| Annen egenkapital                                | 4 604 431 402         | 4 527 865 409         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                  | <b>10 320 437 115</b> | <b>9 450 630 084</b>  |
| <b>Sum Egenkapital</b>                           | <b>14 970 309 420</b> | <b>14 100 502 389</b> |
| <b>GJELD</b>                                     |                       |                       |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 1 489 134 553         | 1 541 986 643         |
| Annen kortsiktig gjeld                           | 40 606 872            | 47 470 912            |
| <b>Sum Gjeld</b>                                 | <b>1 529 741 424</b>  | <b>1 589 457 555</b>  |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                  | <b>16 500 050 846</b> | <b>15 689 959 944</b> |



# Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

01

ESG

02

Regnskap

03

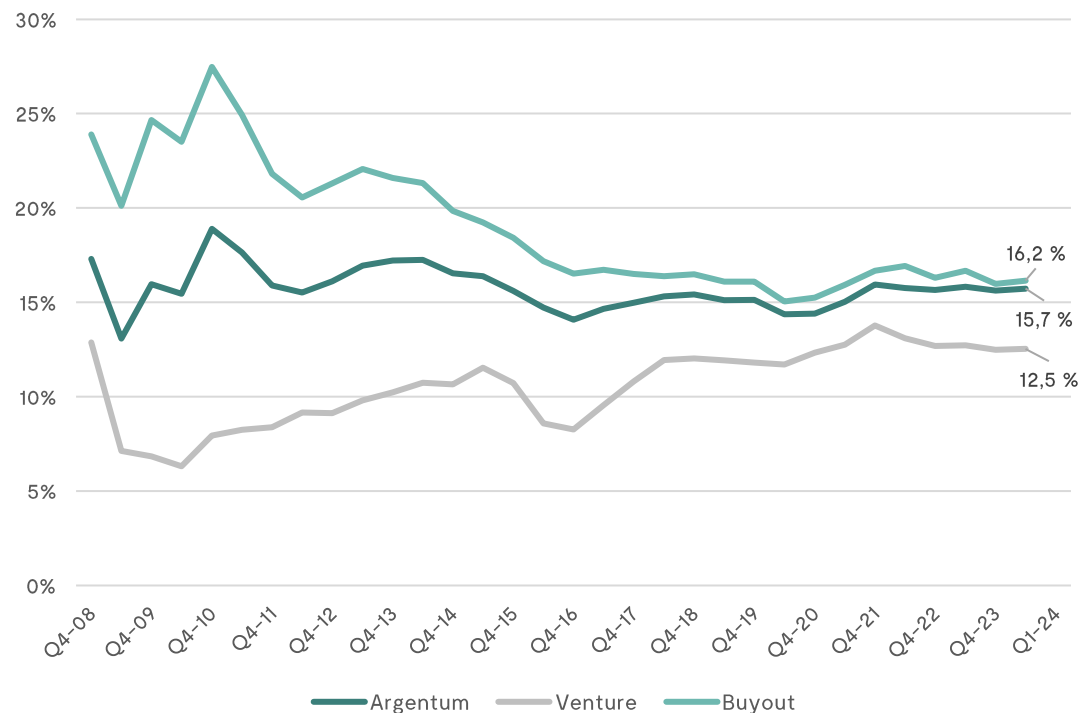
PE-portefølje





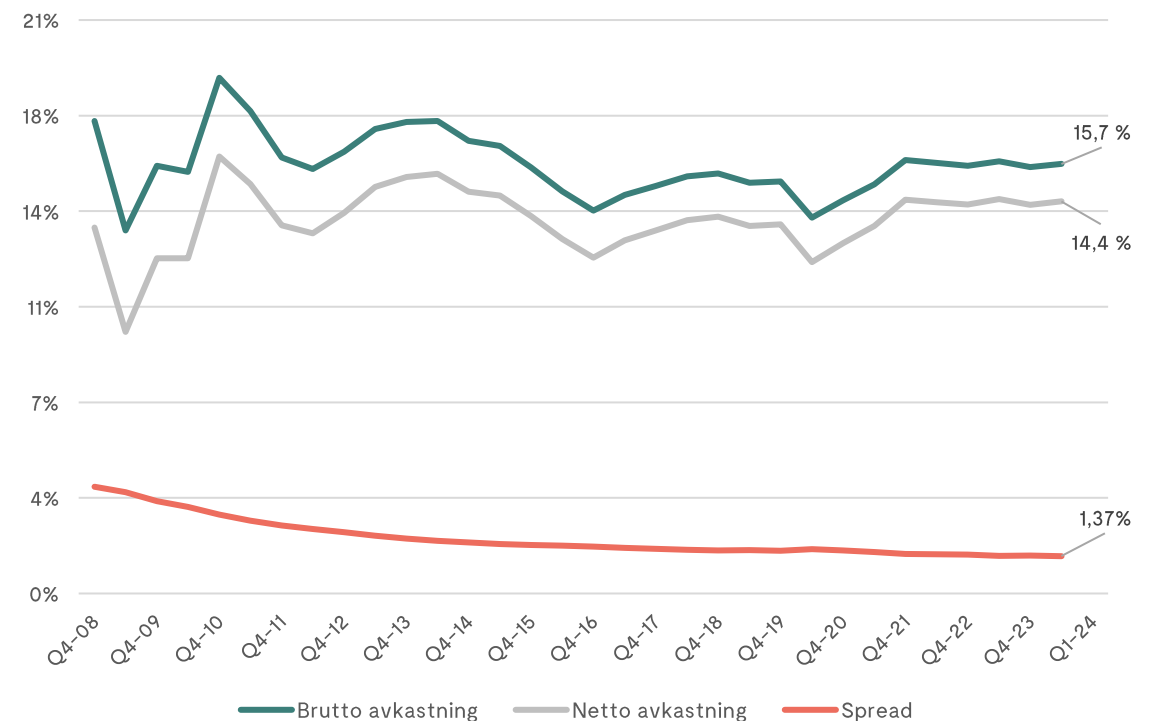
# PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 31.3.24 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,7 prosent p.a. per 31.3.24 (15,7 prosent per 31.3.23). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

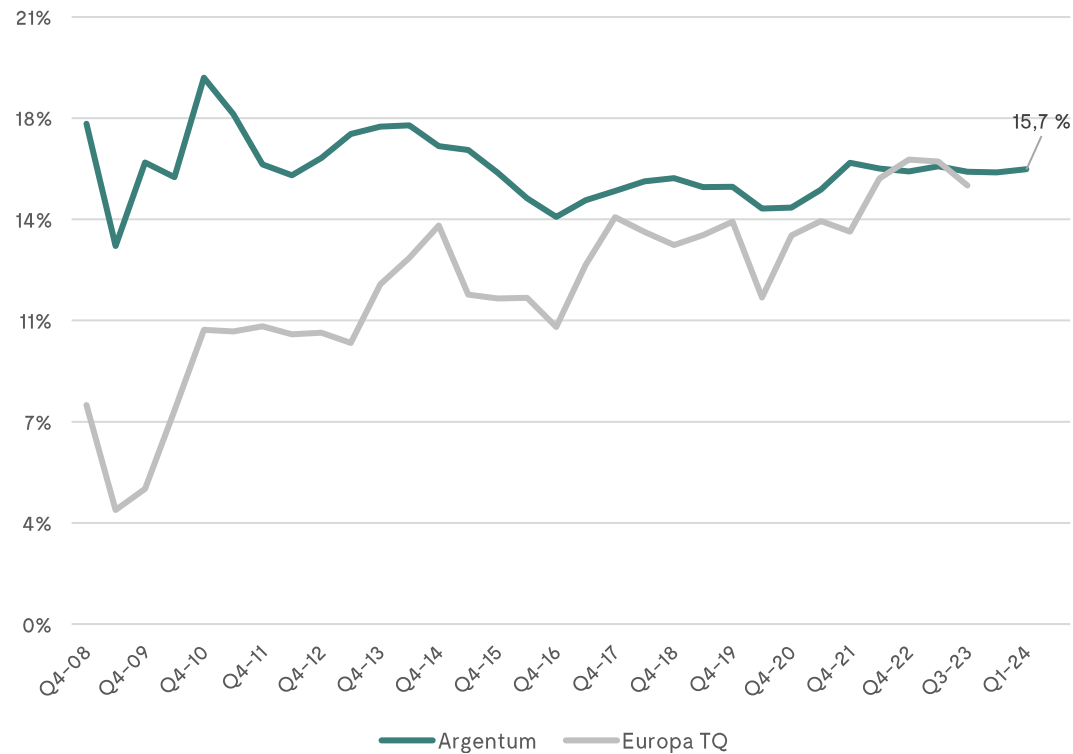
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 31.3.24



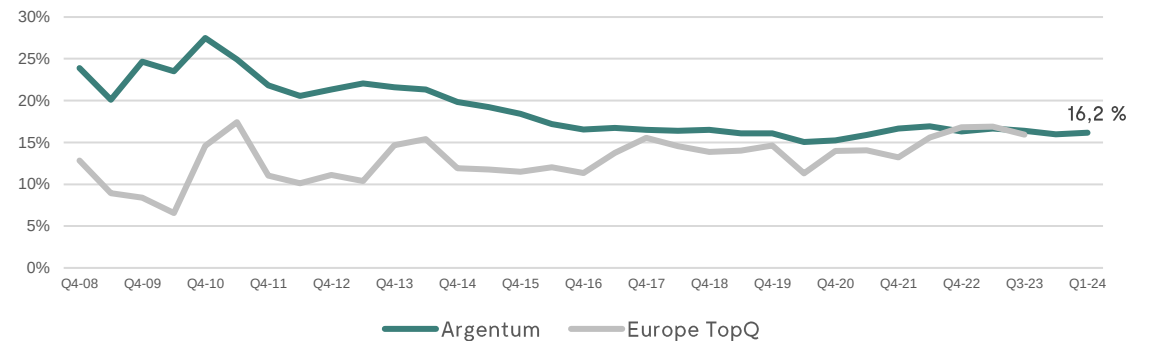
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 31.3.24 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,4 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,37 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2024. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

# Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

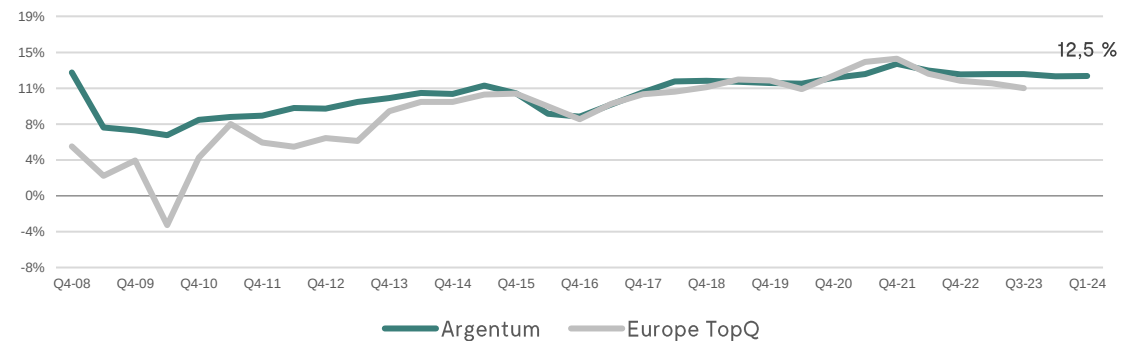
## PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



## 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 per 31.3.2024

| Periode             | Avkastning (IRR pa.a) |        | PME Oslo børs |        | PME OMXN40 |        | PME LPX 50 |        |
|---------------------|-----------------------|--------|---------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| Kontantstrømsvektet | Brutto                | Netto  | Brutto        | Netto  | Brutto     | Netto  | Brutto     | Netto  |
| Fra oppstart        | 15,7 %                | 14,4 % | 10,1 %        | 8,2 %  | 7,8 %      | 5,5 %  | 13,4 %     | 11,8 % |
| Siste kvartal       | 6,1 %                 | 5,9 %  | 1,7 %         | 1,5 %  | 13,5 %     | 13,3 % | 15,8 %     | 15,7 % |
| Siste år            | 13,8 %                | 13,2 % | 11,3 %        | 10,7 % | 21,9 %     | 21,3 % | 50,1 %     | 49,4 % |
| Siste tre år        | 23,3 %                | 22,6 % | 8,1 %         | 7,4 %  | 14,3 %     | 13,5 % | 21,4 %     | 20,7 % |
| Siste fem år        | 17,2 %                | 16,4 % | 9,3 %         | 8,5 %  | 16,1 %     | 15,4 % | 23,0 %     | 22,2 % |
| Siste ti år         | 14,6 %                | 13,8 % | 9,2 %         | 8,3 %  | 10,8 %     | 9,9 %  | 17,7 %     | 17,0 % |

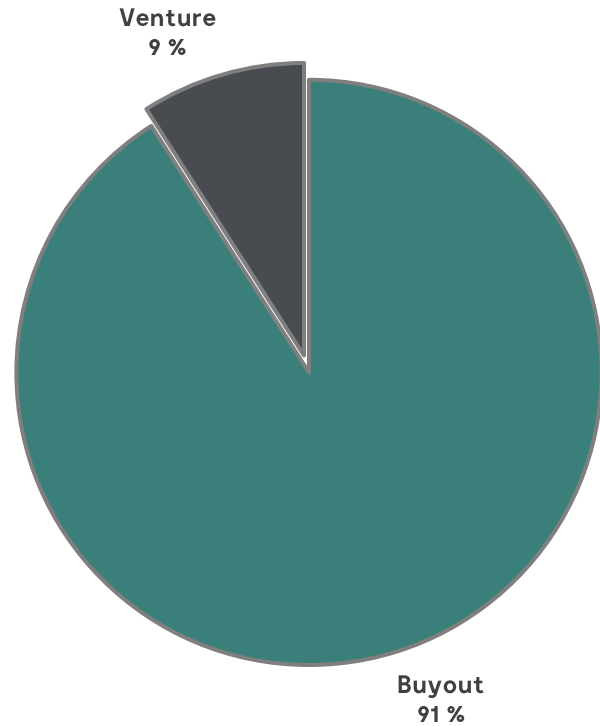
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet  
 Brutto avkastning er før egne kostnader  
 Netto avkastning er etter egne kostnader

# *Fordeling av porteføljen pr fase per 31.3.2024*

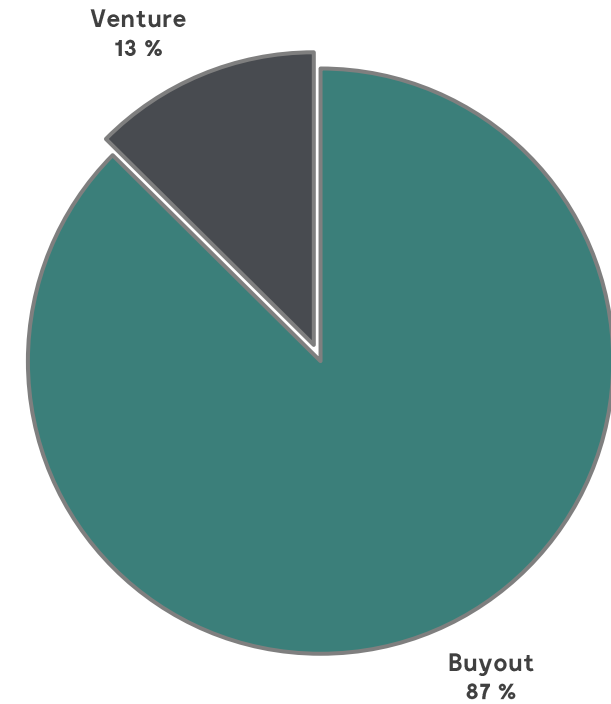
---

Klassifisering av fase på fondsnivå

---



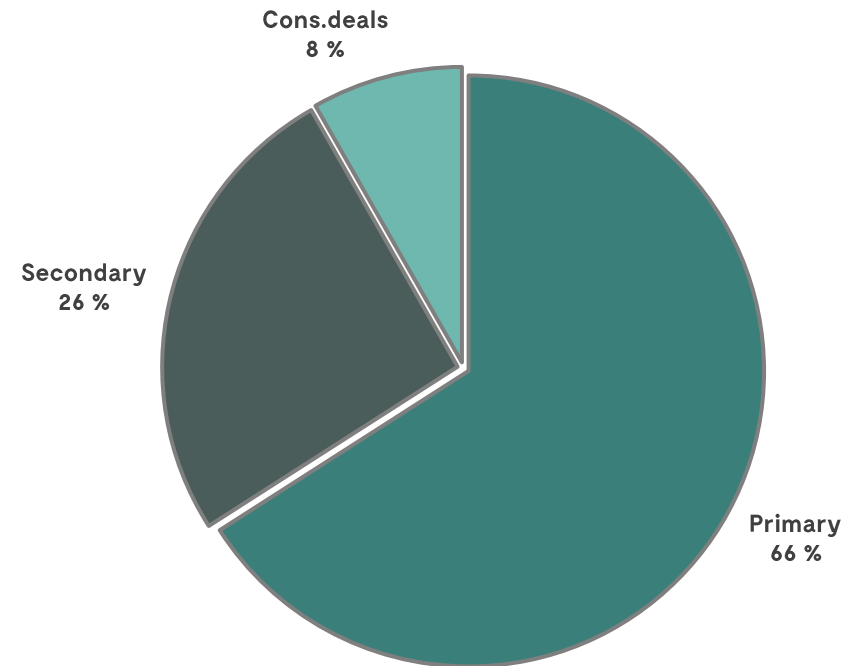
Kommitert



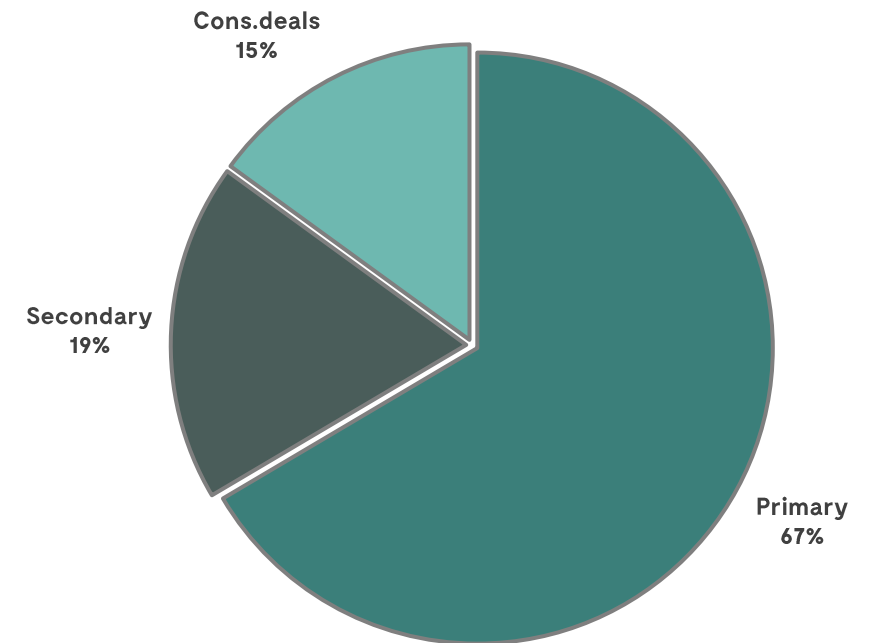
Markedsverdi

# *Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 31.3.2024*

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



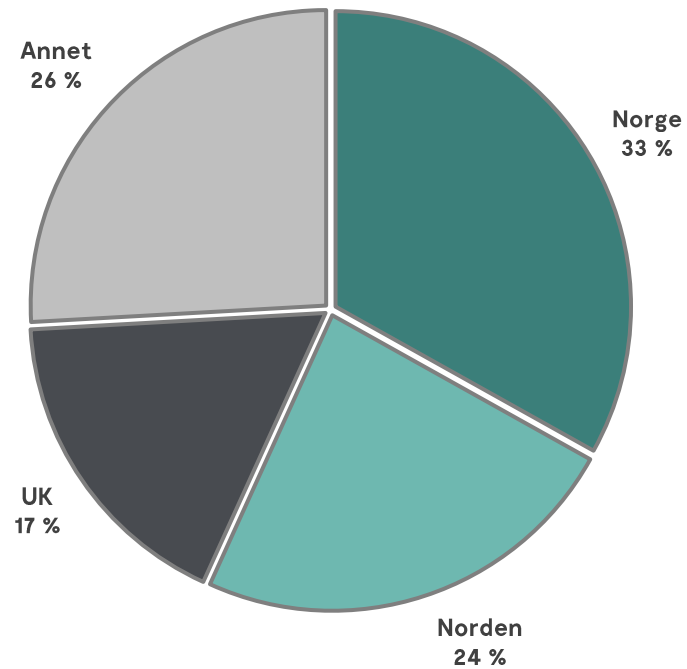
Kommitert



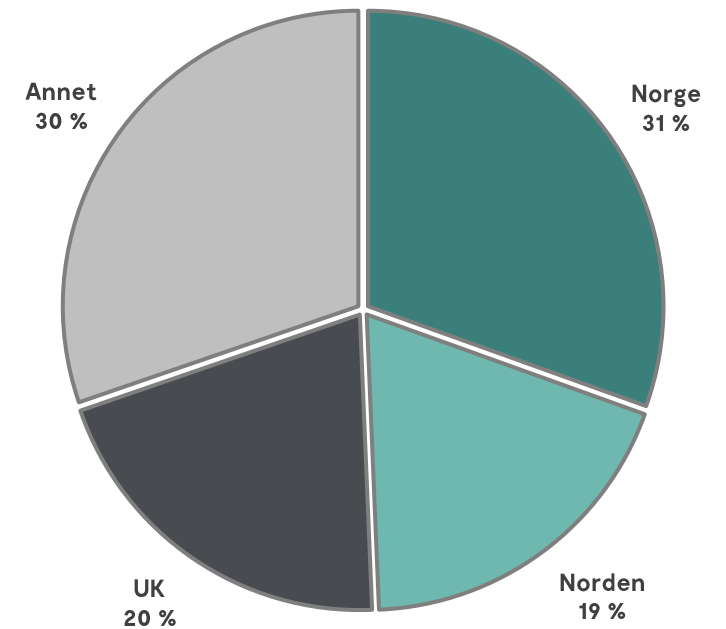
Markedsverdi

# *Fordeling av porteføljen pr geografi per 31.3.2024*

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



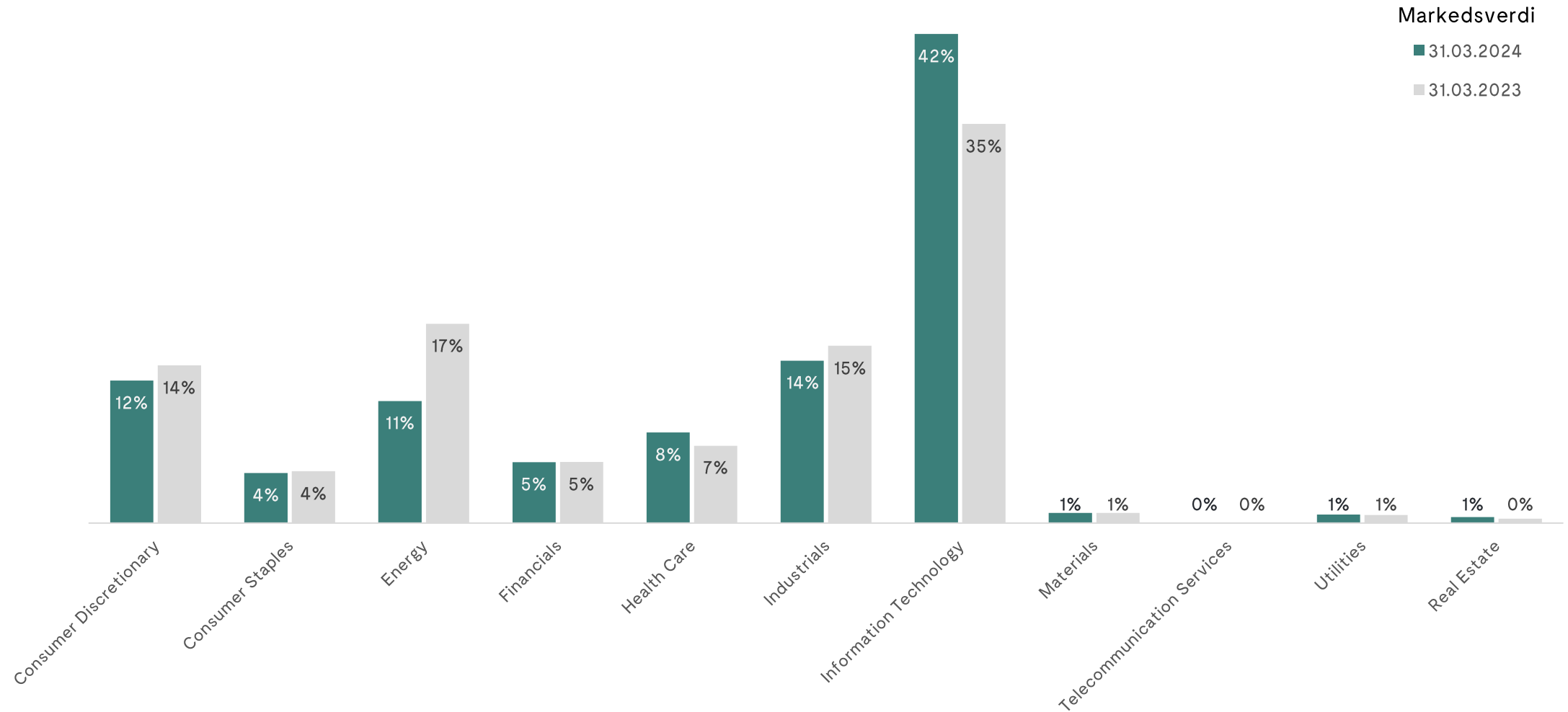
Kommitert



Markedsverdi

# Fordeling av porteføljen pr bransje per 31.3.2024

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,82 mrd per 31.3.2024)





# Fordeling av porteføljen pr geografi per 31.3.2024

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,82 mrd per 31.3.2024)

