

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
PE-avkastning				
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
Netto gevinst/tap på PE- investeringer	645 874 210	1 044 458 614	606 897 239	1 700 825 447
Driftsresultat	627 712 684	1 024 465 371	569 802 244	1 663 380 956
Finansresultat	-7 028 804	-4 746 232	- 15 881 223	-10 835 331
Resultat før skattekostnad	620 683 880	1 019 719 139	553 921 021	1 652 545 625

- 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
Sum driftsinntekter	606 897 239	1 700 825 447
Annens driftsinntekt	-	-
Lønnskostnader	-2 991 619	-2 849 200
Andre driftskostnader	-34 103 376	-34 595 292
Sum driftskostnader	-37 094 995	-37 444 492
Driftsresultat	569 802 244	1 663 380 956
Finansinntekter og finanskostnader		
Annens finansinntekt	8 825 934	4 296 777
Annens finanskostnad	-24 707 157	-15 132 107
Sum finansposter	-15 881 223	-10 835 331
Resultat før skattekostnad	553 921 021	1 652 545 625

Resultat- og balanseregnskap per 2. kvartal 2022

Balanse (IFRS) per 2. kvartal 2022

Argentum Fondsinvesteringer as Balanse (IFRS)	30.06.2022	31.12.2021
Eiendeler		
Langsiktige eiendeler		
Immaterielle eiendeler		
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
Sum langsiktige eiendeler	14 322 712 858	14 242 010 222
Kortsiktige eiendeler		
Andre fordringer	75 503 334	184 719 458
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7 895 617	23 329 805
Sum kortsiktige eiendeler	83 398 951	208 049 263
Sum eiendeler	14 406 111 808	14 450 059 485

Resultat- og balanseregnskap per 2. kvartal 2022

Balanse (IFRS) per 2. kvartal 2022

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

Argentum Fondsinvesteringer AS

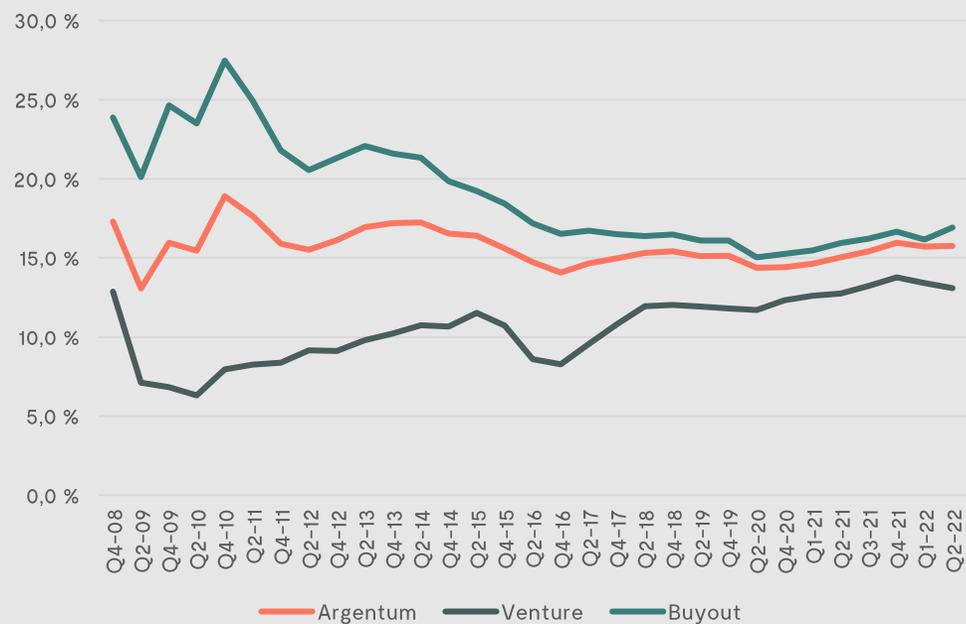
Avkastning før og etter egne kostnader og Europeisk PE (øvre kvartil) per 30.6.22

- 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

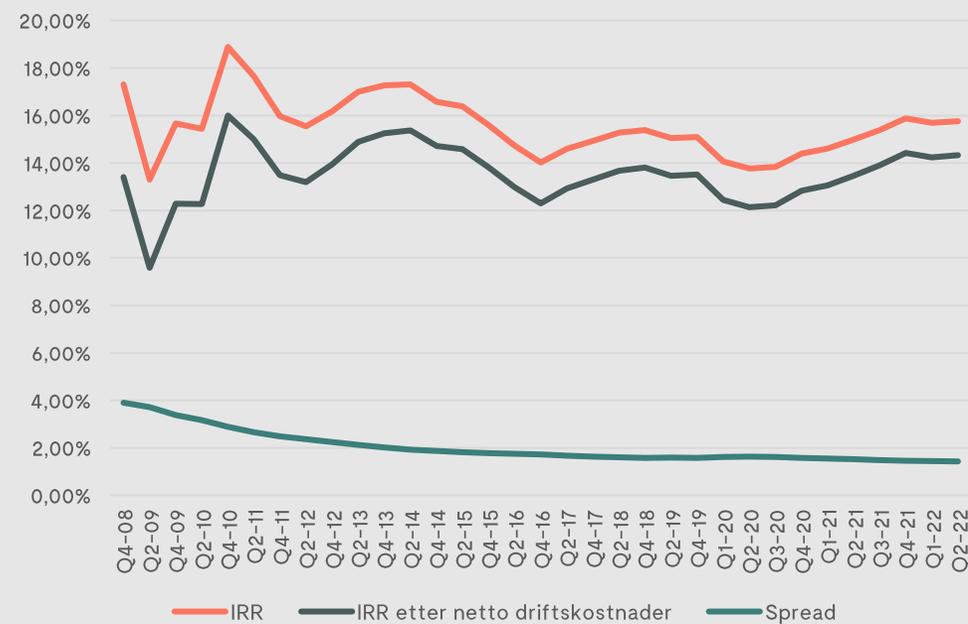
PE-portefølje – avkastning før og etter egne kostnader

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.

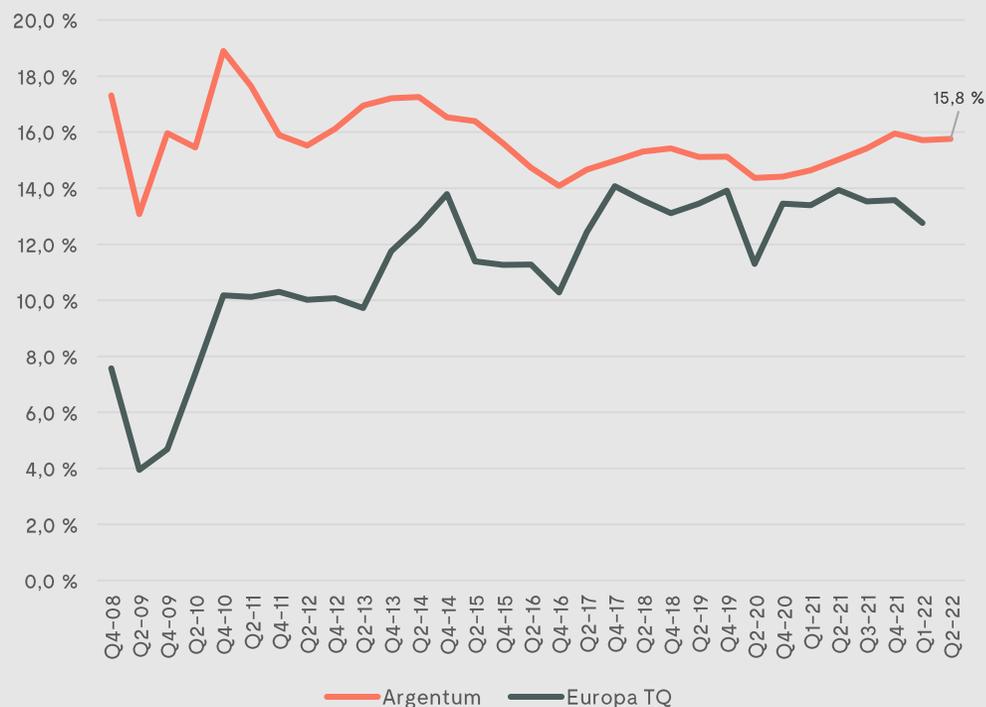
Avkastning p.a. PE-portefølje før og etter egne kostnader per 30.6.2022



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.

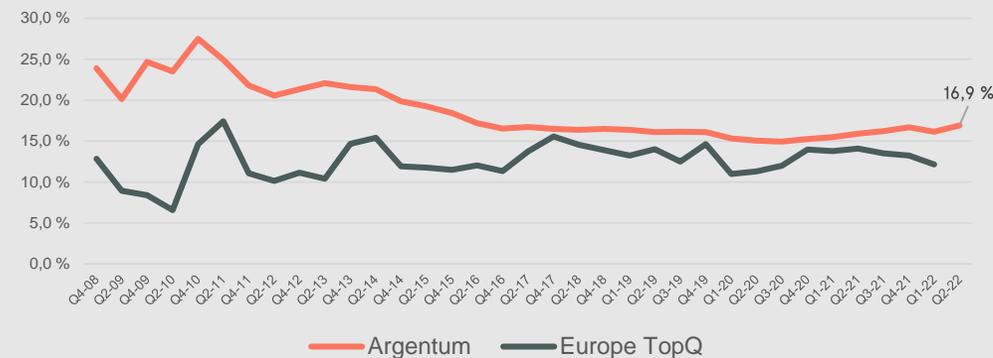
Argentum PE-portefølje – avkastning vs benchmark

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

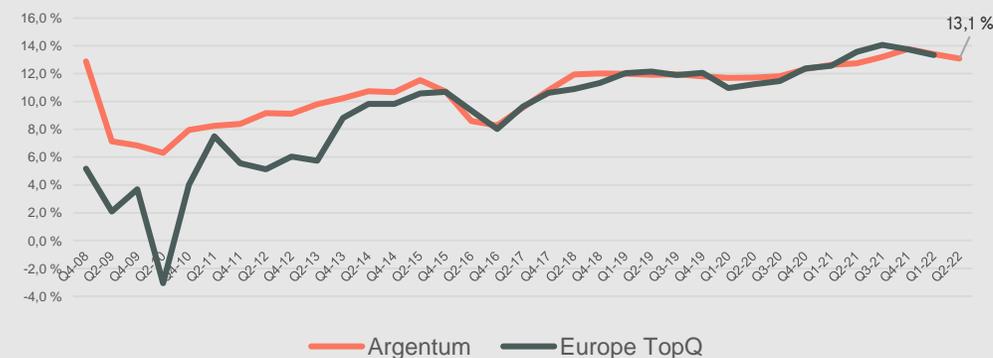


Argentums IRR målt mot øvre kvartil europeisk PE. Benchmark er p.t ikke publisert for q2, q1 tall på benchmark er benyttet.

Buyout



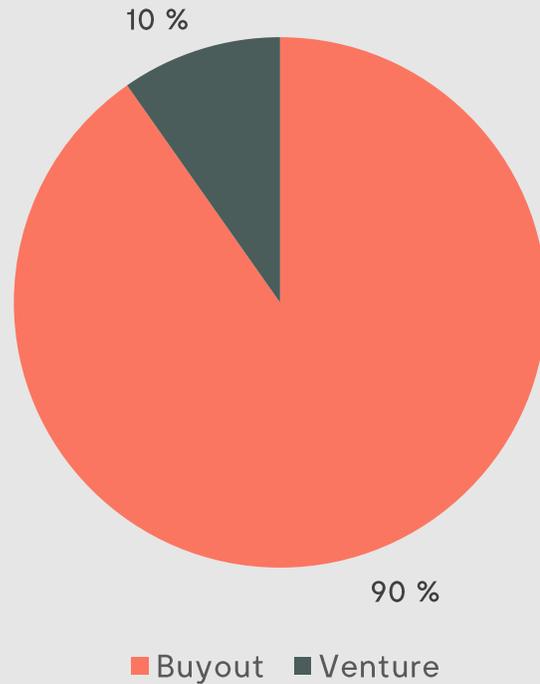
Venture



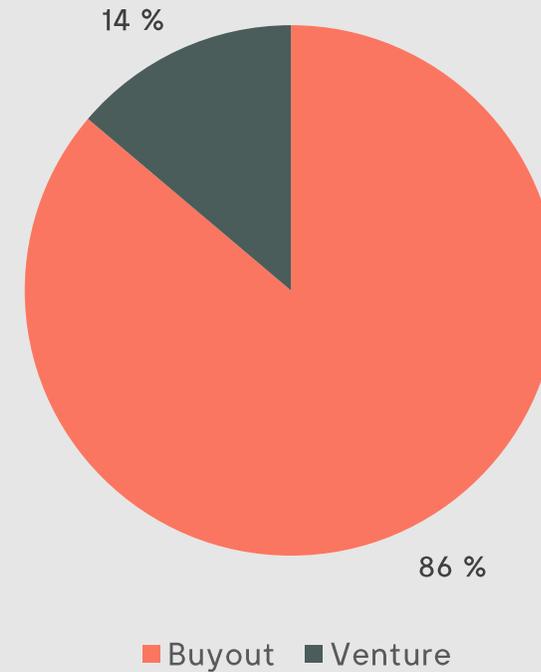
Fordeling av porteføljen pr fase per 30.6.2022

Klassifisering av fase på fondsnivå

Kommitert



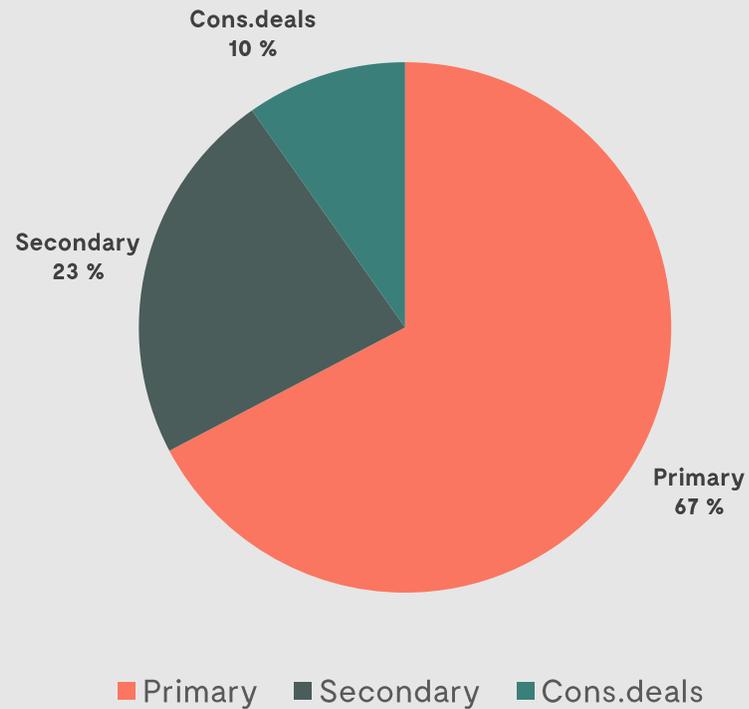
Markedsverdi



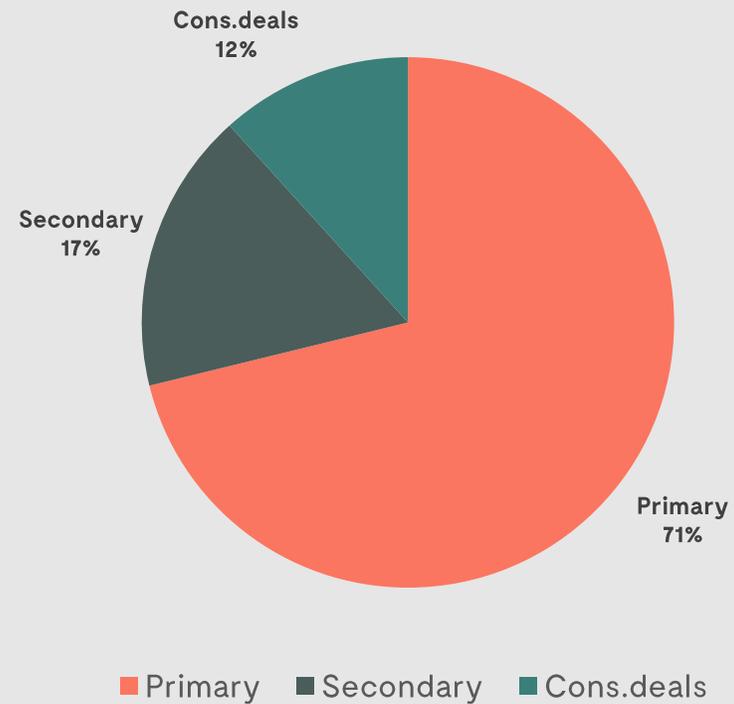
Fordeling av porteføljen pr forretningsområde per 30.6.2022

Klassifisering av forretningsområde på fondsnivå

Kommitert



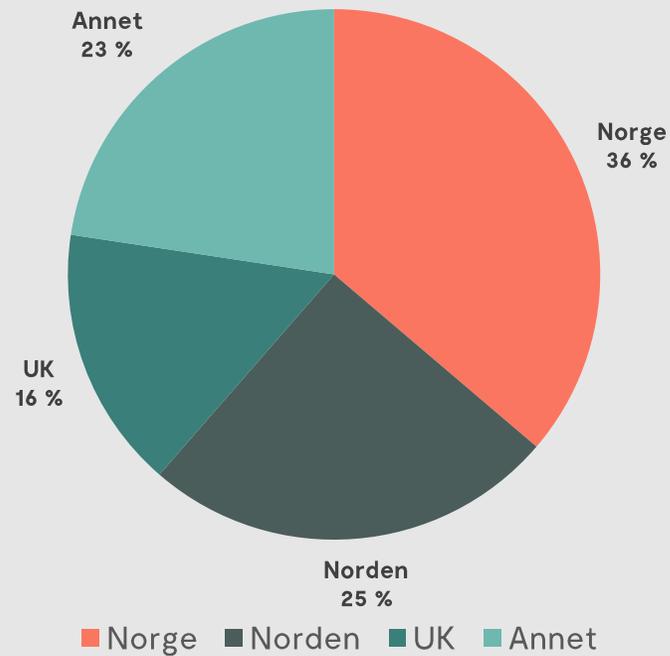
Markedsverdi



Fordeling av porteføljen pr geografi per 30.6.2022

Klassifisering av geografi på fondsnivå (hovedkontor)

Kommitert



Markedsverdi

