

ARGENTUM

*Kvartalsrapport 2. kvartal 2022*

# Regnskap – hovedtall resultat

2. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS) per	Q2 2022	Q2 2021	YTD 2022	YTD 2021
<b>PE-avkastning</b>				
Realisert avkastning	650 322 362	142 725 604	833 335 869	576 766 809
Verdiendring portefølje	-4 448 151	903 924 920	-226 438 631	1 119 047 667
Resultat fra valutakontrakter	-	-2 191 911	-	5 010 971
<b>Netto gevinst/tap på PE- investeringer</b>	<b>645 874 210</b>	<b>1 044 458 614</b>	<b>606 897 239</b>	<b>1 700 825 447</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>627 712 684</b>	<b>1 024 465 371</b>	<b>569 802 244</b>	<b>1 663 380 956</b>
<b>Finansresultat</b>	<b>-7 028 804</b>	<b>-4 746 232</b>	<b>- 15 881 223</b>	<b>-10 835 331</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>620 683 880</b>	<b>1 019 719 139</b>	<b>553 921 021</b>	<b>1 652 545 625</b>

- PE-resultatet for 1. halvår 2022 utgjorde 607 millioner, og fordeler seg med 833 millioner i realiserte gevinster og brutto verdireduksjon i porteføljen (som følge av realisasjoner og endring i verdsettelse or urealisert portefølje) på 226 millioner.
- PE-resultatet for 2. kvartal 2022 isolert utgjorde 646 millioner. Resultatet fordeler seg med 650 millioner i realisert gevinster og brutto negativ verdiendring i porteføljen på minus 4 millioner.
- Porteføljens avkastning (IRR p.a. siden oppstart) justert for egne kostnader utgjorde 14,3% per 30.6.22. Før egne driftskostnader utgjorde porteføljens avkastning (IRR p.a. siden oppstart) 15,8% per 30.6.22.
- Resultatet for morselskapet før skatt og eksklusive urealiserte gevinster fra PE-porteføljen for 1. halvår 2022 (NGAAP) utgjorde 780 millioner kroner.
- Porteføljens verdi utgjorde 13,9 milliarder per utgangen av 1. halvår 2022, mot 13,84 milliarder ved inngangen til året.

# Resultat- og balanseregnskap per 2. kvartal 2022

## Resultat (IFRS) per 2. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Resultatregnskap (IFRS)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
Driftsinntekter og driftskostnader		
Realisert avkastning på private equity fondsinvesteringer	833 335 869	576 766 809
Urealisert verdiendring på private equity fondsinvesteringer	-226 438 631	1 119 047 667
Resultat fra valutakontrakter	-	5 010 971
Netto gevinst/tap på private equity fondsinvesteringer	606 897 239	1 700 825 447
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>606 897 239</b>	<b>1 700 825 447</b>
Annens driftsinntekt	-	-
Lønnskostnader	-2 991 619	-2 849 200
Andre driftskostnader	-34 103 376	-34 595 292
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-37 094 995</b>	<b>-37 444 492</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>569 802 244</b>	<b>1 663 380 956</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>		
Annens finansinntekt	8 825 934	4 296 777
Annens finanskostnad	-24 707 157	-15 132 107
<b>Sum finansposter</b>	<b>-15 881 223</b>	<b>-10 835 331</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>553 921 021</b>	<b>1 652 545 625</b>

# Resultat- og balanseregnskap per 2. kvartal 2022

Balanse (IFRS) per 2. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	30.06.2022	31.12.2021
<b>Eiendeler</b>		
<b>Langsiktige eiendeler</b>		
<b>Immaterielle eiendeler</b>		
Utsatt skattefordel	52 677 194	52 677 194
Investering i private equity fond	13 899 545 311	13 846 319 949
Aksjer i datterselskaper	370 490 353	343 013 079
<b>Sum langsiktige eiendeler</b>	<b>14 322 712 858</b>	<b>14 242 010 222</b>
<b>Kortsiktige eiendeler</b>		
Andre fordringer	75 503 334	184 719 458
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7 895 617	23 329 805
<b>Sum kortsiktige eiendeler</b>	<b>83 398 951</b>	<b>208 049 263</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14 406 111 808</b>	<b>14 450 059 485</b>

# Resultat- og balanseregnskap per 2. kvartal 2022

## Balanse (IFRS) per 2. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	30.06.2022	31.12.2021
<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>
<b>Opptjent egenkapital</b>		
Fond for urealiserte gevinster	4 792 478 616	5 018 917 247
Annen egenkapital	2 770 891 708	3 590 532 057
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>7 563 370 325</b>	<b>8 609 449 304</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>12 213 242 630</b>	<b>13 259 321 609</b>
<b>Gjeld</b>		
Utbytte	1 600 000 000	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	562 900 116	1 151 892 057
Annen kortsiktig gjeld	29 969 062	38 845 818
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 192 869 178</b>	<b>1 190 737 875</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>14 406 111 808</b>	<b>14 450 059 485</b>

# *Argentum Fondsinvesteringer AS*

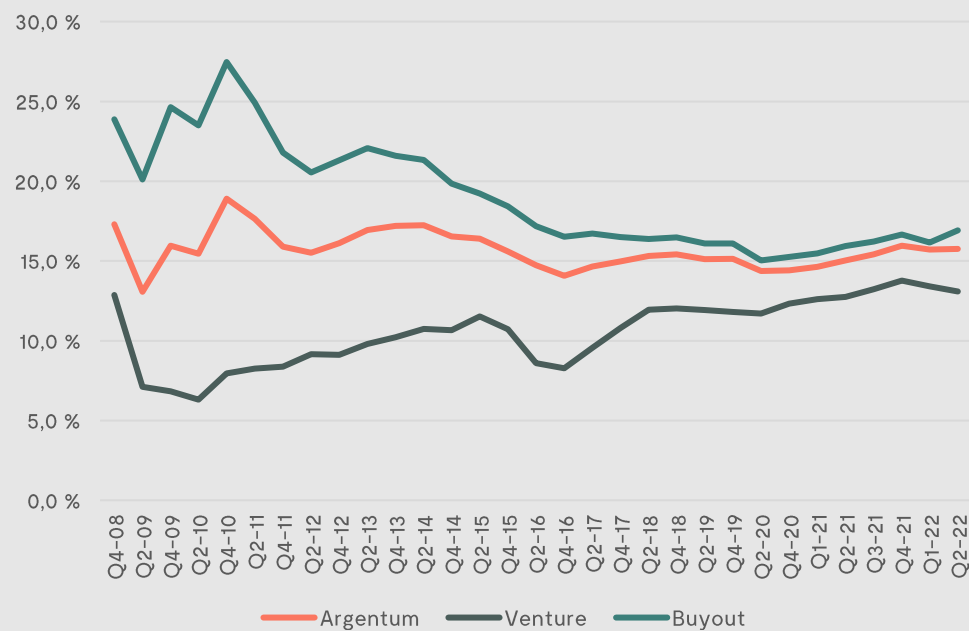
Avkastning før og etter egne kostnader og Europeisk PE (øvre kvartil) per 30.6.22

- IRR etter egne kostnader
  - **14,3%**
- Europeisk PE (øvre kvartil) etter egne kostnader
  - **11,4%**
- IRR før egne kostnader
  - **15,8%**

Benchmark Europeisk PE øvre kvartil er ikke basert på kontantstrømmer, men en vektet eksponering av vår portefølje basert på årgang og strategi. Benchmarkavkastning er justert med samme kostnadsspread som egen avkastning

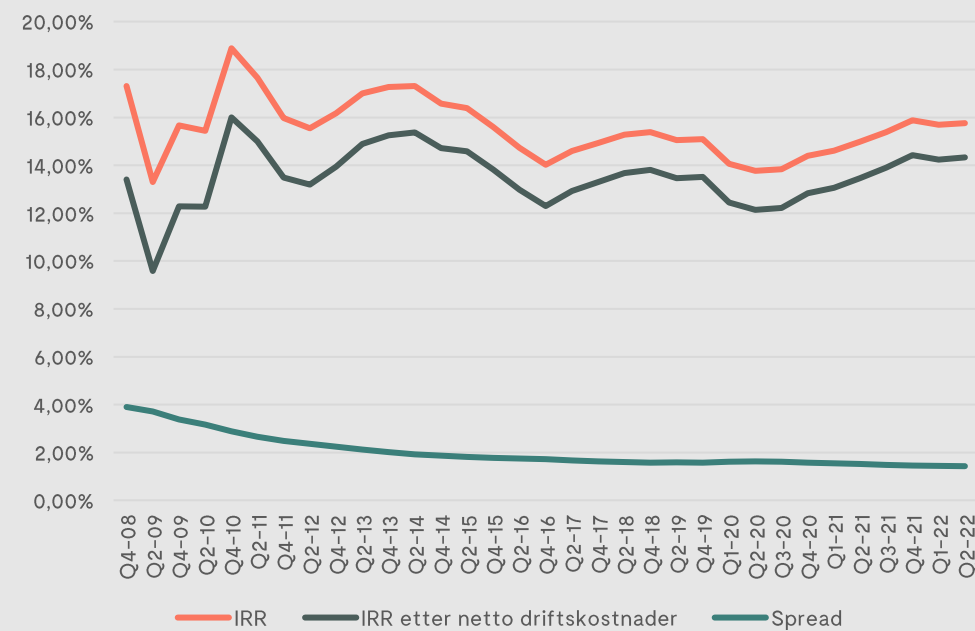
# PE-portefølje – avkastning før og etter egne kostnader

**Avkastning før egne kostnader p.a. PE-portefølje per 30.6.2022**



Figur 1 viser PE-porteføljens årlige avkastning siden oppstart, målt ved internrenten (IRR), er 15,8 prosent p.a. per 30.6.2022 (16,0 prosent per 31.12.2021). Avkastningen er nettoavkastning etter alle forvaltningskostnader til fondene, men før egne driftskostnader.

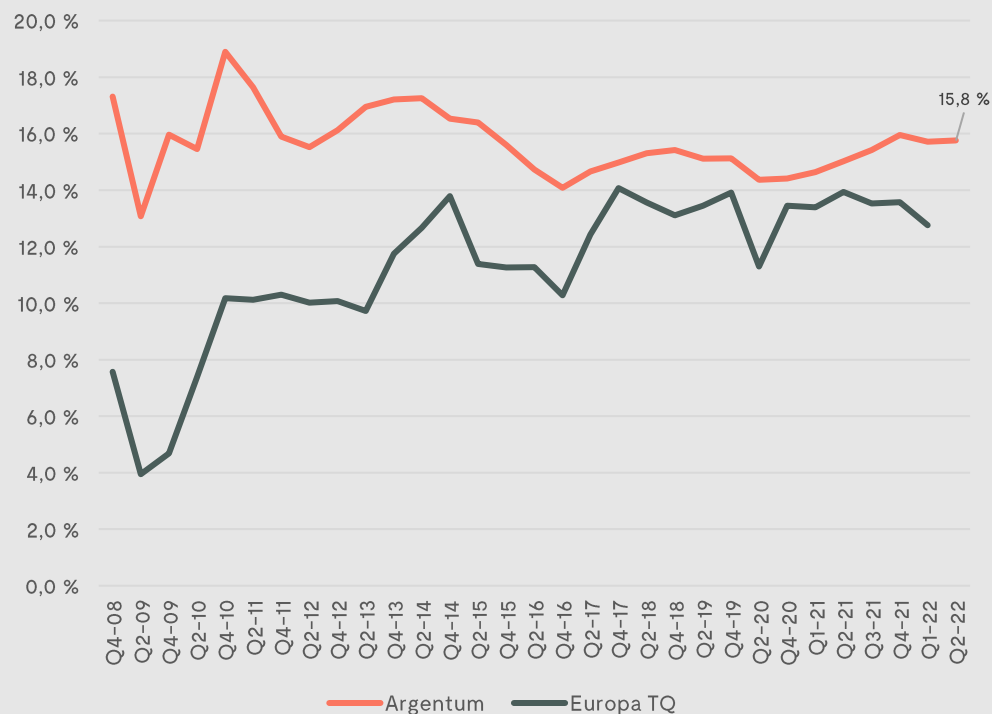
**Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter egne kostnader per 30.6.2022**



Figur 2 viser avkastningen på PE-porteføljen (IRR p.a.) før og etter netto kostnader i Argentum. Per 30.6.22 utgjorde IRR p.a. etter netto kostnader 14,3 prosent. Som det fremgår av figuren er forskjellen mellom avkastning før og etter egne kostnader avtakende, og utgjør 1,43 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2022.

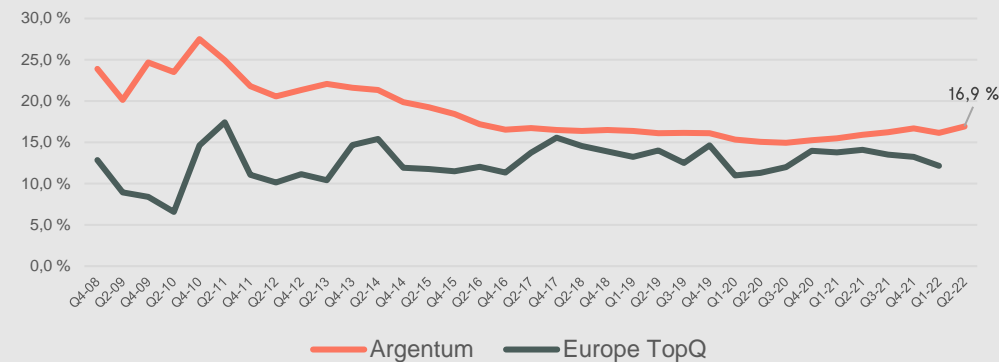
# Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

## Avkastning før egne kostnader p.a. PE-portefølje vs. benchmark

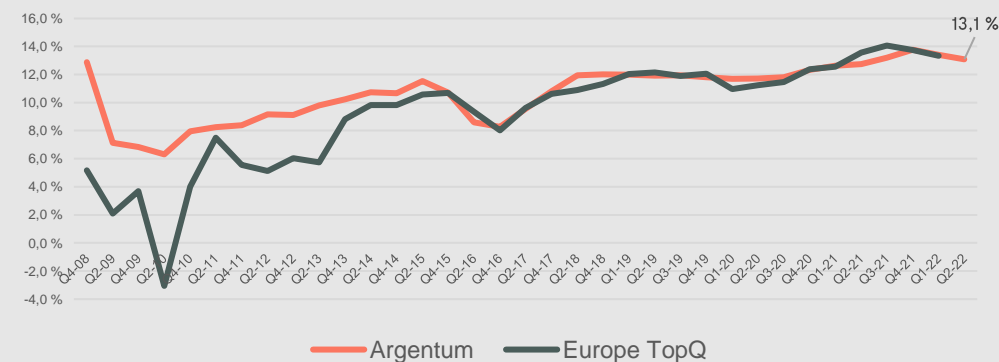


Argentums IRR målt mot øvre kvartil europeisk PE. Benchmark er p.t ikke publisert for q2, q1 tall på benchmark er benyttet.

## Buyout



## Venture

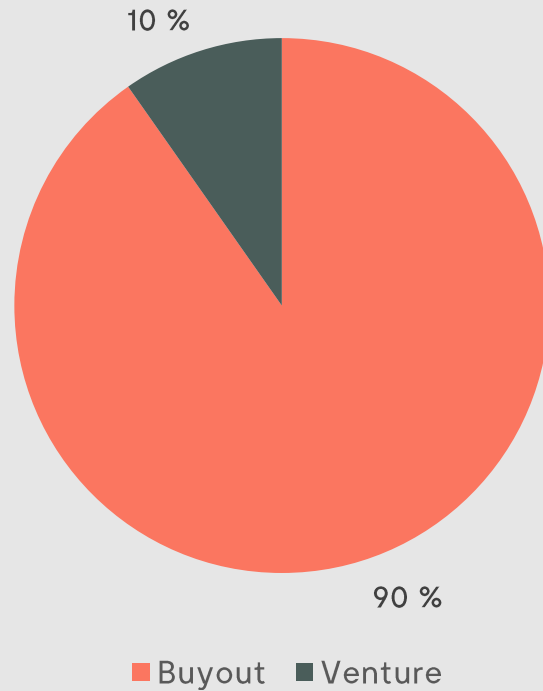




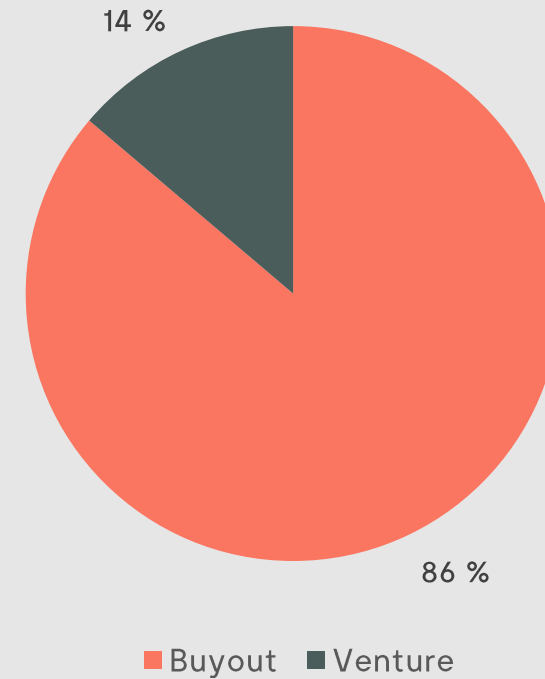
# Fordeling av porteføljen pr fase per 30.6.2022

Klassifisering av fase på fondsnivå

## Kommitert



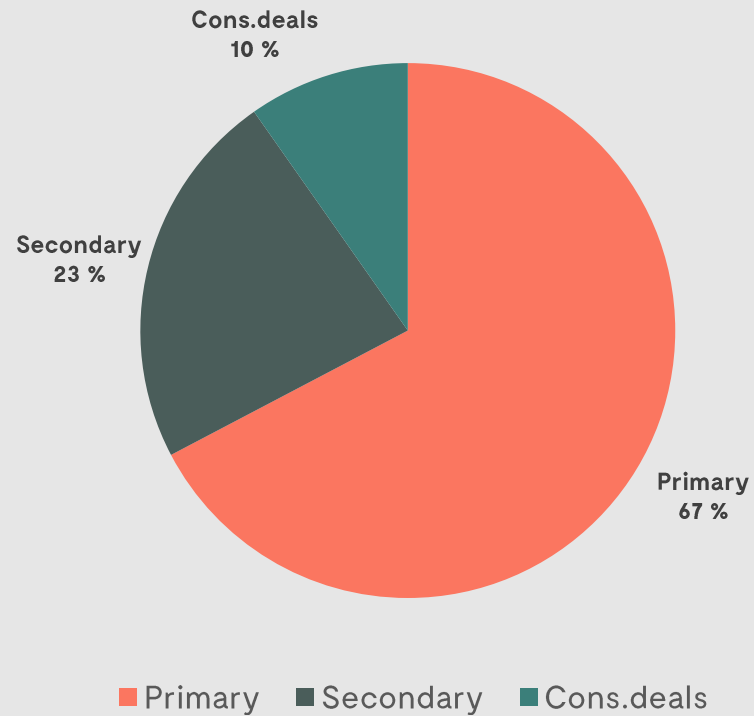
## Markedsverdi



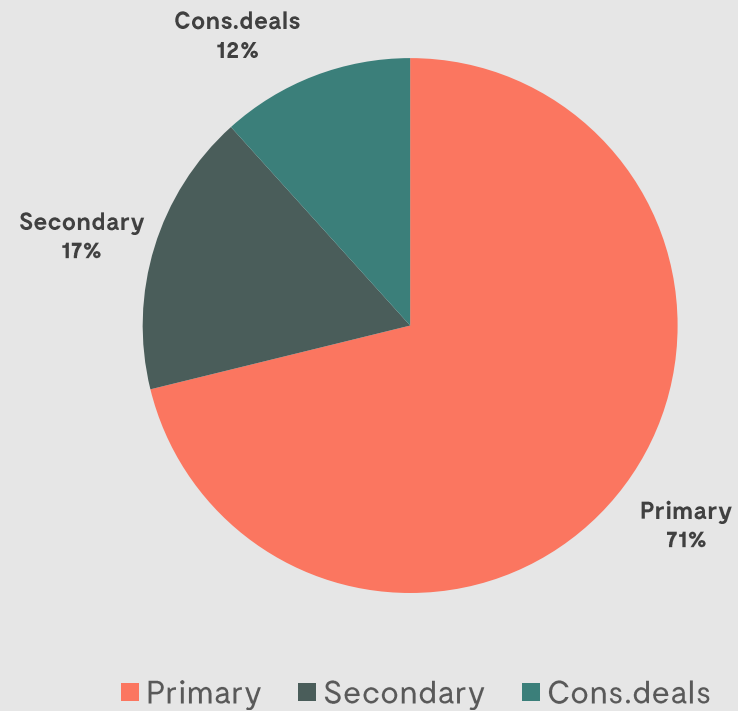
# Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.6.2022

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå

## Kommitert



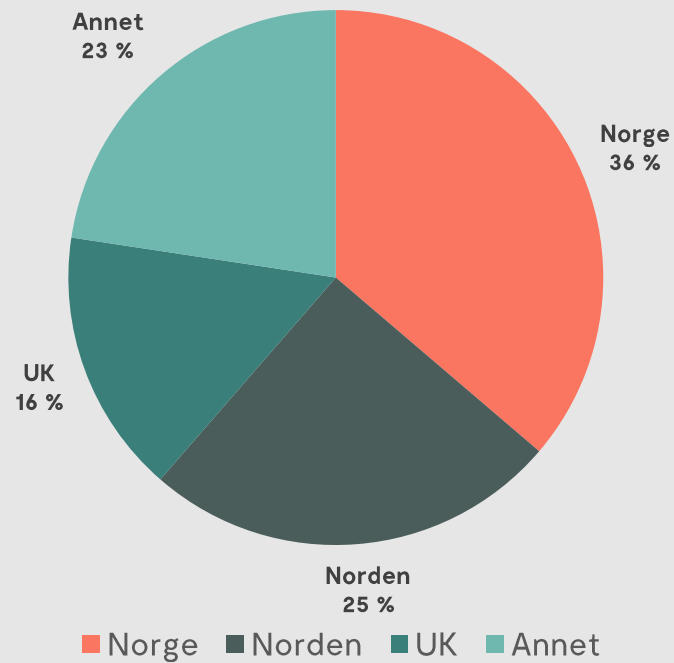
## Markedsverdi



# Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2022

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)

## Kommitert



## Markedsverdi

