



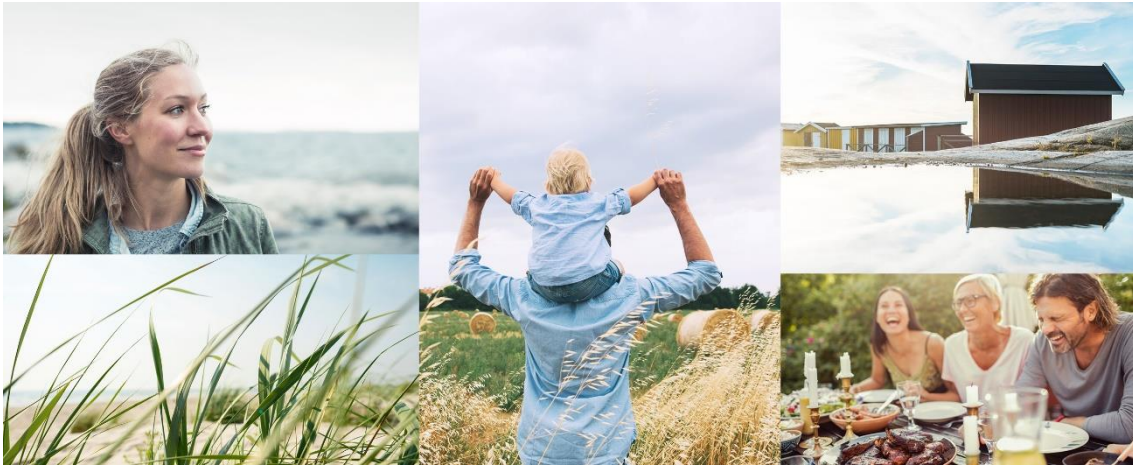
ALEKTUM GROUP

# Delårsrapport

## Alektum Finans AS

3. kvartal 2020

**Your business. With care.**



## Beretning 3. kvartal 2020

Brutto renteinntekt pr 30. september 2020 utgjør 14,0 millioner kroner (9,0 millioner kroner pr 30. september 2019) og er i det alt vesentlige effektiv rente på innkjøpte porteføljer av utestående fordringer. Brutto rentekostnad utgjør 3,6 millioner kroner (3,5 millioner kroner), hvorav alt vesentligste er knyttet til lån i foretak i samme konsern.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 10,4 millioner kroner (5,6 millioner kroner) er primært påvirket av volumutvikling, konkurranseforholdene i markedet for kjøp av porteføljer og utvikling i markedsrenten. Resultatet i andre kvartal 2020 er videre påvirket av konserninterne transaksjoner, herunder business support og license fee. Resultatregnskapet viser et overskudd på 0,9 millioner kroner (0,9 millioner kroner).

Selskapet har per tredje kvartal 2020 investerte i kjøpte porteføljer for 150,1 millioner kroner, en marginell økning fra 148,4 millioner kroner i samme periode 2019. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Egenkapitalen pr 30. september 2020 var på 138,2 millioner kroner, og selskapets kapitaldekning utgjorde 21,7 % som er innenfor gjeldende regelverk.

COVID-19 har ikke hatt noen negative konsekvenser på selskapets omsetning og likviditet i første halvår 2020, og det er allerede gjennomført en rekke tiltak for å begrense risikoen i selskapet.

Oslo, 30. september 2020

Stian Eriksen (19. oktober 2020)

## Content

Nøkkeltall .....	3
Sammendratt oppstilling over totalresultatet .....	3
Sammendratt Balanseoppstilling.....	4
Endring i egenkapital.....	4
Note 1 - Regnskapsprinsipper.....	5
Note 2 - Kapitaldekning.....	6
Note 3 - Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer .....	7
Note 4 - Transaksjoner med nærstående parter .....	7
Note 5 - Andre opplysninger.....	8

## Nøkkeltall

Nøkkeltall per 2. kvartal	Q3 2020	Q3 2019	2019
<b>MNOK</b>			
Forvaltningskapital	392,8	235,8	377,0
Resultat før skatt	0,9	0,9	36,2
Egenkapital	138,2	86,0	137,3
<b>Prosent</b>			
Ren kjernekapitaldekning	21,7%	20,4%	24,1%
Uvektet kjernekapitalandel	29,0%	27,9%	31,2%

## Sammendratt oppstilling over totalresultatet

Resultatregnskap for perioden	Note	Q3 2020	Q3 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
<b>Renteinntekter</b>						
Renteinntekter på innkjøpte porteføljer	3	5,0	3,9	14,0	9,0	11,3
Renter o.l. inntekter		0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
<b>Sum renteinntekter</b>		<b>5,0</b>	<b>3,9</b>	<b>14,0</b>	<b>9,1</b>	<b>11,4</b>
<b>Rentekostnader</b>						
Rentekostnader til foretak i samme konsern	4	-1,1	-1,2	-3,6	-3,5	-5,0
Andre rentekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-1,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>-5,0</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>3,9</b>	<b>2,7</b>	<b>10,4</b>	<b>5,6</b>	<b>6,3</b>
<b>Netto verdiendring av kjøpte porteføljer</b>						
Netto verdiendring av kjøpte porteføljer	3	0,0	0,0	0,0	0,0	38,3
Lønnskostnader		-0,2	-0,1	-0,6	-0,3	-0,4
Andre driftskostnader	4	-2,9	-2,0	-8,9	-4,4	-7,9
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-3,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>-4,7</b>	<b>-8,4</b>
<b>Resultat før skatt</b>		<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>36,2</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>						
Ordinært resultat før skattekostnad		0,8	0,7	0,9	0,9	36,2
Skattekostnad på ordinært resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	9,1
<b>Periodens resultat</b>		<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>27,2</b>

Totalresultat	Q1 2020	Q1 2019	YTD 2020	YTD 2019	2019
Periodens resultat	0,8	0,7	0,9	0,9	27,2
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til resultat, etter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verdiendring kjøpte porteføljer til v.v.-over utvidet resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,3
Skatt av innregnede poster	0,0	0,0	0,0	0,0	9,6
<b>Sum øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-28,7</b>
<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,5</b>

## Sammendratt Balanseoppstilling

Balanse per	Note	30. september 2020	30. september 2019	31. desember 2019
<b>EIENDELER</b>				
Bankinnskudd		0,1	0,0	25,1
Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer	3	402,7	226,7	349,5
Kundefordringer		1,0	3,9	2,0
Forkuddsbetalte kostnader		0,1	0,1	0,1
Utsatt skattefordel		0,0	5,1	0,4
<b>Sum eiendeler</b>		<b>403,9</b>	<b>235,8</b>	<b>377,0</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til konsernselskap	4	181,4	139,7	159,4
Leverandørgjeld		0,0	0,0	0,1
Betalbar skatt		4,0	0,0	4,3
Skyldig offentlige avgifter		0,3	0,1	0,2
Annen kortsiktig gjeld		80,0	10,0	75,6
<b>Sum gjeld</b>		<b>265,7</b>	<b>149,7</b>	<b>239,6</b>
Aksjekapital		11,5	11,0	11,5
Overkursfond		94,6	70,1	94,6
Fond for vurderingsforskjeller		3,9	3,9	3,9
Opptjent Egenkapital		27,3	0,2	0,2
Årets resultat		0,9	0,9	27,2
<b>Sum egenkapital</b>		<b>138,2</b>	<b>86,0</b>	<b>137,3</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>403,9</b>	<b>235,8</b>	<b>377,0</b>

## Endring i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	TOTAL
<b>Egenkapital 01.01.2018</b>	10 000 000	10 000 000	2 442 615	22 442 615
Kapitalinnskudd	500 000	14 500 000		15 000 000
Årets resultat			-2 287 180	-2 287 180
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	10 500 000	24 500 000	155 435	35 155 435
Kapitalinnskudd	1 000 000	74 000 000		75 000 000
Årets resultat			27 154 571	27 154 571
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	11 500 000	98 500 000	27 310 006	137 310 006
Kapitalinnskudd				0
Overgang til ny årsregnskapsforskrift				0
Periodens resultat			904 014	904 014
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	11 500 000	98 500 000	28 214 019	138 214 019

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet bygger på de samme prinsippene som årsregnskapet, og er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap mv., for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, av 16.12.1998 nr. 1240, samt bestemmelsene i regnskapsloven for øvrig. Forskriften er endret med virkning fra 01.01.2020. Selskapet har valgt å benytte forskriftens § 1-4, pkt b, som innebærer at selskapet benytter IFRS med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften.

Selskapet har videre valgt å benytte seg av følgende overgangsregler i tråd med forskriften § 9-2:

- Sammenligningstall for 2019 er ikke omarbeidet, da måleprinsippene ikke er endret for Alektum Finans AS.
- Kontantstrømsoppstilling er ikke utarbeidet i delårsregnskapene.
- Selskapet har unnlatt å anvende IFRS 16 Leieavtaler.

Gjeld balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer består av kjøpte misligholdte usikrede fordringer. En portefølje er definert til å være det laveste pålitelige nivå for en samling av fordringer med liknende egenskaper. Hver portefølje vil typisk bestå av et individuelt kjøp av fordringer. Hver portefølje regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetoden. Inntekter på innkjøpt portefølje av utestående fordringer resultatføres ved anvendelse av effektiv rentemetoden.

Delårsregnskapet er utover dette avlagt i samsvar med årsregnskapsforskriften og IAS 34.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

## Note 2 - Kapitaldekning

Ansvarlig Kapital	2020 Q3	2019 Q3	2019
	NOK	NOK	NOK
Aksjekapital	11 500 000	11 000 000	11 500 000
Overkurs	94 562 931	70 062 931	94 562 931
Fond for vurderingsforskjeller	3 937 069	3 937 069	3 937 069
Opptjent egenkapital	27 310 005	155 435	155 435
Årets resultat	903 973	874 431	27 154 570
<b>Sum egenkapital</b>	<b>138 213 979</b>	<b>86 029 866</b>	<b>137 310 006</b>
Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-903 973	-874 431	0
Fradrag for utsatt skattefordel	-	0	0
<b>Sum fradrag i ren kjernekapital</b>	<b>(903 973,40)</b>	<b>-874 431</b>	<b>0</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>137 310 006</b>	<b>85 155 436</b>	<b>137 310 006</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>137 310 006</b>	<b>85 155 436</b>	<b>137 310 006</b>
<b>Ansvarlig Kapital</b>	<b>137 310 006</b>	<b>85 155 436</b>	<b>137 310 006</b>

Beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	621 773 304	411 653 772	559 787 904
Herav: Bankinnskudd	11 408	7 211	5 012 597
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet > 20 %)	178 662 845	87 499 859	134 357 242
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet < 20 %)	337 611 811	214 581 965	325 646 533
Herav: Kontrahert Forward Flow	105 402 302	104 405 131	94 331 268
Herav: Øvrige engasjementer	84 938	5 159 605	440 265
Operasjonell risiko	9 748 802	6 711 188	9 748 802
Markedsrisiko	-	-	-
CVA risiko	-	-	-
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>631 522 106</b>	<b>418 364 960</b>	<b>569 536 706</b>

Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	21,7%	20,4%	24,1%
Kjernekapitaldekning	21,7%	20,4%	24,1%
Kapitaldekning	21,7%	20,4%	24,1%
Overskudd av ren kjernekapital	67 842 574	34 951 640	66 117 917
Overskudd av kjernekapital	58 369 742	28 676 166	57 574 867
Overskudd av ansvarlig kapita	45 739 300	20 308 867	46 184 133

Uvektet kjernekapitalandel			
Kjernekapital	137 310 006	85 155 436	137 310 006
Eksponeringsmål	474 147 563	305 353 585	439 845 692
Uvektet kjernekapitalandel	29,0%	27,9%	31,2%

### Note 3 - Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Bevegelsen i kjøpe porteføljer	2020 Q3	2019 Q3	2019
Portefølje Utestående fordringer 01.01	349 825 245	132 810 126	132 810 126
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	150 077 158	148 411 030	257 803 904
Inntektsføring etter effektiv rente metode	13 968 385	9 019 175	11 279 235
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-111 146 963	-63 754 245	-90 322 602
Revaluering av porteføljene per	0	0	38 254 580
<b>Portefølje av utestående fordringer</b>	<b>402 723 825</b>	<b>226 486 086</b>	<b>349 825 245</b>

Fordringsporteføljen består av misligholdte fordringer hvor hver portefølje er vurdert individuelt.

Alektum Finans AS har under 2020 avdekket og rettet feilaktige krav i porteføljer fra en av selskapets kunder (opprinnelig fordringseier). Dette vil medføre endring i kostpris på kjøpte krav for enkelte porteføljer under 2020.

Fra 1. januar 2020 avlegger selskapet regnskapet i samsvar med IFRS. Selskapets portefølje av fordringer består av misligholdte krav som i utgangspunktet vurderes til amortisert kost. Den amortiserte kosten på porteføljen vurderes fortløpende basert på forventede kontantstrømmer og verdijusteringer innregnes årlig. Selskapet har vurdert effektene av implementering av IFRS 9 og forventer ingen vesentlig påvirkning på bokført verdi av selskapet porteføljer.

Bruk av amortisert kost er basert på fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje. Dette regnskapsprinsippet medfører bruk av estimater og skjønnsmessige vurderinger, og det foreligger således en viss form for sensitivitet i beregningene. Det er ikke registrert vesentlige endringer i forventede kontantstrømmer etter 31. desember 2019.

### Note 4 - Transaksjoner med nærstående parter

Av transaksjoner mellom konsernselskapene er det fakturert kr 90 000 i administrasjonskostnader fra Alektum AS til Alektum Finans AS.

Alektum Finans AS er forøvrig belastet med totalt kr 8 372 294 i diverse andre konsernkostnader fra Alektum Group AB.

Videre har selskapet konsernkontoordning med Alektum Group AB.

Annen kortsiktig gjeld i den forbindelse utgjorde per 30.09.2020 kr -181 309 824.

Per 30.09.2019 utgjorde annen kortsiktig gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -139 665 332.

Rentekostnader til foretak i samme konsern utgjør per 30.09.2020 kr 3 555 838,65.



## Note 5 - Andre opplysninger

COVID-19 har ikke hatt noen negative konsekvenser på selskapets omsetning og likviditet i årets tre første kvartaler, men det er gjennomført en rekke tiltak for å begrense risikoen. De ansatte har fra begynnelsen av mars hatt hjemmekontor, og det er utpekt erstattere for de ansatte dersom de skulle bli fraværende fra jobb. Selskapet følger daglig opp de kjøpte porteføljene og produserer ukentlig oppfølgingsrapporter for å overvåke utviklingen fortløpende. Videre har alle eksterne leverandører blitt kartlagt og risikovurdert med eventuelle nødvendige tiltak, samt at selskapet fører nær dialog med de utkontrakterte tjenestene for å sørge gjennomføring av alle aktiviteter som normalt.

Ved en finansiell krise vil selskapet benytte seg av retningslinjene i selskapets beredskapsplan for finansielle kriser, herunder utføre en diagnostisk analyse før tiltak iverksettes. Mulige tiltak for å begrense endringer i resultat, balanse og kapitaldekning er at selskapet kan slutte å kjøpe porteføljer, at selskapet kommer seg ut av løpende Forward Flow-avtaler, at lang og/eller kort finansiering reforhandles og at selskapet i ekstreme tilfeller kan igangsette salg av porteføljer. Det er tatt høyde for at selskapet på sikt kan merke større konsekvenser av COVID-19 og av den grunn har selskapet vurdert mulighetene for å komme seg ut av samtlige løpende Forward Flow-avtaler. Enkelte avtaler er allerede blitt omforhandlet til kortere oppsigelsestid eller sagt opp.