

ARGENTUM

Kvartalsrapport 2. kvartal 2025



Nøkkeltall Argentum per 2. kvartal 2025

Markedsverdi portefølje 16 323 Millioner kroner	PE-resultat 692 575 Millioner kroner Millioner kroner Andre kvartal Hittil i 2025	Avkastning p.a siste år (IRR) 11,97 % Etter egne kostnader
Avkastning p.a. siste 3 år (IRR) 11,41 % Etter egne kostnader	Avkastning p.a. siste 5 år (IRR) 20,78 % Etter egne kostnader	Avkastning p.a. siste 10 år (IRR) 13,34 % Etter egne kostnader
Avkastning på egenkapital (IRR) 10,26 % Siden oppstart	DPI (EK) 1,78x Siden oppstart	TVPI (EK) 5,24x Siden oppstart

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025

01

Regnskap

02

PE-portefølje



Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS resultatregnskap 2. kvartal 2025

PE-resultatet for 2. kvartal 2025 utgjorde 691,6 millioner. Resultatet for morselskapet eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 2. kvartal 2025 (NGAAP-resultatet) ble 303,5 millioner

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	Q2 2025	Q2 2024	YTD 2025	YTD 2024
Driftsinntekter og driftskostnader				
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	339 829 517	277 211 238	964 653 889	415 315 914
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	351 767 699	- 681 139 927	- 389 989 578	98 140 126
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	691 597 217	- 403 928 689	574 664 311	513 456 040
Annen driftsinntekt	-	-	-	-
Sum driftsinntekter	691 597 217	- 403 928 689	574 664 311	513 456 040
Lønnskostnader	- 1 347 471	- 1 273 255	- 3 263 627	- 3 026 596
Andre driftskostnader	- 19 302 388	- 21 684 878	- 37 621 138	- 34 540 194
Sum driftskostnader	- 20 649 859	- 22 958 133	- 40 884 765	- 37 566 790
Driftsresultat	670 947 358	- 426 886 822	533 779 546	475 889 250
Finansinntekter og finanskostnader				
Annen finansinntekt	7 417 599	57 536	8 053 784	2 019 872
Annen finanskostnad	- 23 068 262	- 33 026 695	- 49 334 654	- 61 522 979
Sum finansposter	- 15 650 663	- 32 969 158	- 41 280 870	- 59 503 107
Resultat før skattekostnad	655 296 694	- 459 855 981	492 498 676	416 386 143

Argentum Fondsinvesteringer AS - IFRS balanse 2. kvartal 2025

Porteføljens verdi utgjorde 16,32 milliarder per 30. juni 2025, mot 16,43 milliarder ved inngangen til året.

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 2025	Q4 2024
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	70 850 521	70 850 521
Private equity fond	16 322 716 939	16 430 221 043
Aksjer i datterselskap	525 486 843	525 486 843
Sum lagsiktige eiendeler	16 919 054 303	17 026 558 407
Andre fordringer	76 246 256	61 625 998
Bankinnskudd, kontanter o.l.	112 543 710	56 132 061
Sum kortsiktige eiendeler	188 789 967	117 758 060
Sum Eiendeler	17 107 844 269	17 144 316 468

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	Q2 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	5 297 368 732	5 687 358 311
Annen egenkapital	5 767 426 471	5 264 938 217
Sum opptjent egenkapital	11 064 795 203	10 952 296 528
Sum Egenkapital	15 714 667 508	15 602 168 833
GJELD		
Utbytte	380 000 000	0
Gjeld til kredittinstitusjoner	970 763 177	1 502 956 045
Annen kortsiktig gjeld	42 413 584	39 191 590
Sum Gjeld	1 393 176 760	1 542 147 635
Sum egenkapital og gjeld	17 107 844 269	17 144 316 468

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025

01

Regnskap

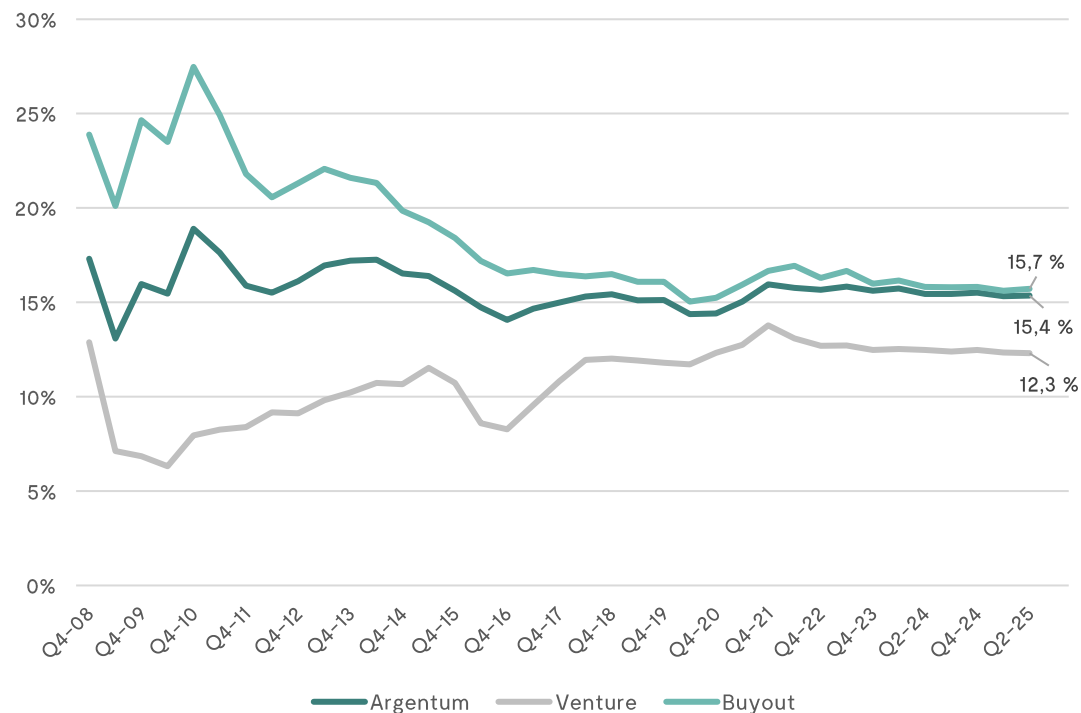
02

PE-portefølje



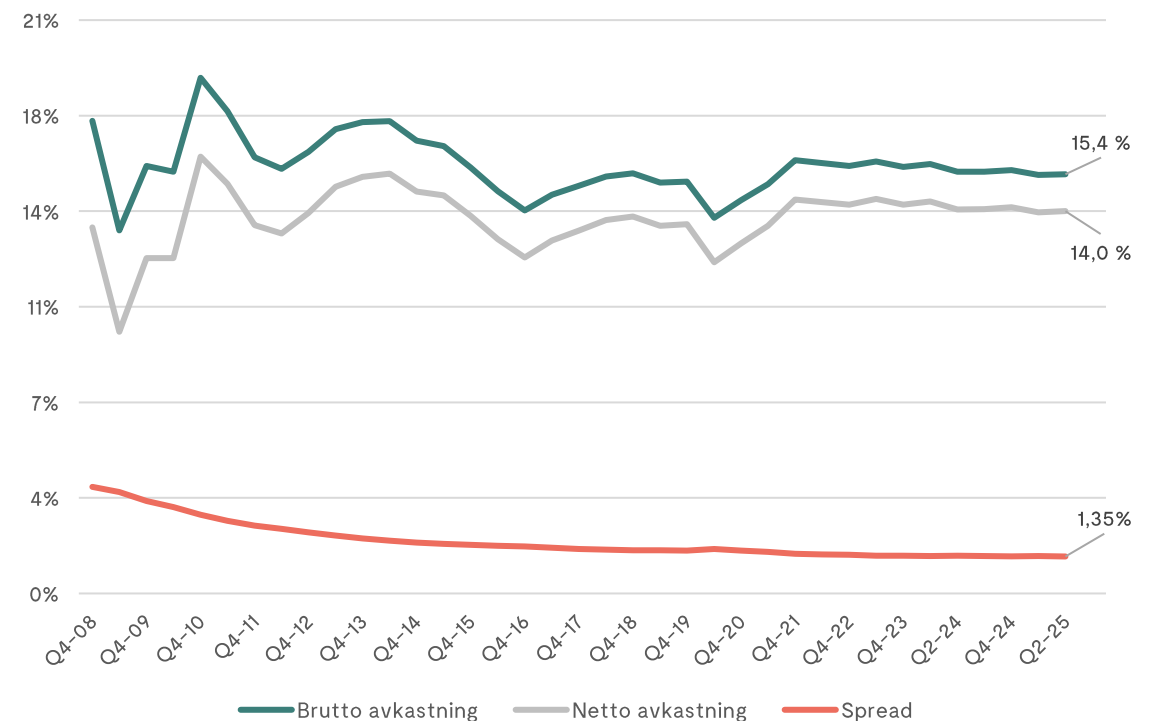
PE-porteføljens avkastning før og etter egne driftskostnader

Avkastning p.a. PE-portefølje per 30.6.25 (før egne driftskostnader)



PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,4 prosent p.a. per 30.6.25 (15,7 prosent per 31.12.24). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

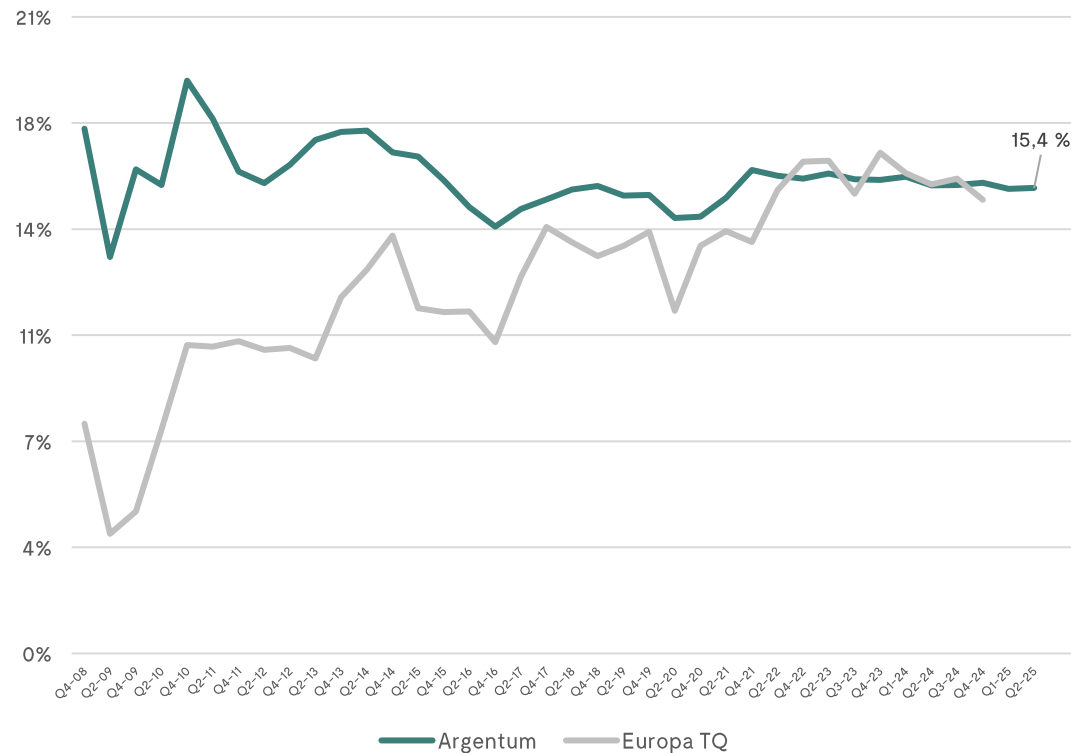
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter driftskostnader per 30.6.25



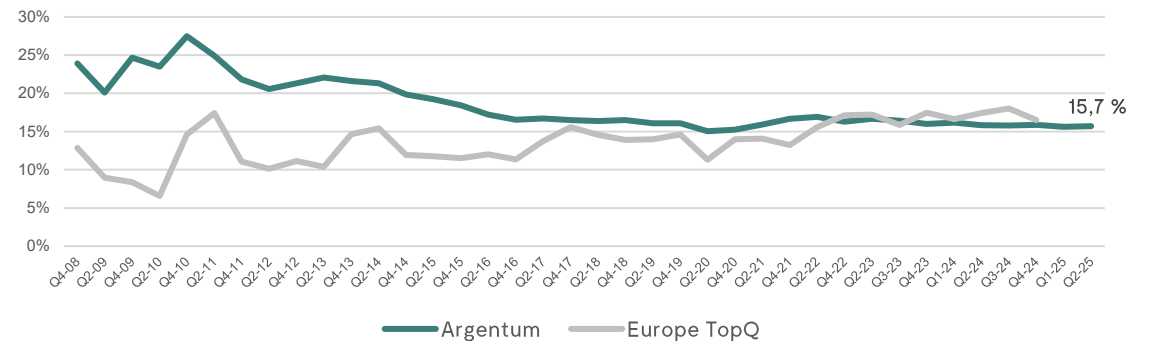
Avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto driftskostnader i Argentum. Per 30.6.25 utgjorde IRR p.a. etter netto driftskostnader 14,0 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne driftskostnader avtakende, og utgjør 1,35 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2025. Brutto avkastning er før egne kostnader, Netto avkastning er etter egne kostnader.

Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

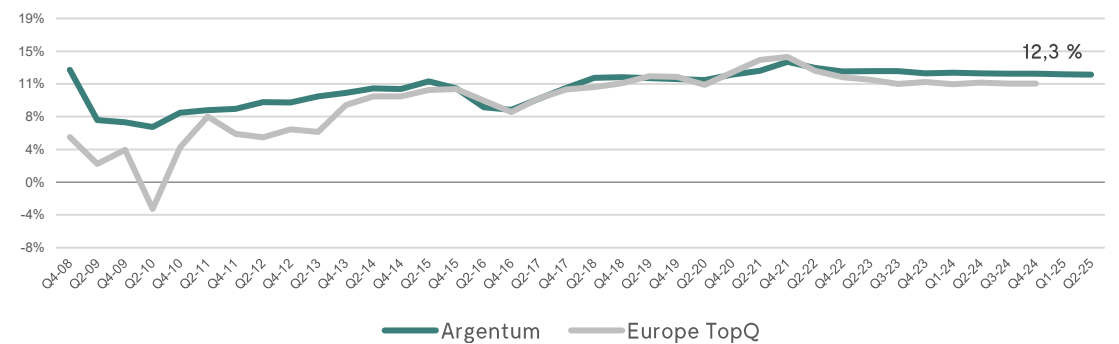
PE-portefølje bruttoavkastning vs. benchmark



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

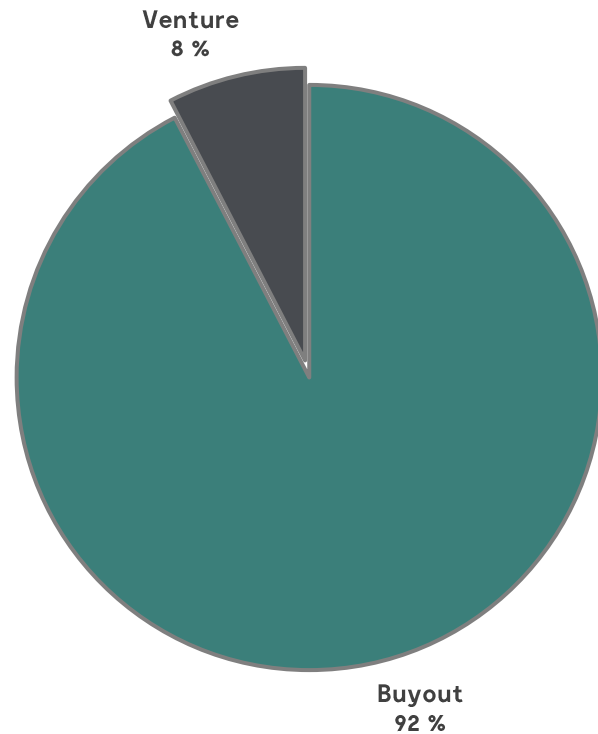
Netto og brutto avkastning vs indekser per 30.6.2025

Periode	Avkastning (IRR p.a)		PME	PME	PME
Kontantstrømsvektet	Brutto	Netto	Oslo børs	OMXN40	LPX 50
Siste kvartal	4,4 %	4,3 %	6,9 %	2,1 %	3,8 %
Hittil i år	3,6 %	3,4 %	13,9 %	-6,1 %	-9,5 %
Siste år	12,5 %	12,0 %	13,9 %	-16,6 %	10,7 %
Siste tre år	12,0 %	11,4 %	11,5 %	10,8 %	24,4 %
Siste fem år	21,6 %	20,8 %	15,6 %	8,6 %	20,7 %
Siste ti år	14,1 %	13,3 %	10,0 %	7,0 %	15,0 %
Fra oppstart	15,4 %	14,0 %	10,3 %	7,7 %	13,1 %

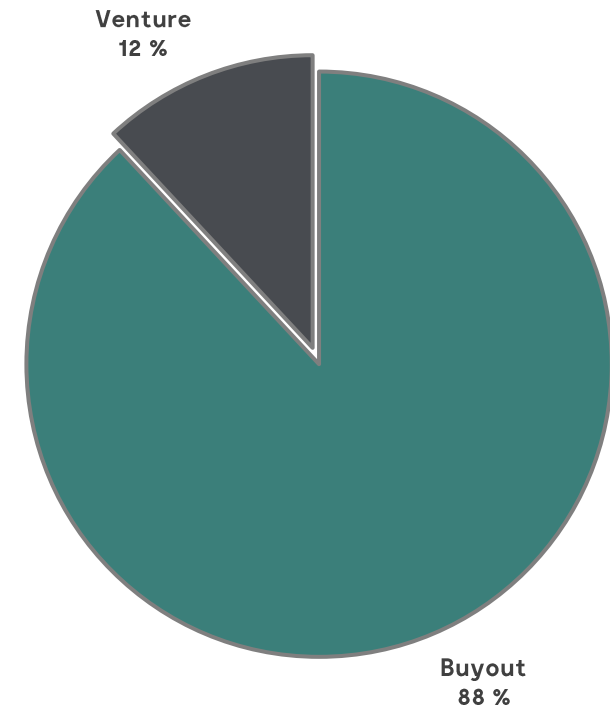
Avkastning er målt som årlig IRR, for perioder kortere enn et år er periodeavkastning benyttet
 Brutto avkastning er før egne kostnader
 Netto avkastning er etter egne kostnader

Fordeling av porteføljen pr fase per 30.6.2025

Klassifisering av fase på fondsnivå



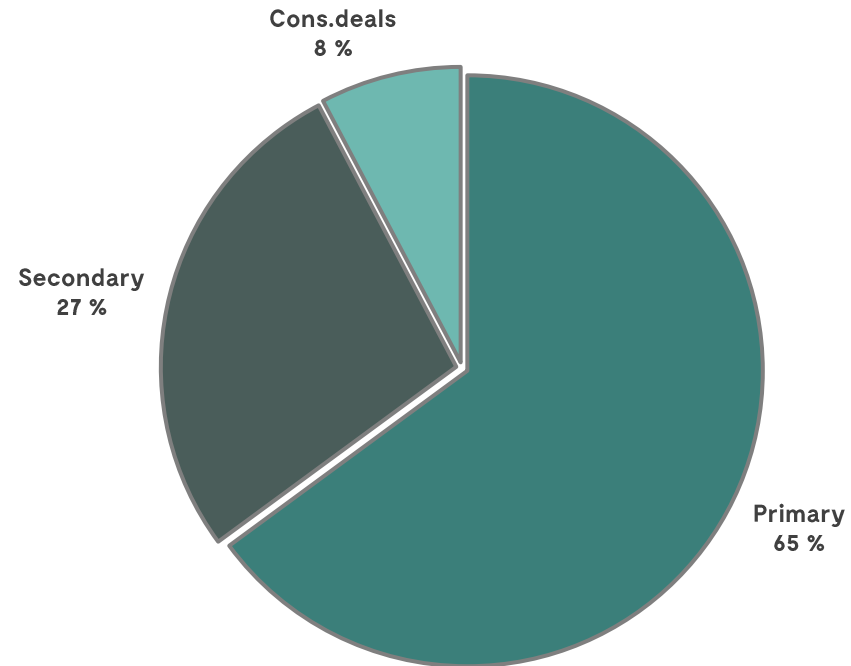
Kommitert



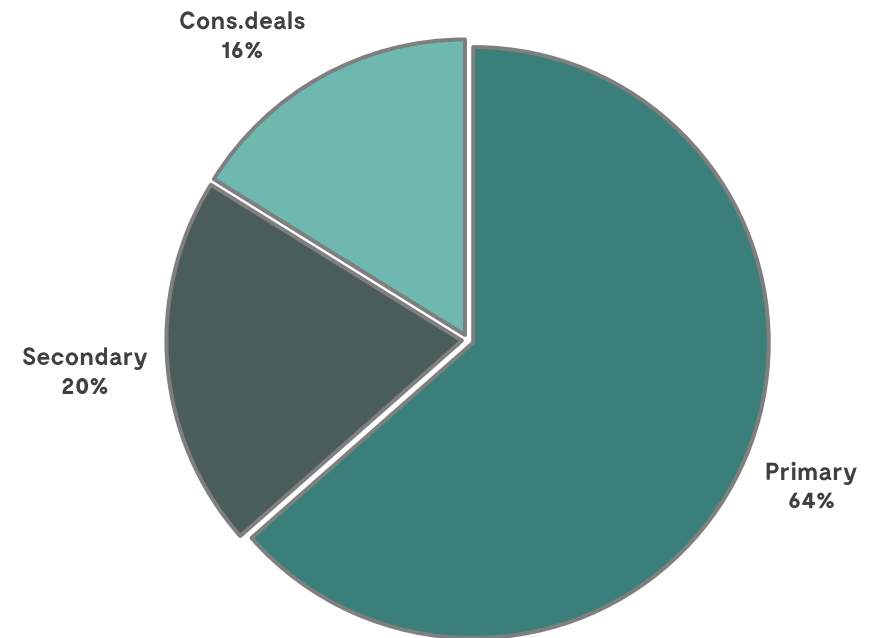
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.6.2025

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå



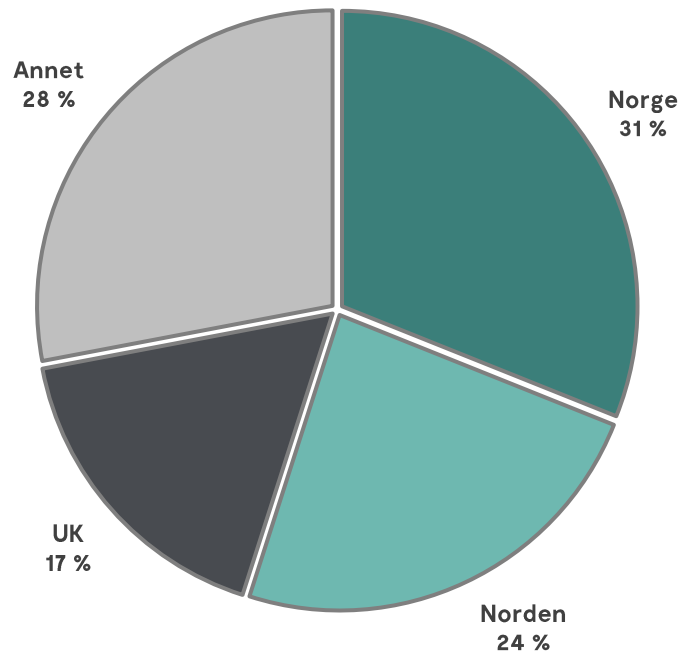
Kommitert



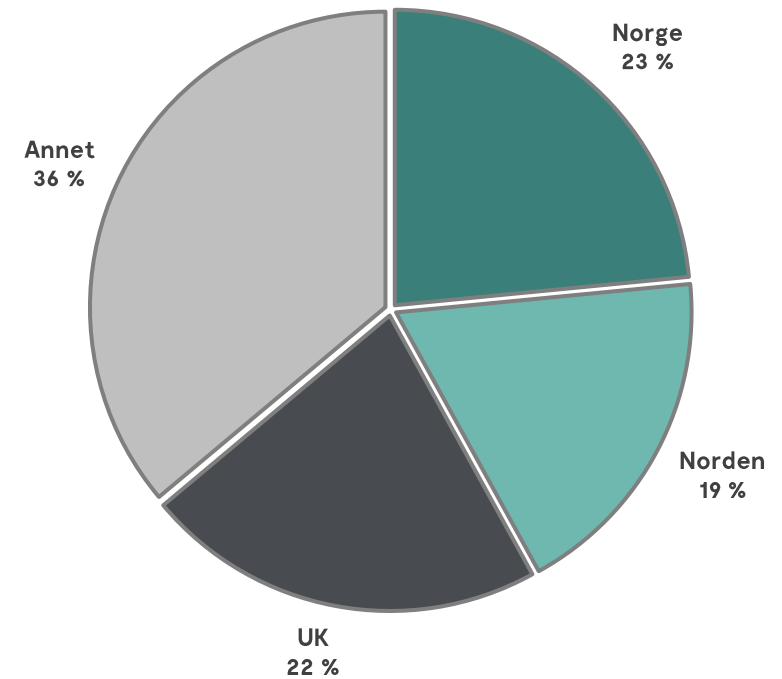
Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2025

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)



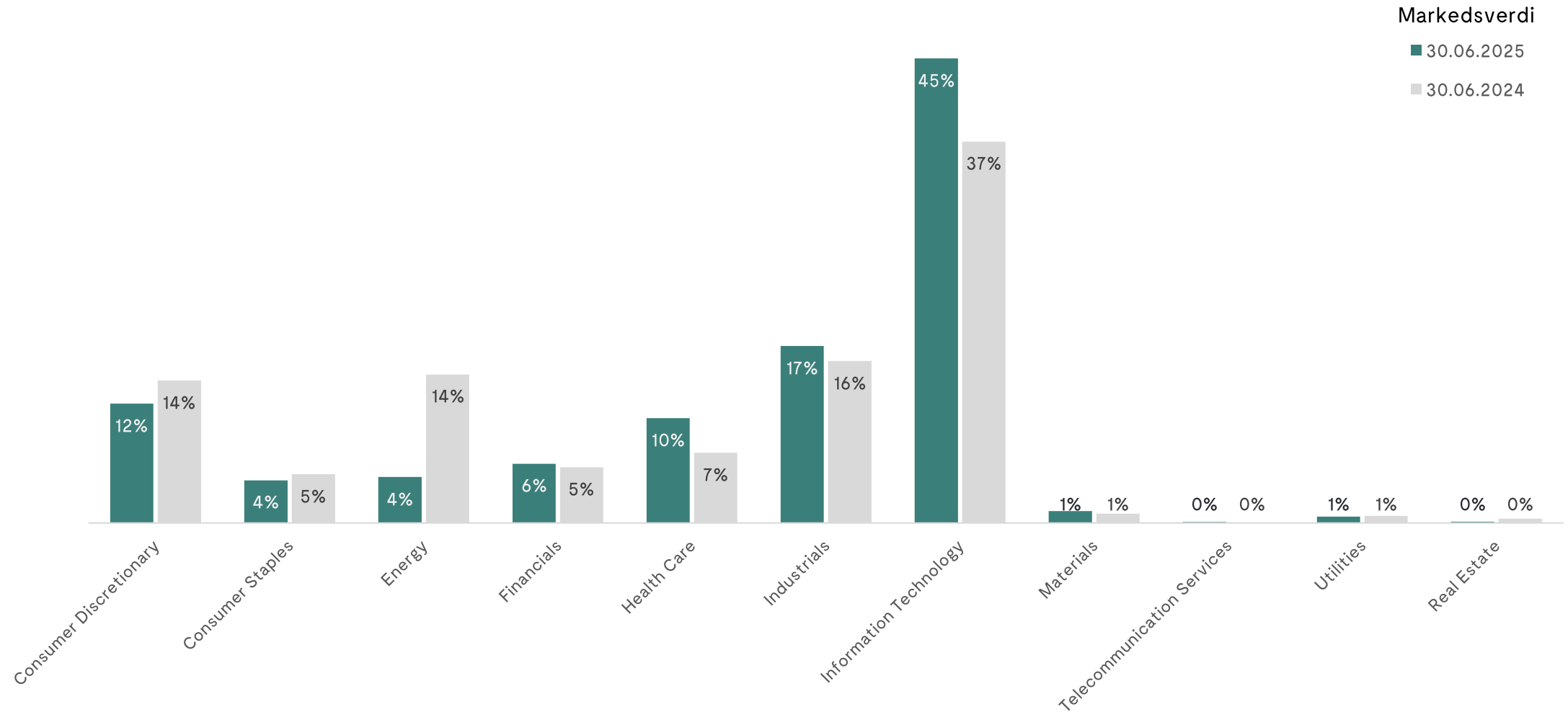
Kommitert



Markedsverdi

Fordeling av porteføljen pr bransje per 30.6.2025

Bransjefordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 16,32 mrd per 30.6.2025)



Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2025

Geografisk fordeling på selskapsnivå basert på markedsverdi (markedsverdi portefølje 16,32 mrd per 30.6.2025)

