

ARGENTUM

Kvartalsrapport 2. kvartal 2024



Nøkkeltall Argentum per 2. kvartal 2024

Markedsverdi portefølje	PE-resultat		Periodeavkastning YTD (IRR)
15 393	-404	513	3,22 %
Millioner kroner	Millioner kroner	Millioner kroner	Etter egne kostnader
	Andre kvartal	Hittil i år	
Avkastning p.a. siste 3 år (IRR)	Avkastning p.a. siste 5 år (IRR)		Avkastning p.a. siste 10 år (IRR)
17,70 %	15,91 %		12,82 %
Etter egne kostnader	Etter egne kostnader		Etter egne kostnader
Avkastning på egenkapital (IRR)	DPI (EK)		TVPI (EK)
10,15 %	1,74x		4,82x

Kvartalsrapport 2. kvartal 2024

01

ESG

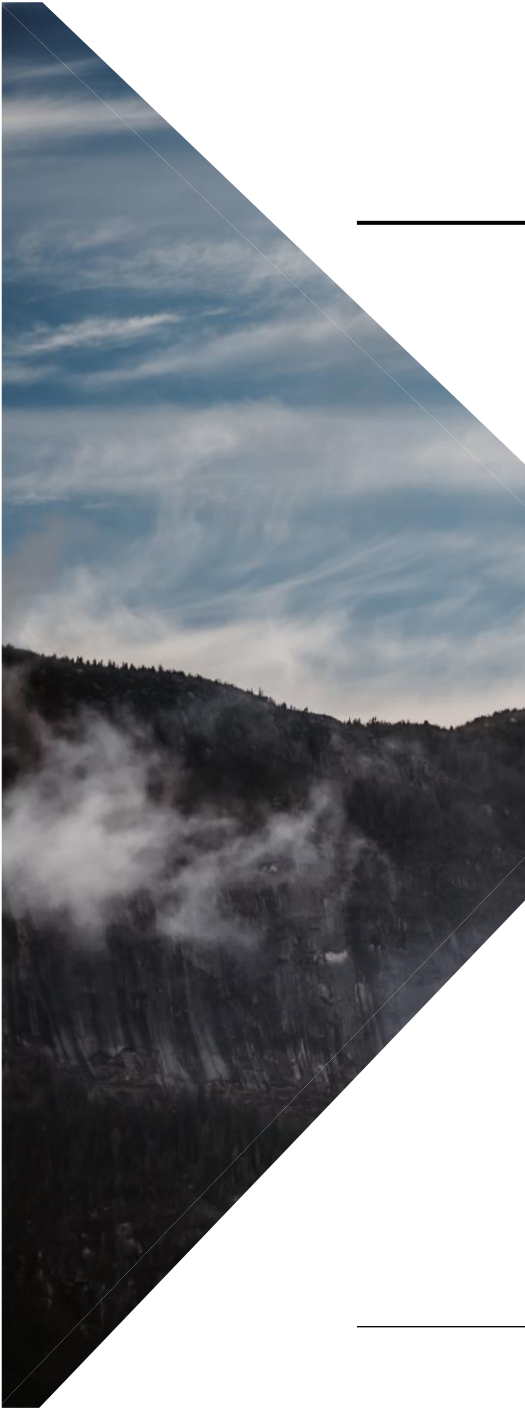
02

Regnskap

03

PE-portefølje





ESG



Innhenting av ESG data fra porteføljen (Årlig ESG-survey)



Dokumentere og analysere ESG data fra egen virksomhet og porteføljen



For første gang ble ESG innlemmet som eget kapittel i årsrapporten, dette erstattet den tidligere Bærekrafts- og ansvarsrapporten



Prosjektet knyttet til implementering av CSRD er igangsatt



I 2. kvartal foretok Argentum en ny kommittering, fondet var et Artikkel 8-fond under SFDR

Kvartalsrapport 2. kvartal 2024

01

ESG

02

Regnskap

03

PE-portefølje



Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 2. kvartal 2024

PE-resultatet for 2. kvartal 2024 utgjorde minus 404 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 2. kvartal 2024 (NGAAP-resultatet) ble 235 millioner og 326 millioner første halvår.

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q2 2024	Q2 2023	YTD 2024	YTD 2023
Driftsinntekter og driftskostnader				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	277 211 238	108 501 744	415 315 914	476 208 517
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	- 681 139 927	499 187 112	98 140 126	1 005 097 086
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	- 403 928 689	607 688 856	513 456 040	1 481 305 603
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
Sum driftsinntekter	- 403 928 689	607 688 856	513 456 040	1 481 305 603
Lønnskostnader	- 1 273 255	- 1 239 431	- 3 026 596	- 2 857 027
Andre driftskostnader	- 21 684 878	- 27 953 919	- 34 540 194	- 40 202 694
Sum driftskostnader	- 22 958 133	- 29 193 350	- 37 566 790	- 43 059 721
Driftsresultat	- 426 886 822	578 495 506	475 889 250	1 438 245 882
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	57 536	13 769 902	2 019 872	20 233 542
Annen finanskostnad	- 33 026 695	- 20 192 467	- 61 522 979	- 31 427 315
Sum finansposter	- 32 969 158	- 6 422 565	- 59 503 107	- 11 193 773
Resultat før skattekostnad	- 459 855 981	572 072 940	416 386 143	1 427 052 109

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 2. kvartal 2024

Porteføljens verdi utgjorde 15,39 milliarder per 30. juni 2024, mot 15,03 milliarder ved inngangen til året

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 2024	Q4 2023
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	26 045 847	26 045 847
Private equity fond	15 392 999 259	15 028 054 966
Aksjer i datterselskap	518 787 878	474 931 133
Sum lagsiktige eiendeler	15 937 832 984	15 529 031 946
Andre fordringer	64 168 061	100 394 489
Bankinnskudd, kontanter o.l.	71 371 503	60 533 508
Sum kortsiktige eiendeler	135 539 564	160 927 997
Sum Eiendeler	16 073 372 548	15 689 959 944

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 2024	Q4 2023
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	5 041 300 811	4 922 764 675
Annen egenkapital	4 633 585 416	4 527 865 409
Sum opptjent egenkapital	9 674 886 227	9 450 630 084
Sum Egenkapital	14 324 758 532	14 100 502 389
GJELD		
Utbytte	200 000 000	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 531 360 317	1 541 986 643
Annen kortsiktig gjeld	17 253 698	47 470 912
Sum Gjeld	1 748 614 015	1 589 457 555
Sum egenkapital og gjeld	16 073 372 548	15 689 959 944

Kvartalsrapport 1. kvartal 2024

01

ESG

02

Regnskap

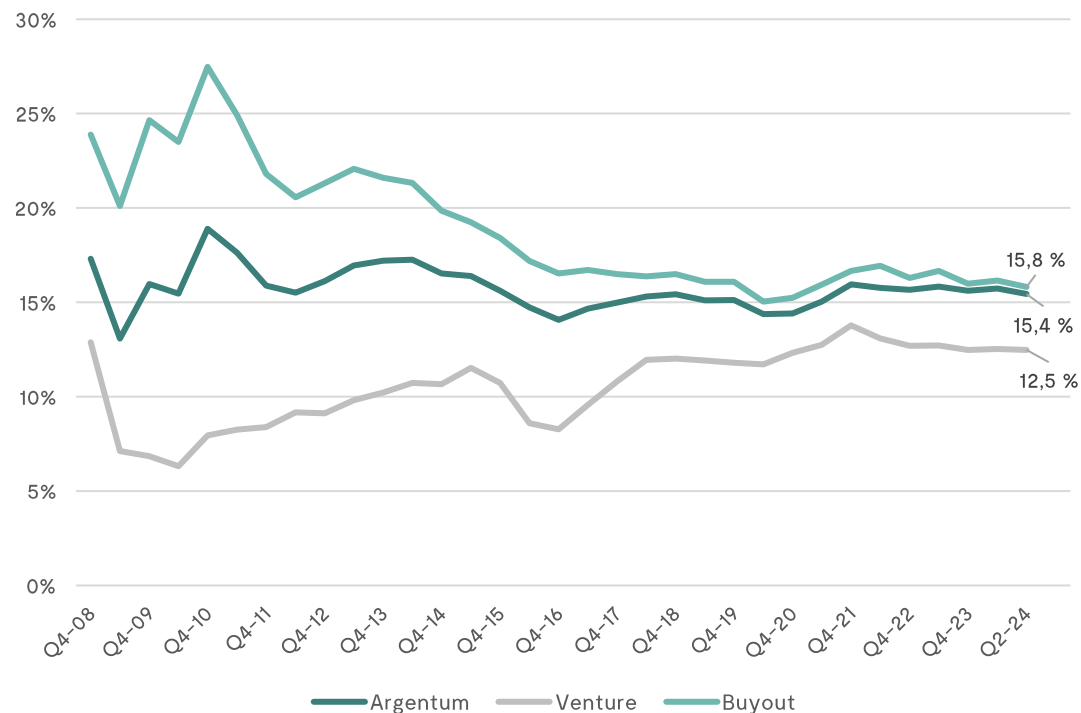
03

PE-portefølje



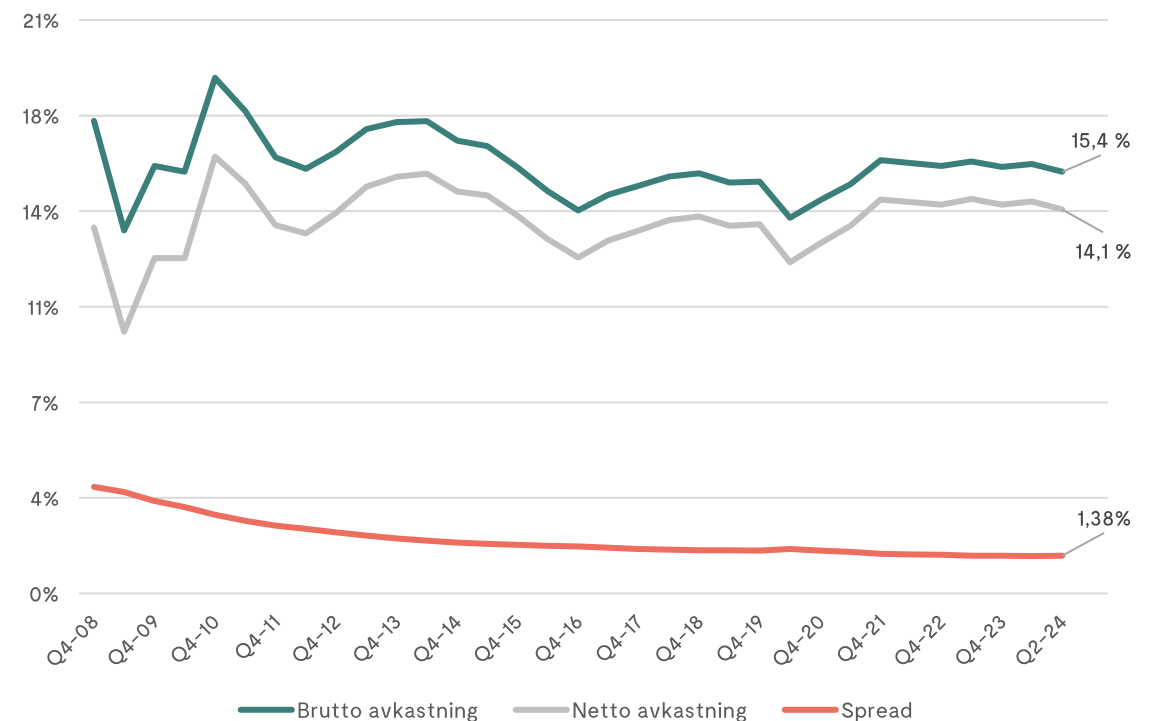
PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 30.6.24 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,4 prosent p.a. per 30.6.24 (15,8 prosent per 30.6.23). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

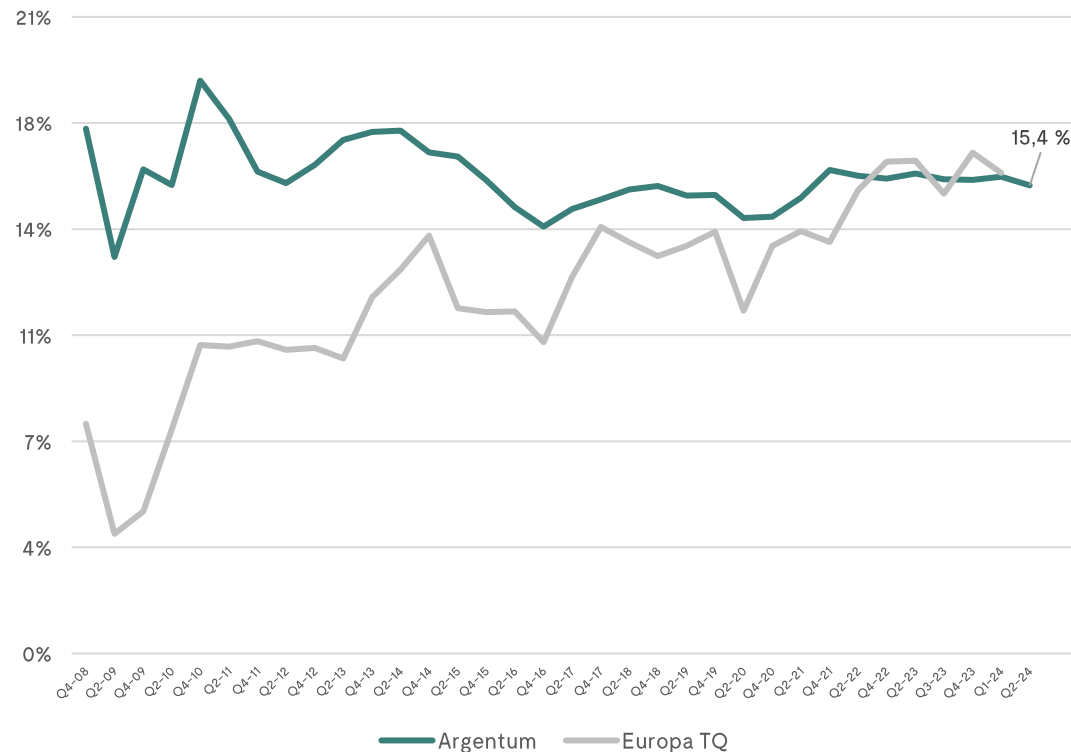
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 30.6.24



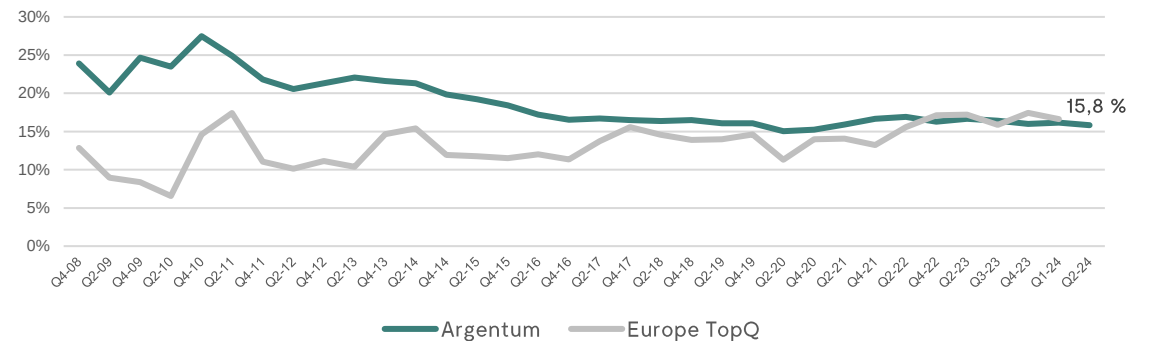
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 30.6.24 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,1 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,38 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2024. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

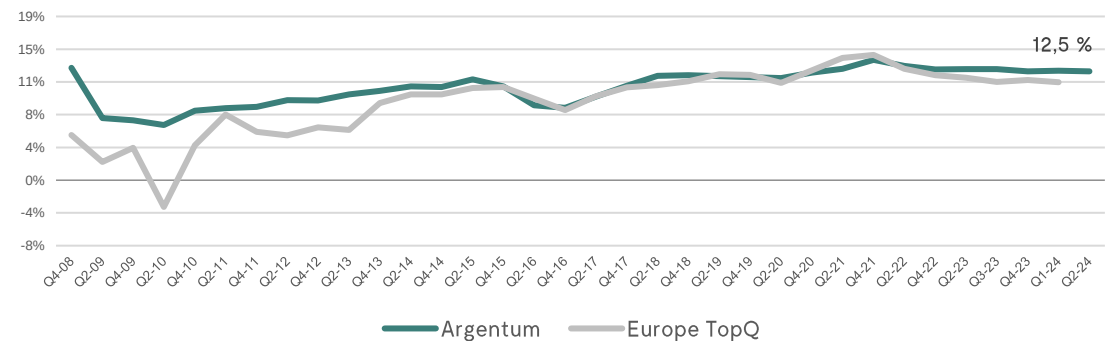
PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



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

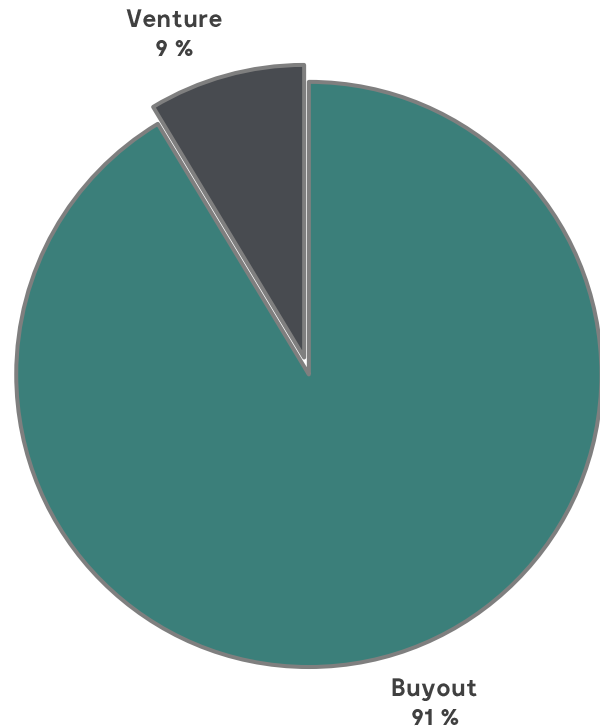
Netto og brutto avkastning vs indekser per 30.6.2024

Periode	Avkastning (IRR p.a)		PME Oslo børs		PME OMXN40		PME LPX 50	
Kontantstrømsvektet	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Siste kvartal	-2,5 %	-2,6 %	7,1 %	7,0 %	2,3 %	2,2 %	-1,5 %	-1,6 %
Hittil i år	3,4 %	3,2 %	16,1 %	15,9 %	14,1 %	13,9 %	6,7 %	6,5 %
Siste år	6,5 %	6,0 %	8,8 %	8,6 %	16,1 %	15,9 %	14,1 %	13,9 %
Siste tre år	18,4 %	17,7 %	8,3 %	7,6 %	11,4 %	10,8 %	14,1 %	13,5 %
Siste fem år	16,7 %	15,9 %	10,7 %	9,9 %	16,5 %	15,7 %	20,5 %	19,8 %
Siste ti år	13,6 %	12,8 %	8,5 %	7,6 %	10,8 %	10,0 %	17,1 %	16,4 %
Fra oppstart	15,4 %	14,1 %	10,2 %	8,3 %	7,8 %	5,5 %	13,2 %	11,7 %

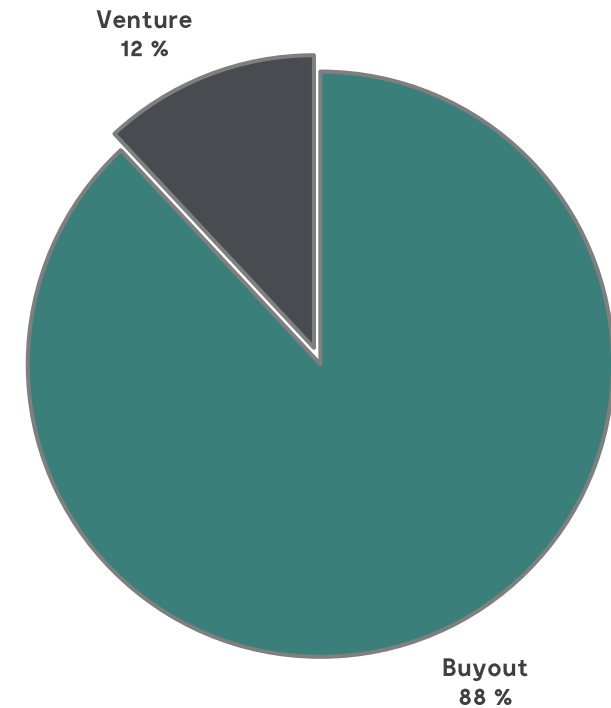
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet
 Brutto avkastning er før egne kostnader
 Netto avkastning er etter egne kostnader

Fordeling av porteføljen pr fase per 30.6.2024

Klassifisering av fase på fondsnivå



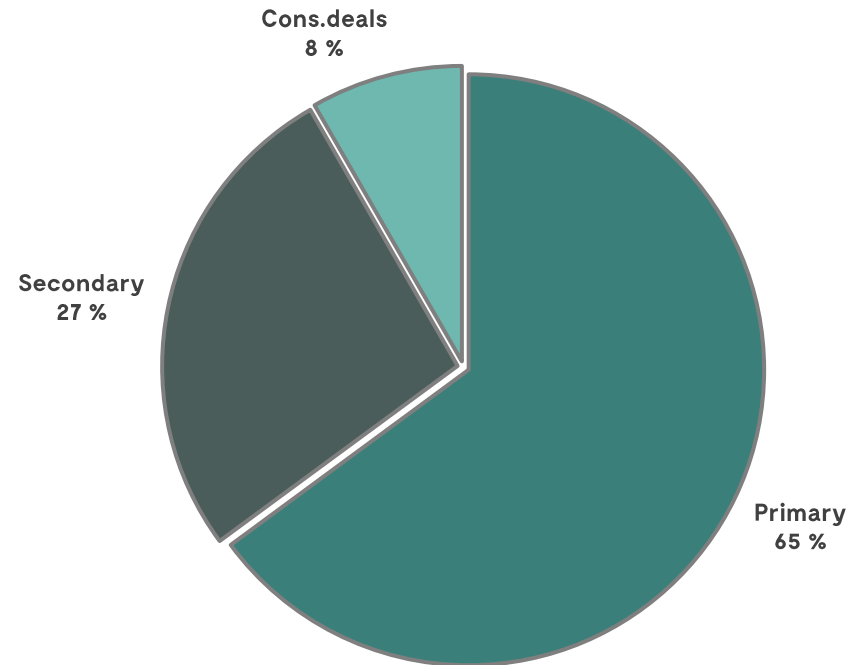
Kommitert



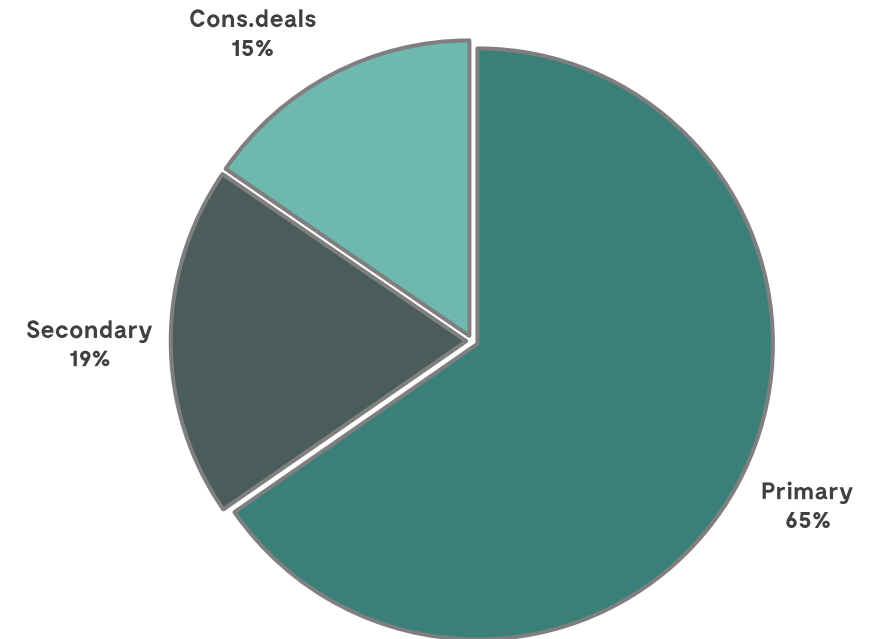
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.6.2024

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



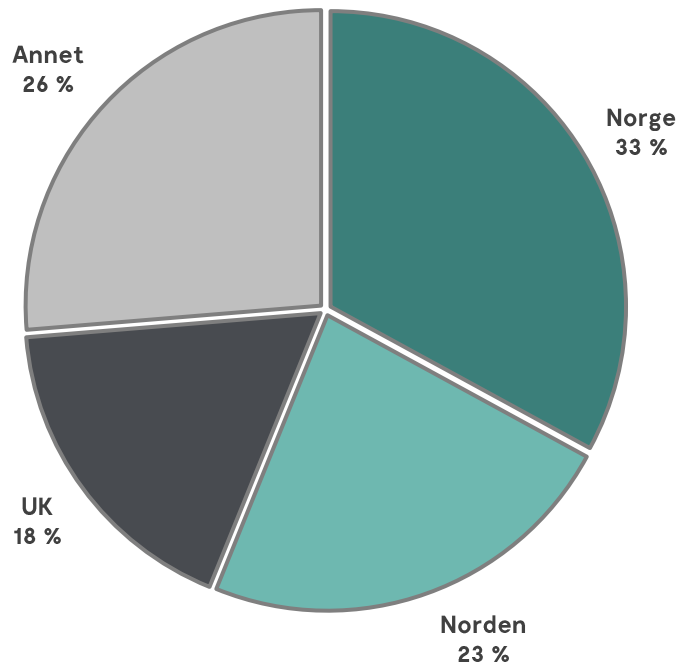
Kommitert



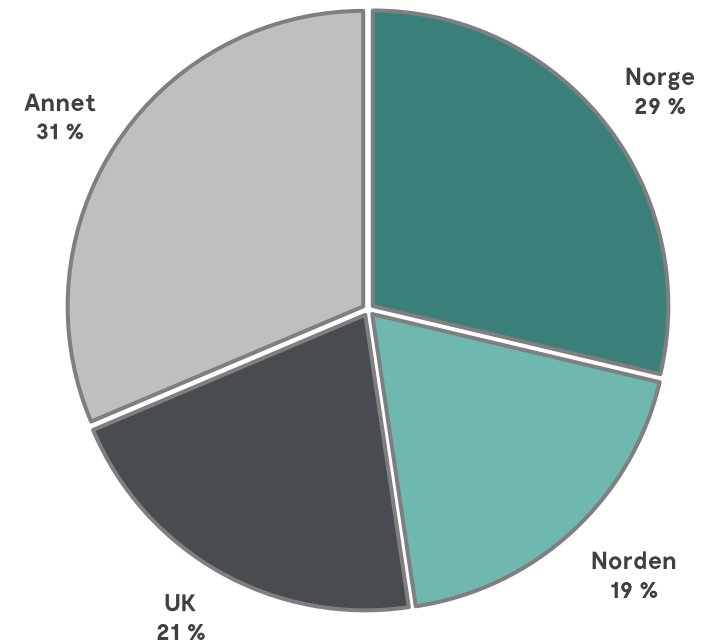
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2024

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



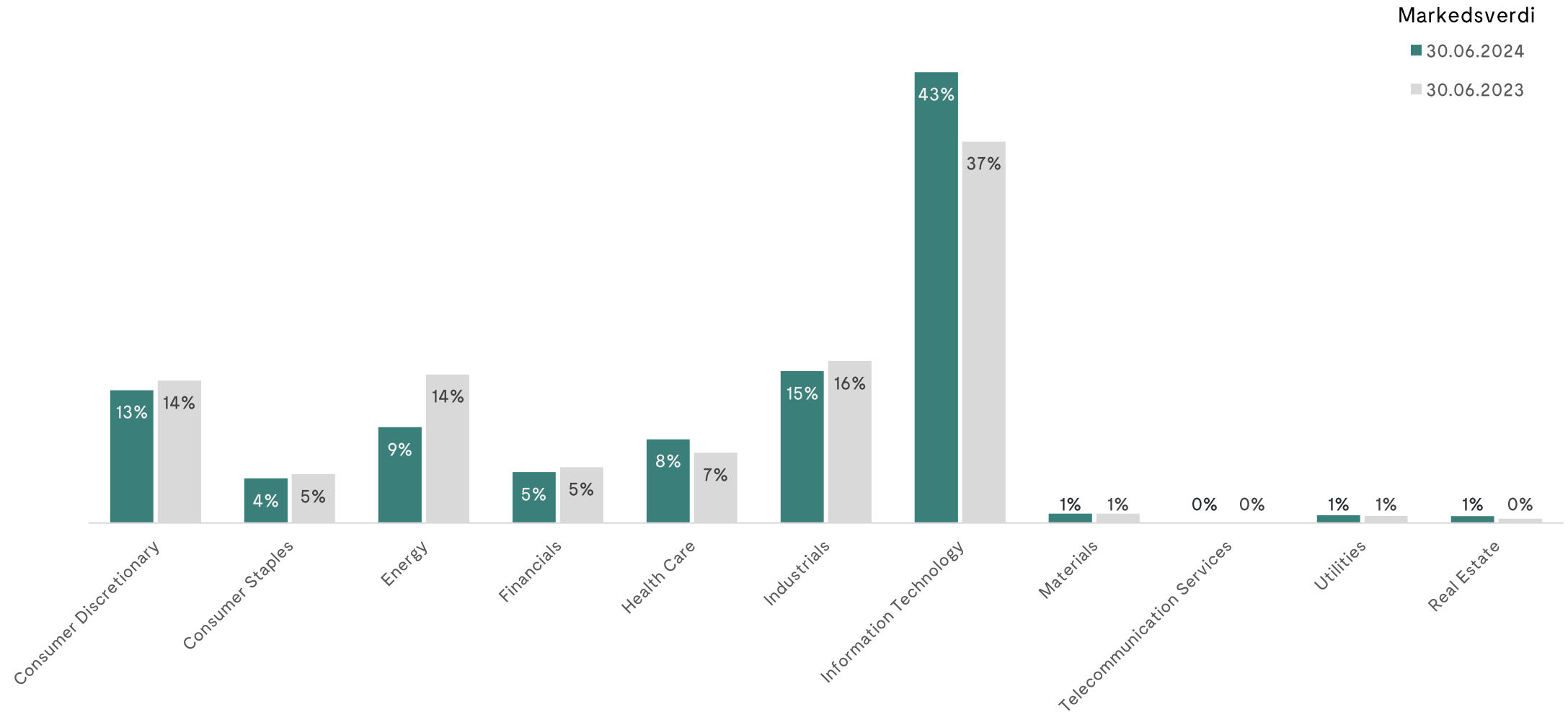
Kommitert



Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr bransje per 30.6.2024

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,39 mrd per 30.6.2024)



Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2024

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,39 mrd per 30.6.2024)

