

ARGENTUM

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025



Nøkkeltall Argentum per 1. kvartal 2025

Markedsverdi portefølje	PE-resultat		Avkastning p.a siste år (IRR)
15 955 Millioner kroner	-117 Millioner kroner Første kvartal	-117 Millioner kroner Hittil i 2025	4,42 % Etter egne kostnader
Avkastning p.a. siste 3 år (IRR)	Avkastning p.a. siste 5 år (IRR)		Avkastning p.a. siste 10 år (IRR)
11,65 % Etter egne kostnader	19,31 % Etter egne kostnader		13,12 % Etter egne kostnader
Avkastning på egenkapital (IRR)	DPI (EK)		TVPI (EK)
10,20 % Siden oppstart	1,78x Siden oppstart		5,10x Siden oppstart

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025

01

Regnskap

02

PE-portefølje



Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 1. kvartal 2025

PE-resultatet for 1. kvartal 2025 utgjorde minus 116,9 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 1. kvartal 2025 (NGAAP-resultatet) ble 534,1 millioner

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q1 2025	Q1 2024	YTD 2025	YTD 2024
Driftsinntekter og driftskostnader				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	624 824 372	138 104 608	624 824 372	138 104 608
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	- 741 757 278	772 845 028	- 741 757 278	772 845 028
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	- 116 932 906	910 949 636	- 116 932 906	910 949 636
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
Sum driftsinntekter	- 116 932 906	910 949 636	- 116 932 906	910 949 636
Lønnskostnader	- 1 916 156	- 1 753 340	- 1 916 156	- 1 753 340
Andre driftskostnader	- 18 318 750	- 12 855 316	- 18 318 750	- 12 855 316
Sum driftskostnader	- 20 234 906	- 14 608 657	- 20 234 906	- 14 608 657
Driftsresultat	- 137 167 812	896 340 979	- 137 167 812	896 340 979
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	636 185	1 962 335	636 185	1 962 335
Annen finanskostnad	- 26 266 392	- 28 496 284	- 26 266 392	- 28 496 284
Sum finansposter	- 25 630 207	- 26 533 948	- 25 630 207	- 26 533 948
Resultat før skattekostnad	- 162 798 019	869 807 031	- 162 798 019	869 807 031

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 1. kvartal 2025

Porteføljens verdi utgjorde 15,96 milliarder per 31. mars 2025, mot 16,43 milliarder ved inngangen til året.

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q1 2025	Q4 2024
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	70 850 521	70 850 521
Private equity fond	15 955 411 122	16 430 221 043
Aksjer i datterselskap	525 486 843	525 486 843
Sum lagsiktige eiendeler	16 551 748 486	17 026 558 407
Andre fordringer	57 488 988	61 625 998
Bankinnskudd, kontanter o.l.	34 745 281	56 132 061
Sum kortsiktige eiendeler	92 234 269	117 758 060
Sum Eiendeler	16 643 982 755	17 144 316 468

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q1 2025	Q4 2024
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	4 945 601 033	5 687 358 311
Annen egenkapital	5 843 897 476	5 264 938 217
Sum opptjent egenkapital	10 789 498 509	10 952 296 528
Sum Egenkapital	15 439 370 814	15 602 168 833
GJELD		
Utbytte	0	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 172 920 812	1 502 956 045
Annen kortsiktig gjeld	31 691 128	39 191 590
Sum Gjeld	1 204 611 940	1 542 147 635
Sum egenkapital og gjeld	16 643 982 755	17 144 316 468

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025

01

Regnskap

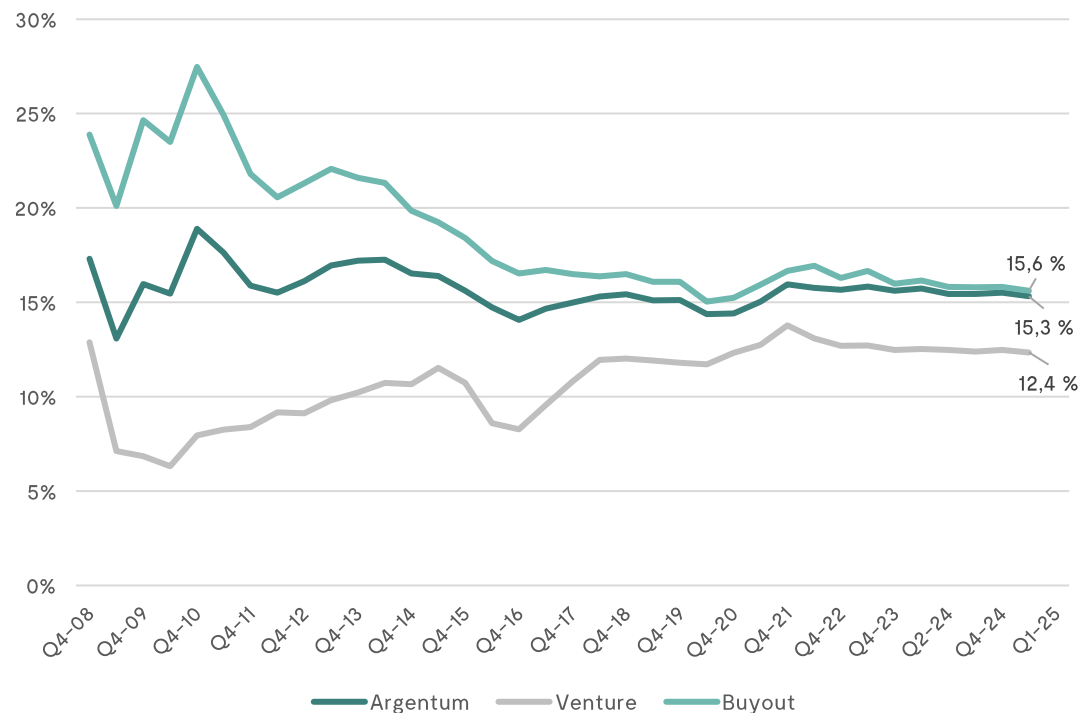
02

PE-portefølje



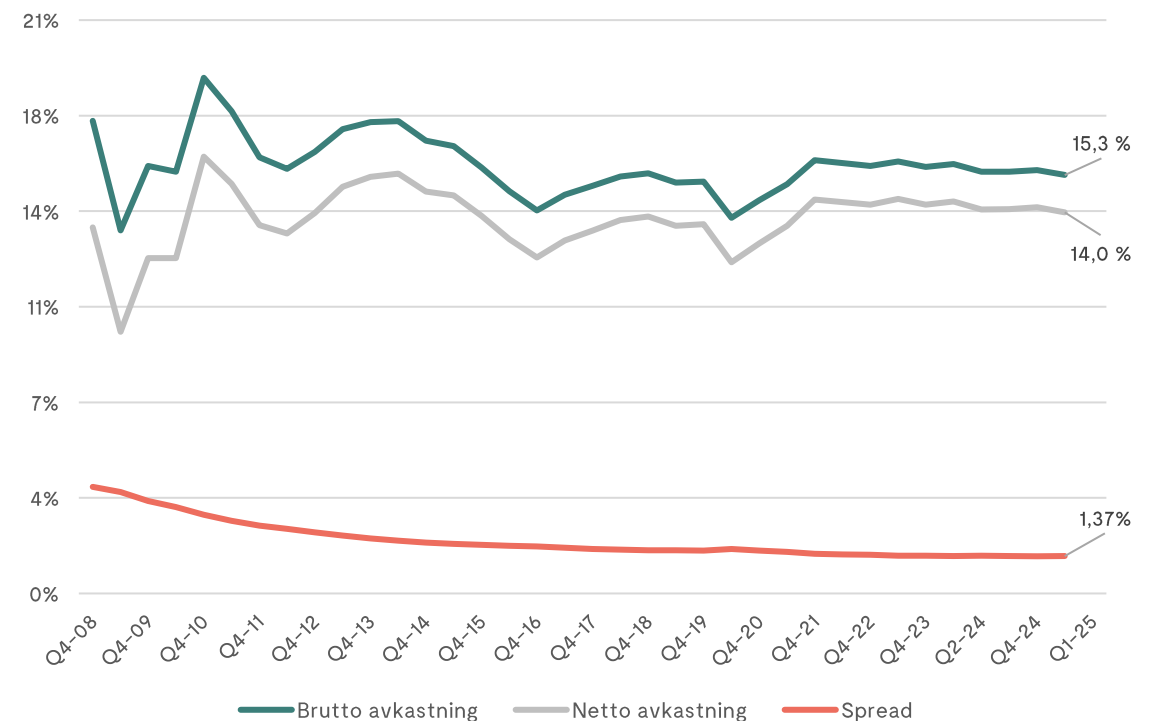
PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 31.3.25 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,3 prosent p.a. per 31.3.25 (15,7 prosent per 31.12.24). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

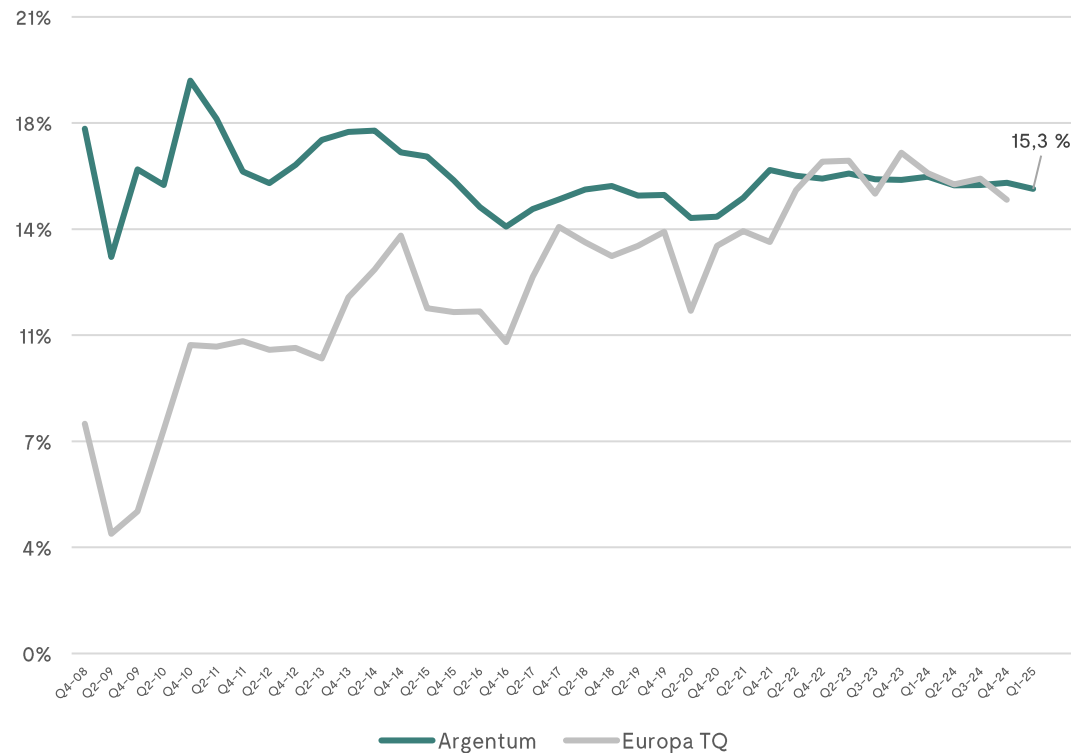
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 31.3.25



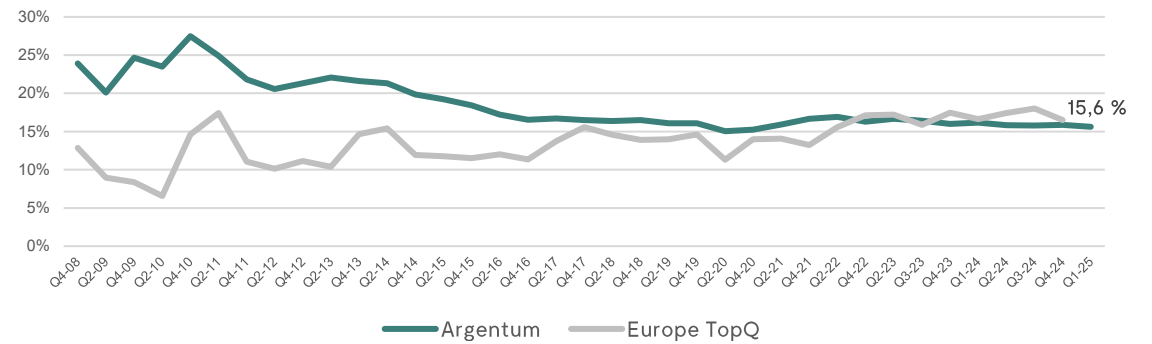
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 31.3.25 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,0 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,37 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2025. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

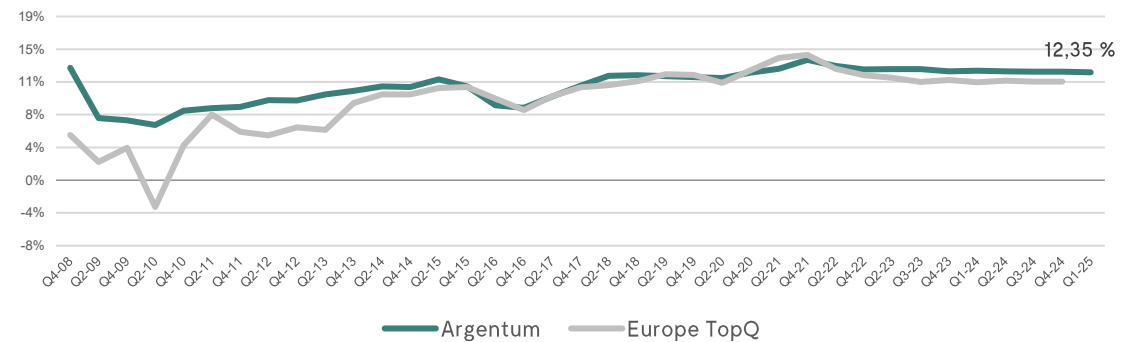
PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



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

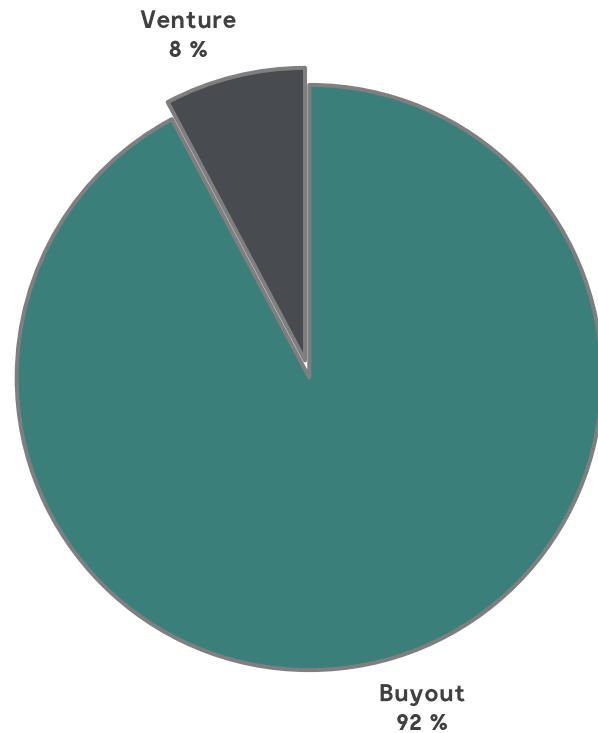
Netto og brutto avkastning vs indekser per 31.3.2025

Periode	Avkastning (IRR p.a)		PME	PME	PME
	Brutto	Netto	Oslo børs	OMXN40	LPX 50
Siste kvartal	-0,7 %	-0,9 %	6,5 %	-7,9 %	-12,7 %
Siste år	5,0 %	4,4 %	14,3 %	-16,1 %	5,0 %
Siste tre år	12,2 %	11,7 %	6,1 %	8,2 %	15,7 %
Siste fem år	20,1 %	19,3 %	16,9 %	10,1 %	23,5 %
Siste ti år	13,9 %	13,1 %	9,5 %	5,9 %	14,6 %
Fra oppstart	15,3 %	14,0 %	10,2 %	7,7 %	13,1 %

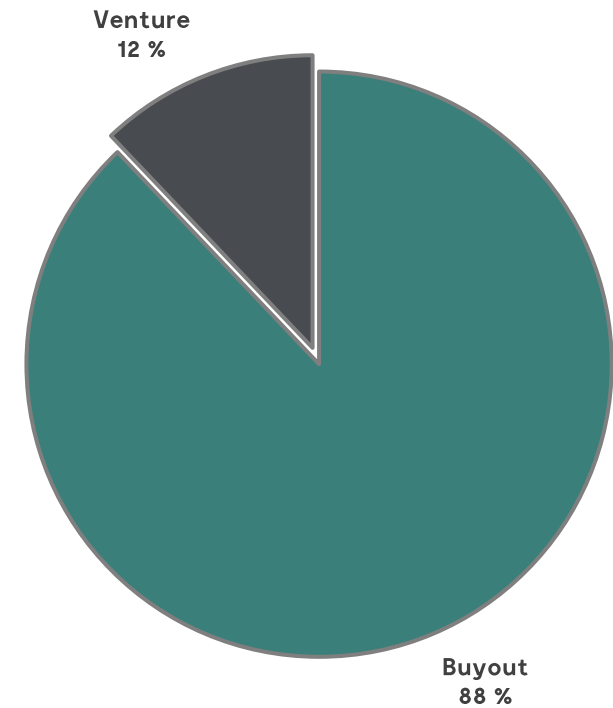
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet
 Brutto avkastning er før egne kostnader
 Netto avkastning er etter egne kostnader

Fordeling av porteføljen pr fase per 31.3.2025

Klassifisering av fase på fondsnivå



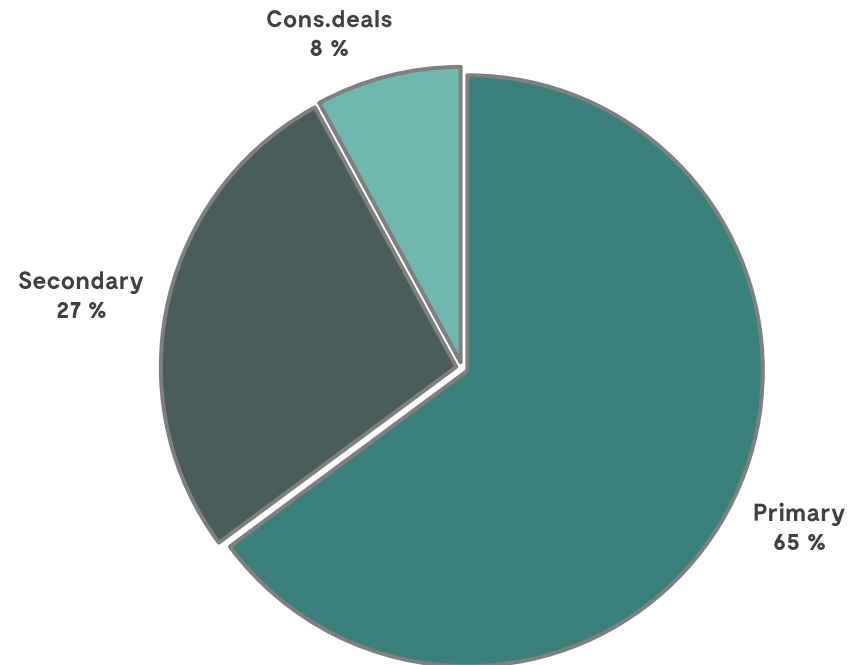
Kommitert



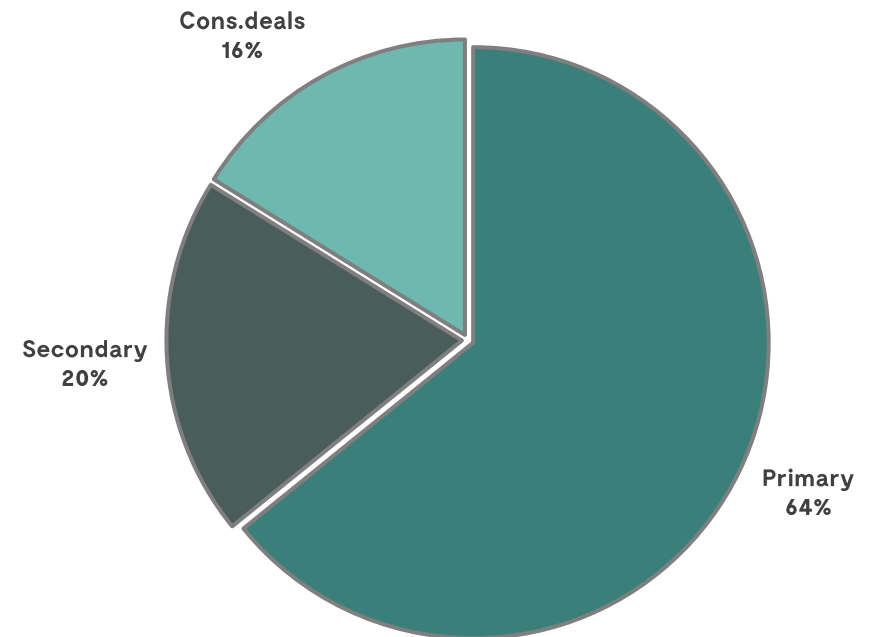
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 31.3.2025

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



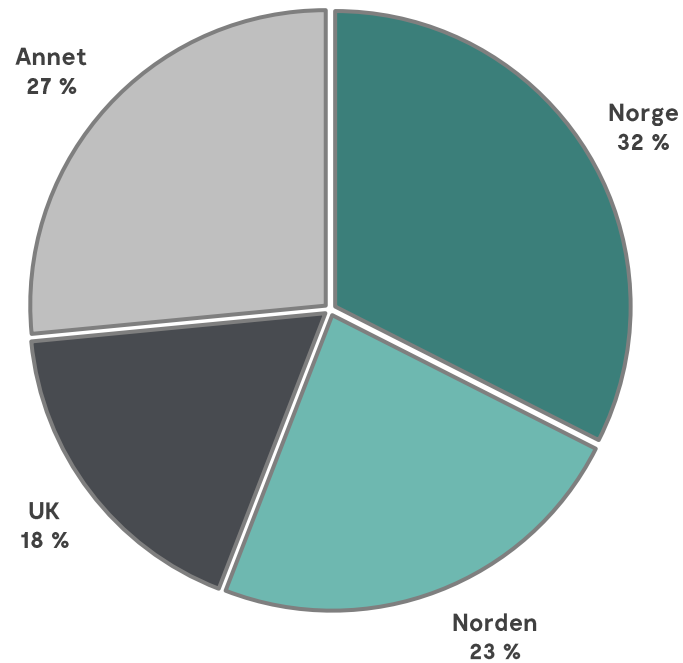
Kommitert



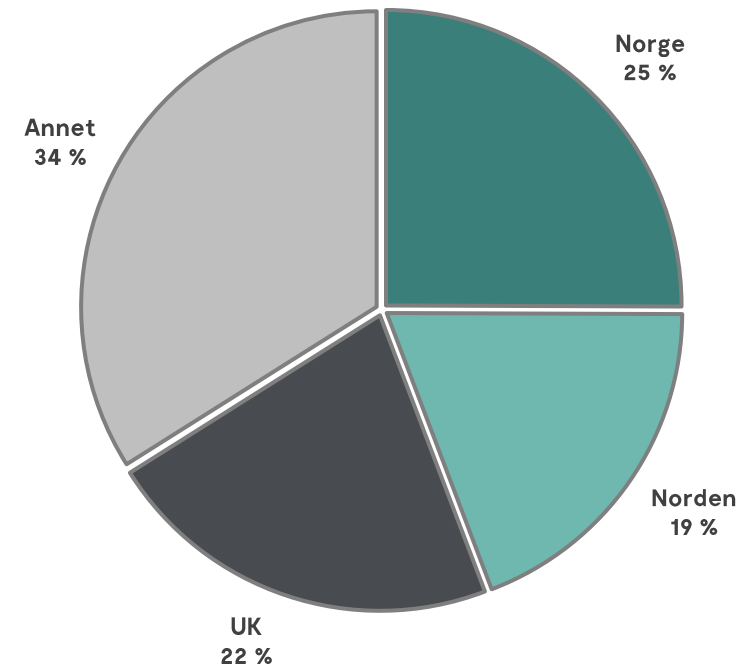
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr geografi per 31.3.2025

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



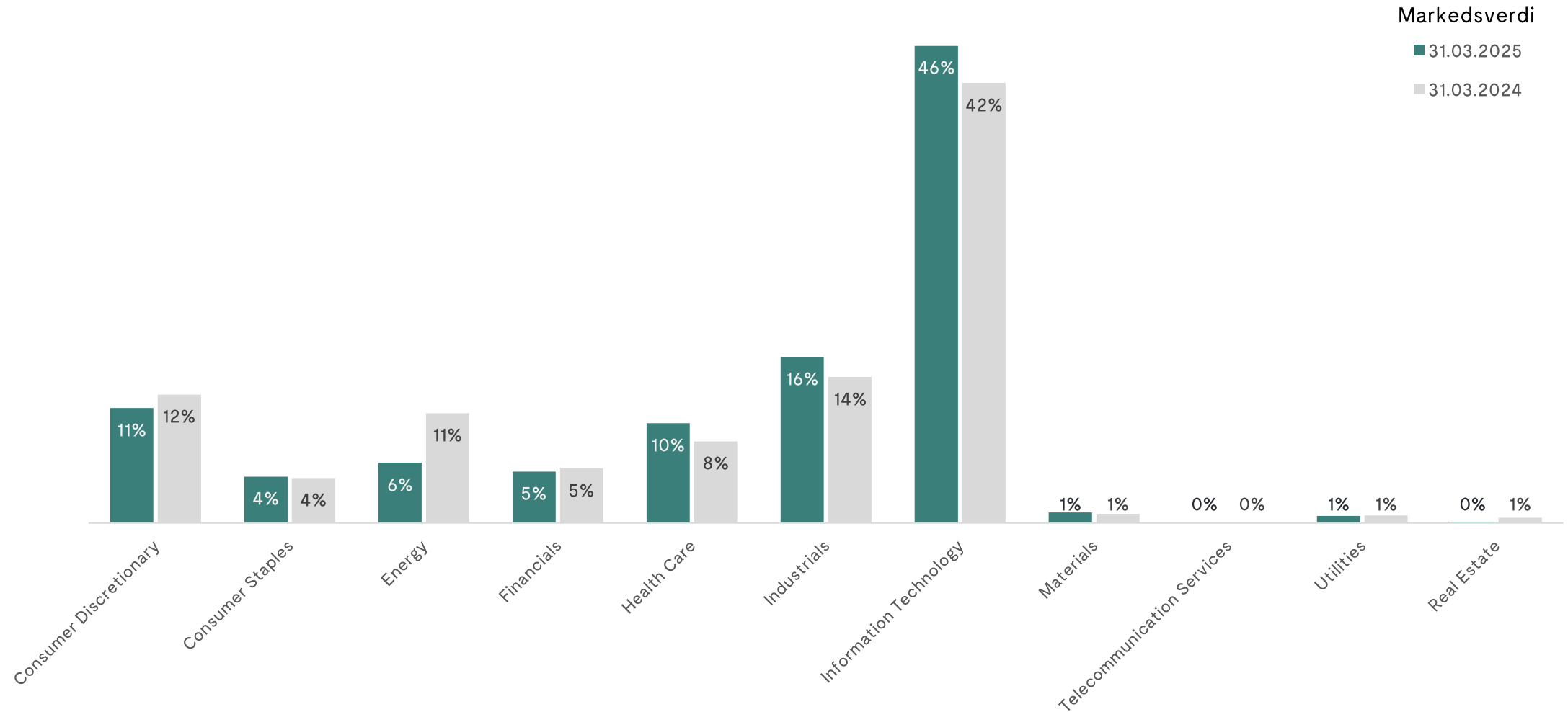
Kommitert



Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr bransje per 31.3.2025

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,96 mrd per 31.3.2025)



Fordeling av porteføljen pr geografi per 31.3.2025

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 15,96 mrd per 31.3.2025)

