

ARGENTUM

Kvartalsrapport 3. kvartal 2024

17. desember 2024



Nøkkeltall Argentum per 3. kvartal 2024

Markedsverdi portefølje	PE-resultat	Periodeavkastning YTD (IRR)
15 664 Millioner kroner	587 Millioner kroner Tredje kvartal	6,98 % Etter egne kostnader
	1 101 Millioner kroner Hittil i år	
Avkastning p.a. siste 3 år (IRR)	Avkastning p.a. siste 5 år (IRR)	Avkastning p.a. siste 10 år (IRR)
15,04 % Etter egne kostnader	15,87 % Etter egne kostnader	13,22 % Etter egne kostnader
Avkastning på egenkapital (IRR)	DPI (EK)	TVPI (EK)
10,20 %	1,78x	4,99x

Kvartalsrapport 3. kvartal 2024

01

Regnskap

02

PE-portefølje



Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 3. kvartal 2024

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q3 2024	Q3 2023	YTD 2024	YTD 2023
Driftsinntekter og driftskostnader				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	508 469 025	281 547 074	923 784 939	757 755 354
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	78 684 138	- 354 635 597	176 824 264	650 462 962
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	587 153 163	- 73 088 523	1 100 609 203	1 408 218 317
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
Sum driftsinntekter	587 153 163	- 73 088 523	1 100 609 203	1 408 218 317
Lønnskostnader	- 2 222 177	- 2 418 796	- 5 248 773	- 5 275 823
Andre driftskostnader	- 23 047 088	- 20 138 745	- 57 587 282	- 60 341 439
Sum driftskostnader	- 25 269 265	- 22 557 541	- 62 836 055	- 65 617 262
Driftsresultat	561 883 898	- 95 646 064	1 037 773 148	1 342 601 055
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	76 013 763	1 353 279	78 033 635	21 586 821
Annen finanskostnad	- 25 832 098	- 21 422 737	- 87 355 076	- 52 850 052
Sum finansposter	50 181 665	- 20 069 458	- 9 321 441	- 31 263 231
Resultat før skattekostnad	612 065 564	- 115 715 523	1 028 451 706	1 311 337 823

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 3. kvartal 2024

Porteføljens verdi utgjorde 15,66 milliarder per 30. september 2024, mot 15,03 milliarder ved inngangen til året

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q3 2024	Q4 2023
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	26 045 847	26 045 847
Private equity fond	15 663 999 457	15 028 054 966
Aksjer i datterselskap	518 787 878	474 931 133
Sum lagsiktige eiendeler	16 208 833 182	15 529 031 946
Andre fordringer	61 204 633	100 394 489
Bankinnskudd, kontanter o.l.	12 251 183	60 533 508
Sum kortsiktige eiendeler	73 455 816	160 927 997
Sum Eiendeler	16 282 288 998	15 689 959 944

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q3 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	5 119 984 949	4 922 764 675
Annen egenkapital	5 159 096 842	4 527 865 409
Sum opptjent egenkapital	10 279 081 791	9 450 630 084
Sum Egenkapital	14 928 954 096	14 100 502 389
GJELD		
Utbytte	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 321 056 444	1 541 986 643
Annen kortsiktig gjeld	32 278 457	47 470 912
Sum Gjeld	1 353 334 900	1 589 457 555
Sum egenkapital og gjeld	16 282 288 998	15 689 959 944

Kvartalsrapport 3. kvartal 2024

01

Regnskap

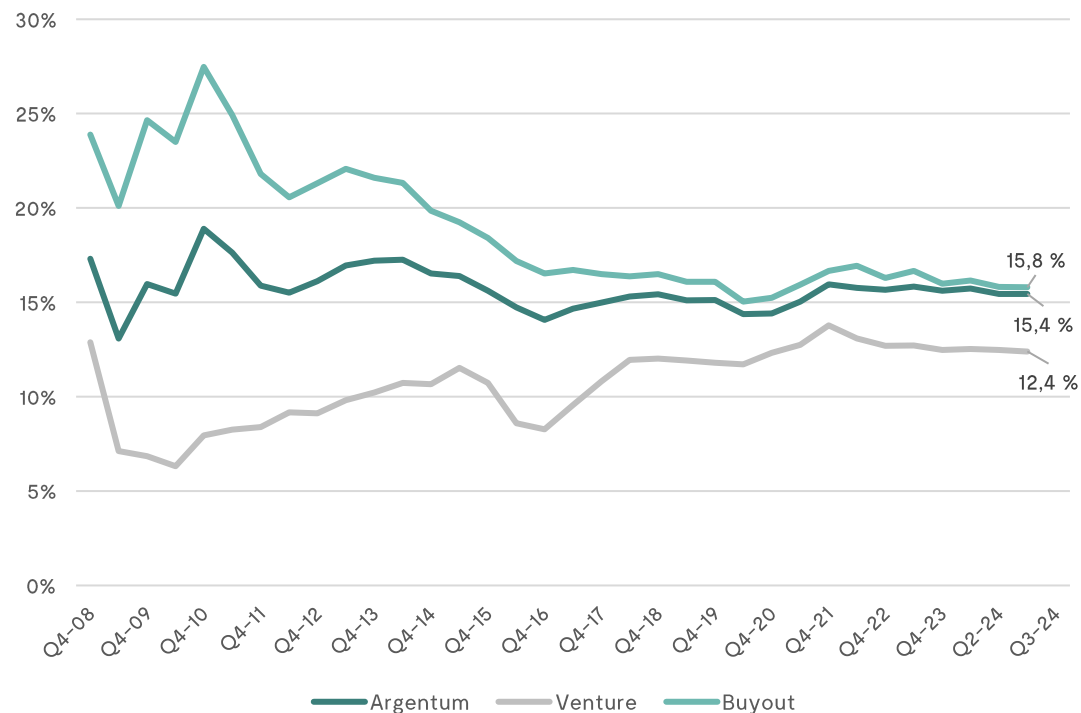
02

PE-portefølje



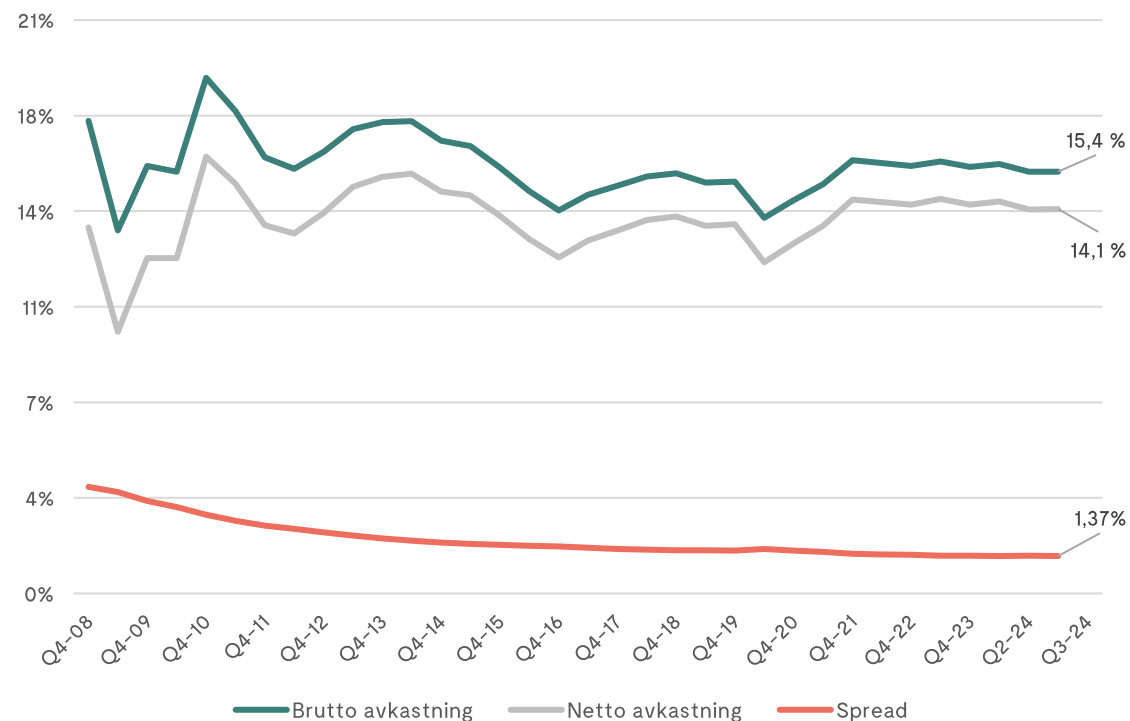
PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 30.9.24 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,4 prosent p.a. per 30.9.24 (15,6 prosent per 30.9.23). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

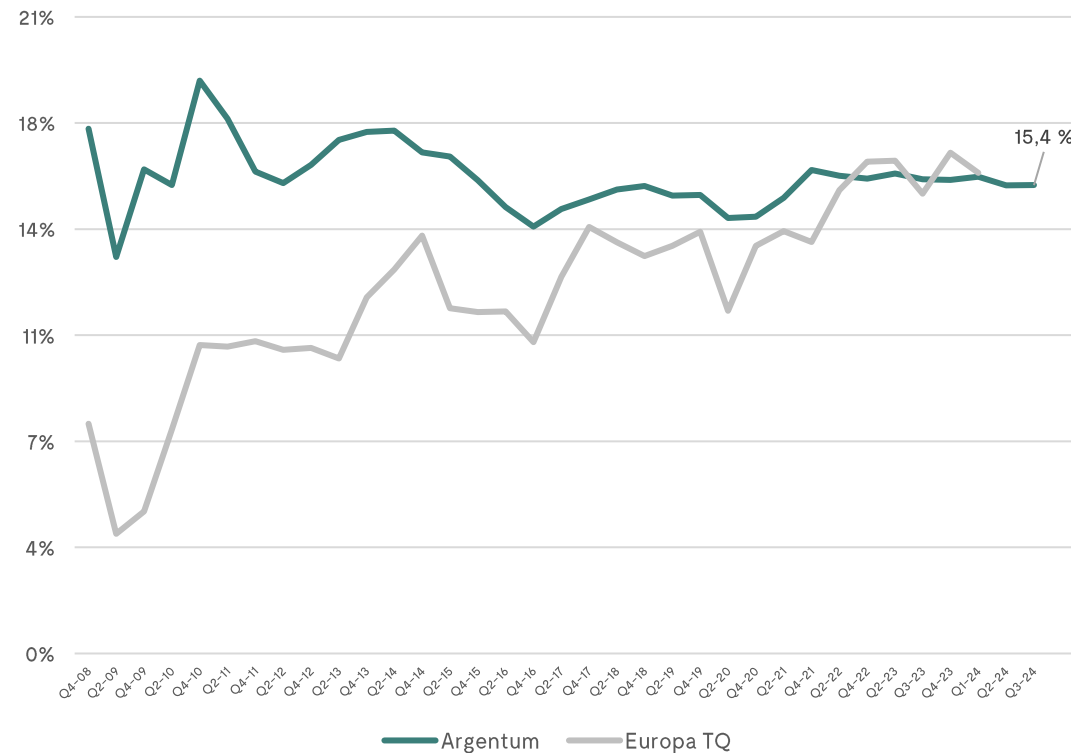
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 30.9.24



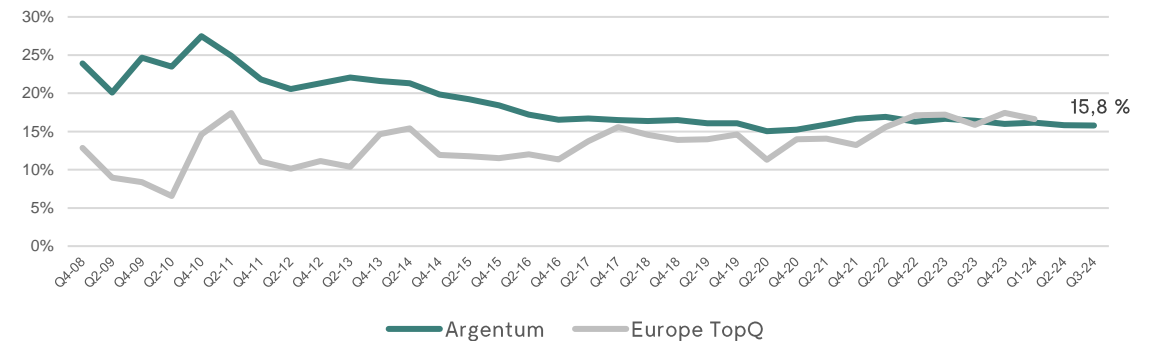
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 30.9.24 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,1 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,37 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2024. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

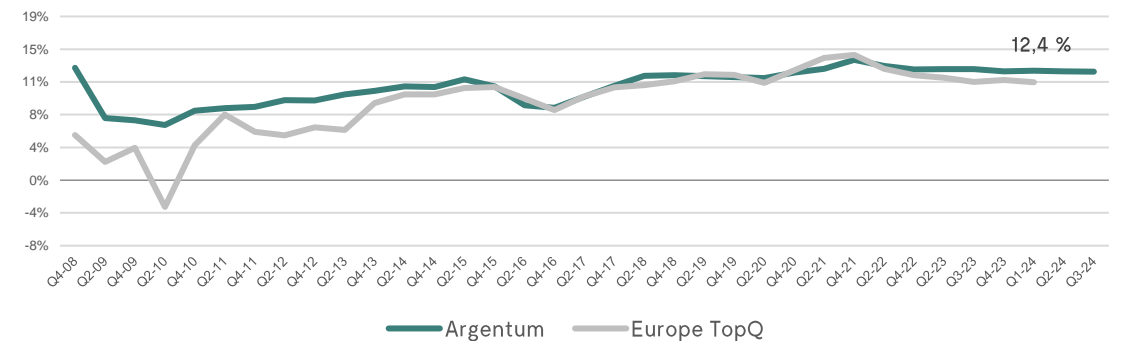
PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



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

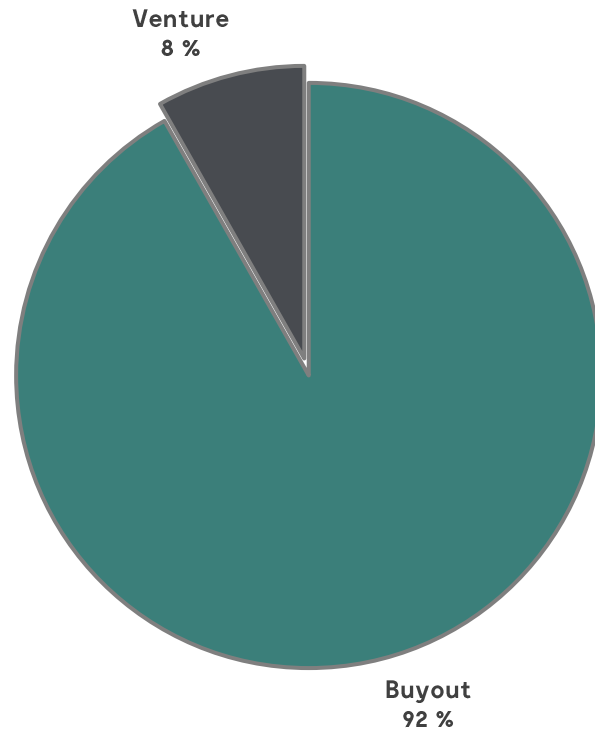
Netto og brutto avkastning vs indekser per 30.9.2024

Periode	Avkastning (IRR p.a)		PME Oslo børs		PME OMXN40		PME LPX 50	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Siste kvartal	3,9 %	3,7 %	-0,4 %	-0,5 %	-1,5 %	-1,7 %	8,8 %	8,6 %
Hittil i år	7,4 %	7,0 %	8,5 %	8,1 %	14,4 %	14,0 %	24,0 %	23,6 %
Siste år	11,2 %	10,6 %	9,7 %	9,2 %	25,0 %	24,5 %	39,8 %	39,2 %
Siste tre år	15,7 %	15,0 %	6,8 %	6,1 %	10,7 %	10,1 %	14,8 %	14,2 %
Siste fem år	16,6 %	15,9 %	10,2 %	9,4 %	15,4 %	14,7 %	20,0 %	19,2 %
Siste ti år	14,0 %	13,2 %	8,8 %	7,9 %	10,9 %	10,0 %	18,8 %	18,2 %
Fra oppstart	15,4 %	14,1 %	10,2 %	8,2 %	7,8 %	5,4 %	13,4 %	11,9 %

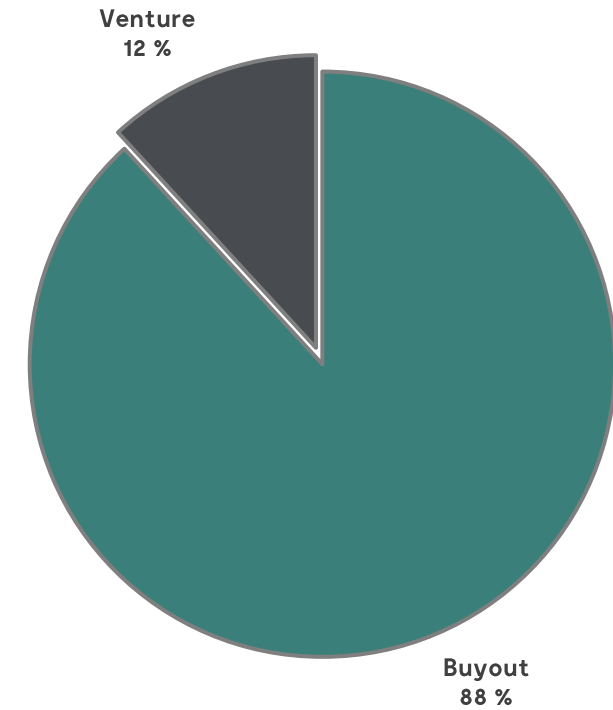
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet
 Brutto avkastning er før egne kostnader
 Netto avkastning er etter egne kostnader

Fordeling av porteføljen pr fase per 30.9.2024

Klassifisering av fase på fondsnivå



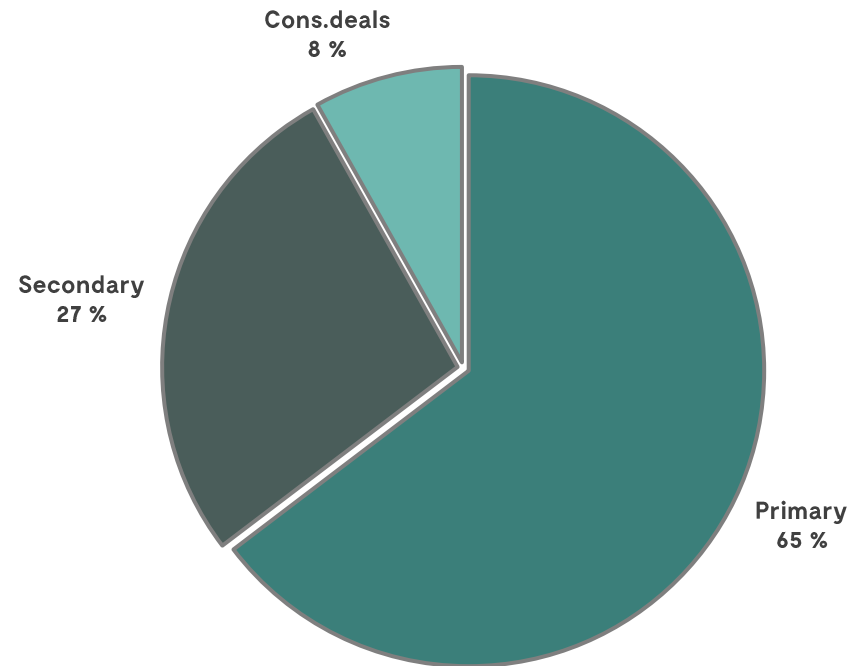
Kommitert



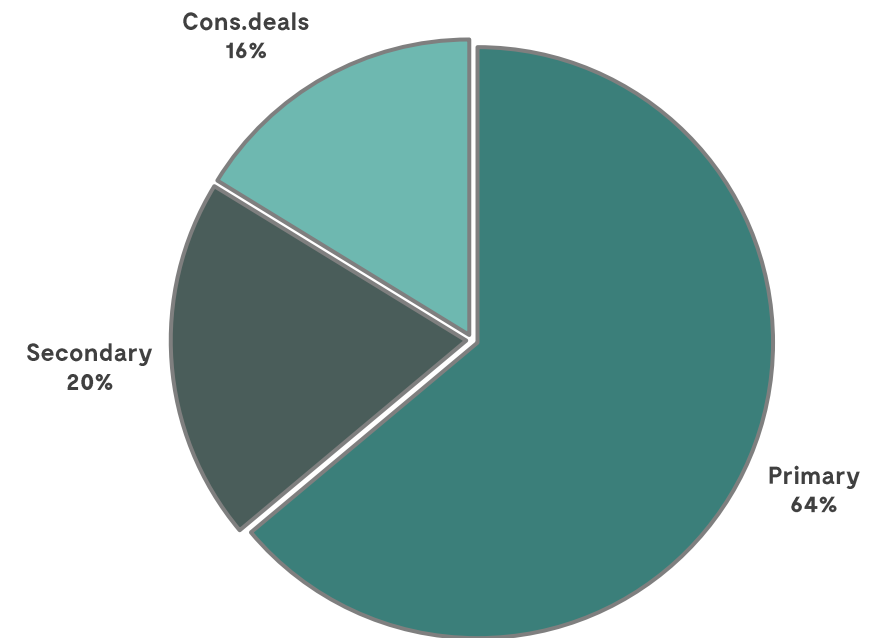
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.9.2024

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



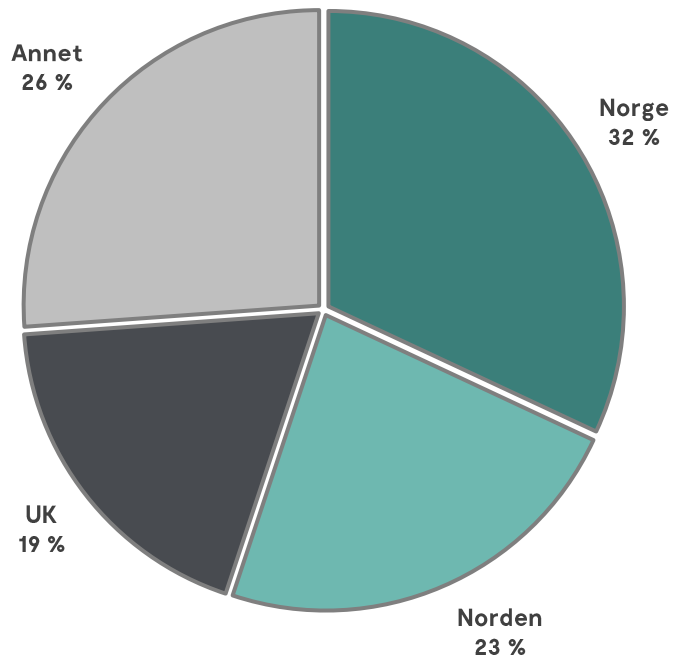
Kommitert



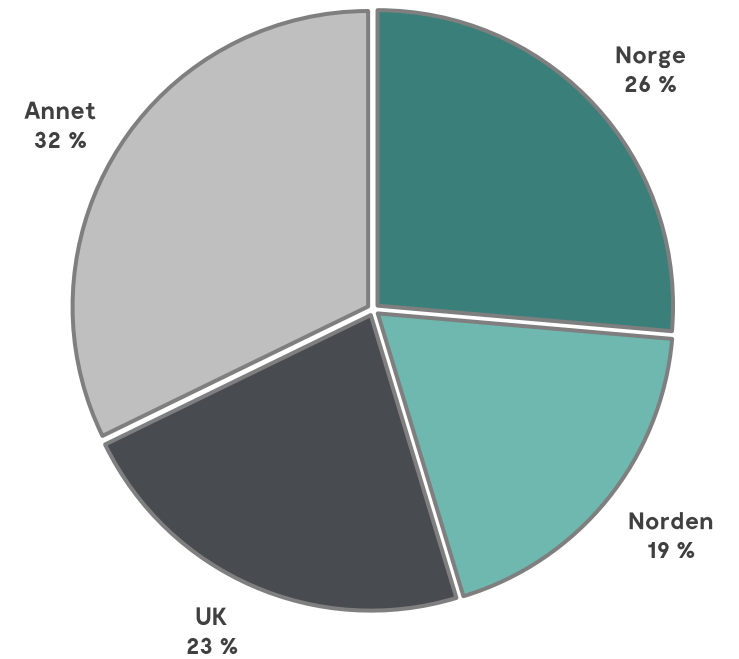
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.9.2024

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



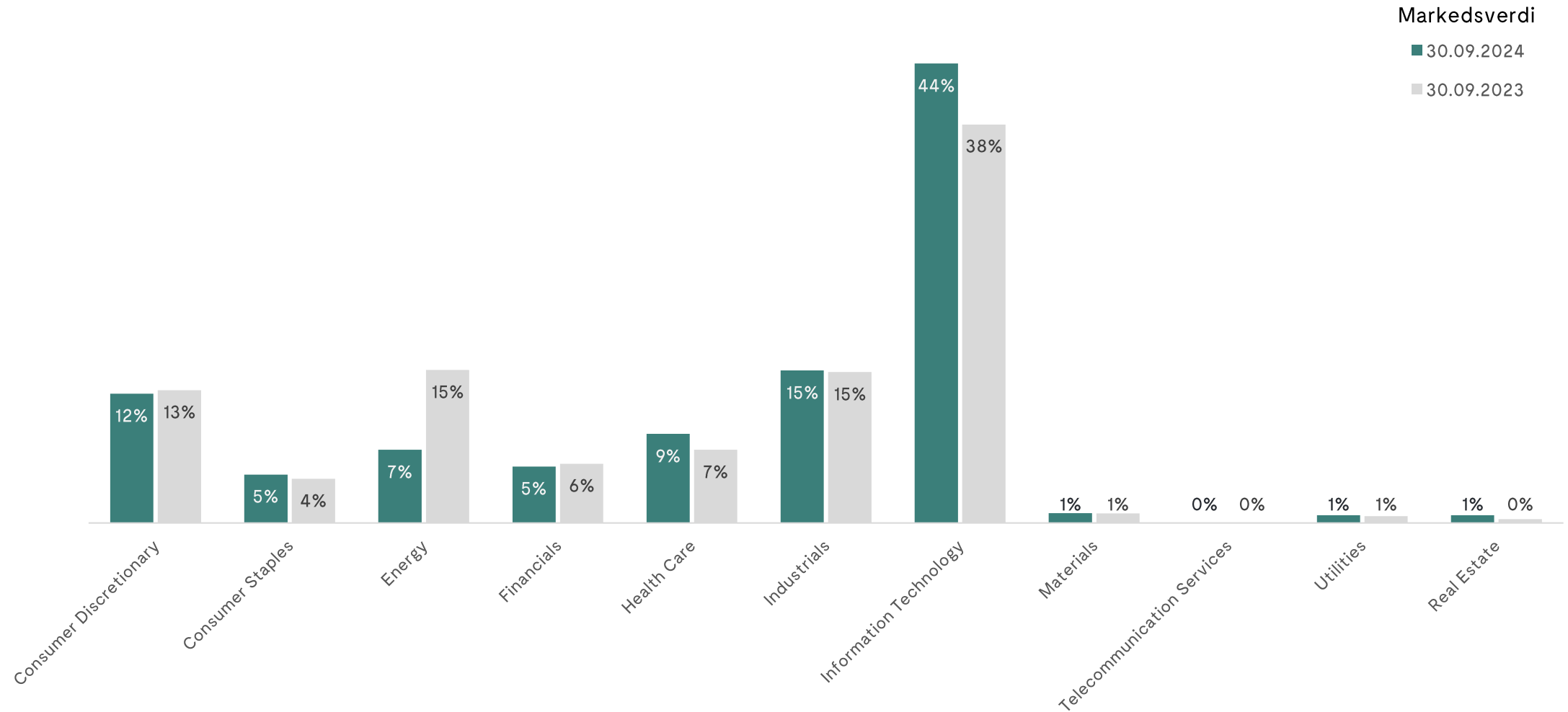
Kommitert



Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr bransje per 30.9.2024

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,66 mrd per 30.9.2024)



Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.9.2024

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,66 mrd per 30.9.2024)

