



ALEKTUM GROUP

Årsregnskap 2021

Alektum Finans AS

Org.nr.: 985 675 279

Your business. With care.



ALEKTUM GROUP

ÅRSBERETNING FOR PERIODEN

1. JANUAR TIL 31. DESEMBER 2021

Virksomhetens art

Selskapet driver virksomhet som finansieringsforetak, herunder kjøp og salg av forfalte pengekrav, og alt hva dermed står i forbindelse, innenfor de rammer som følger av lov, forskrift og konsesjonsvilkår, samt virksomhet som har naturlig tilknytning til dette. Selskapet har forretningslokale i Tønsberg.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift jfr. IAS 1 nr. 25. Det bekreftes at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Til grunn for dette ligger selskapets mellomlange og langsiktige prognoser i kombinasjon med økende etterspørsel.

Fremtidig utvikling

Alektum Finans AS fikk i 2017 konsesjon fra Finanstilsynet til å drive finansieringsvirksomhet og kjøp av fordringer fra banker og finansforetak. Dette er en tjeneste etterspurt av flere kunder i Alektum Group-konsernet, i tillegg til en ekstern etterspørsel som de siste årene har økt betydelig. Selskapet opplevde en sterk omsetningsvekst i 2021, og forventer en fortsatt positiv utvikling av ervervede porteføljer. Dette begrunnes med bedrede interne rutiner og analyser i kombinasjon med eksterne faktorer som økonomisk utvikling, lav arbeidsledighet og moderate rentenivåer.

Eiere

Selskapet er 100 % eid av Alektum Group AB, org.nr. 556331-1678.

Risikoforhold

Selskapet har en klar organisering og ansvarsfordeling for styrings- og kontrollordninger. Selskapet har som hovedmål at forholdet mellom risiko og inntjening er optimalisert i et langsiktig perspektiv. Selskapet er eksponert for kreditt- og investeringsrisiko, finansieringsrisiko, markedsrisiko, compliance- og operasjonell risiko, og virksomhetsrisiko. Selskapet har et fastsatt rammeverk for styring av disse gjennom etablerte policyer og løpende styrevedtak, og jobber løpende med å identifisere, overvåke og rapportere risikoene selskapet er eksponert for.

Selskapets primære virksomhet er kjøp av porteføljer med ubetalt forfalt kreditt, og så ledes er *kreditt- og investeringsrisikoen* en sentral del av den løpende virksomheten. På grunn av usikkerheten tilknyttet låntakers evne og vilje til å betjene sine forpliktelser, vil selskapet være eksponert for en betydelig risiko knyttet til inndrivelsen av kontantstrømmer fra selskapets fordringer. Det er selskapets oppfatning at kredittrisikoen er redusert gjennom god spredning på porteføljene, samt rabatter av pålydende som oppnås ved kjøp av porteføljene. Selskapets håndtering av porteføljekjøp, med tilhørende prosesser før og etter kjøp vurderes til å begrense kredittrisikoen ytterligere. Selskapet ervervet i 2021 totalt 73 individuelle porteføljer, og hadde ved årsslutt en samlet porteføljemasse på 2 354 porteføljer.

Selskapets *markedsrisiko* er begrenset til den risikoen som i enkelte tilfeller kan forekomme som følge av rentenedgang på de fordringer selskapet kjøper, noe som kan minske kapitalflyten og dermed avkastningen på fordringsporteføljen. Det er tatt høyde for risikoen ved beregning av selskapets kapitalbehov, og risikoen



ALEKTUM GROUP

medberegnes som kredittrisiko når kjøp av porteføljer vurderes. På bakgrunn av dette er det selskapets oppfatning at markedsrisikoen er lav.

Selskapet er i sin helhet finansiert av Alektum Group AB (morselskap) med både egenkapital og fremmedkapital. Tilgang på likvide midler oppnås gjennom trekk på konsernkontoordning, og selskapet holder ikke likvider utover dette (hverken bankinnskudd eller plassering i verdipapirer). Selskapets beregnede kapitalbehov for 2022 er innenfor konsernets totale finansieringsramme. Samlet sett gir dette en forutsigbar finansiering for selskapet som tilsier at *selskapets likviditets- og finanseringsrisiko* er lav.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har for tiden ingen pågående forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Arbeidsmiljø

Selskapet har per dags dato to ansatte, Daglig Leder og Risk & Compliance Officer.

Forsikring Styre- og ledelsesansvar

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen dekker styre- og ledelsesansvar med en forsikringssum på 10,0 MNOK.

Ytre miljø

Selskapet påvirker det ytre miljøet gjennom forbruk av papir, energi og reiseaktivitet, men ikke utover det som er normalt for denne type virksomhet.

Resultatregnskap

Selskapets totale inntekter i 2021 var 21,0 MNOK. Året før var inntektene 18,3 MNOK. Driftsresultatet før skatt for 2021 ble 5,2 MNOK (46,4 MNOK i 2020), og selskapet fikk et årsresultat på 3,9 MNOK (34,8 MNOK i 2020). Overskuddet i regnskapet skyldes fortsatt utvikling av kjøp av porteføljer, samt en positiv verdivurdering av kjøpte porteføljer.

Balanse og likviditet

Det ble i 2021 investert i kjøpte porteføljer for 104,2 MNOK, en nedgang fra 177,8 MNOK i 20120. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var på 132,1 MNOK.

Selskapets porteføljekjøp er finansiert av egenkapital, konserninterne lån, og gjennom konsernkontoordning med morselskapet i Sverige (Alektum Group AB). Rentebetingelsen var på 4,30 %. Totalkapitalen var ved utgangen av året 418,8 MNOK, mens den i 2020 var på 444,7 MNOK.

Egenkapitalen pr. 31.12.21 var på 246,0 MNOK, Selskapets kapitaldekning utgjorde ved årsslutt 42,2 % som er innenfor gjeldende regelverk, både gjeldende minstekrav til kapitaldekningskrav og tilhørende bufferkrav.

Årsresultat og disponering

Årsresultatet etter skatt endte med et overskudd på 3,9 MNOK. Styret foreslår følgende avsetning av overskuddet for Alektum Finans AS:



ALEKTUM GROUP

Resultat etter skatt	NOK 3 917 075
<u>Avsatt til annen egenkapital</u>	<u>NOK 3 917 075</u>
Totalt disponert	NOK 3 917 075

Oslo den 11.03.2022

Tommy J. O. Gustavsson
Styreformann

Mats E. Augurell
Nestleder

Sten Ø. Nornes
Styremedlem

Per O. Wiberg
Styremedlem

Stian Eriksen
Daglig Leder

Resultatregnskap

Alektum Finans AS

Renteinntekter og lignende inntekter	Note	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av innkjøpte porteføljer	6	21 030 518	18 250 311
Øvrige renteinntekter		0	179
Sum renteinntekter og lignende inntekter		21 030 518	18 250 490
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	7 108 544	5 312 088
Øvrige rentekostnader		0	1 231 963
Sum rentekostnader og lignende kostnader		7 108 544	6 544 052
Netto renteinntekter		13 921 974	11 706 438
Netto verdiendring på finansielle instrumenter			
Netto verdiendring av selskapets porteføljer	6	5 223 625	47 313 980
Sum netto verdiendring av selskapets porteføljer		5 223 625	47 313 980
Lønn og andre personalkostnader	3, 5	735 319	785 081
Andre driftskostnader	3, 5	13 187 512	11 884 283
Sum driftskostnader		13 922 832	12 669 364
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		5 222 767	46 351 054
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	2	1 305 692	11 587 764
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		3 917 075	34 763 290
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		3 917 075	34 763 290
Andre resultatkomponenter			
Totalresultat		3 917 075	34 763 290
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		3 917 075	34 763 290
Overføringer			
Avsatt til annen egenkapital		3 917 075	34 763 290
Sum overføringer		3 917 075	34 763 290

Balanse pr. 31.12

Alektum Finans AS

Eiendeler	Note	2021	2020
Kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd i kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	11	81 717	89 215
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6, 11	417 825 215	443 736 904
Andre kortsiktige fordringer	11	930 852	846 261
Sum netto utlån og fordringer på kunder		418 756 067	444 583 165
Sum eiendeler		418 837 784	444 672 380
Gjeld og egenkapital			
Gjeld			
Gjeld til konsernselskap (konsernkontoordning)	5, 11	151 057 708	178 303 033
Leverandørgjeld	11	945 148	17 616
Annen gjeld	10	8 056 771	8 740 088
Sum annen gjeld		160 059 627	187 060 737
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	2	6 867 419	4 056 253
Forpliktelser ved utsatt skatt	2	5 920 367	11 482 094
Sum avsetning for forpliktelser		12 787 786	15 538 347
Sum gjeld		172 847 413	202 599 084
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	4	12 000 000	12 000 000
Overkurs		168 000 000	168 000 000
Sum innskutt egenkapital		180 000 000	180 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		65 990 371	62 073 295
Sum opptjent egenkapital		65 990 371	62 073 295
Sum egenkapital		245 990 371	242 073 296
Sum egenkapital og gjeld		418 837 784	444 672 380

Balanse pr. 31.12

Alektum Finans AS

Oslo, 11.03.2022
Styret i Alektum Finans AS

Tommy Gustavsson
Styreleder

Mats Eric Augurell
Nestleder

Sten Øivind Nornes
Styremedlem

Per Olof Wiberg
Styremedlem

Stian Eriksen
Daglig leder

Alektum Finans AS

Kontantstrømanalyse - Indirekte metode

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	5 222 767	46 351 054
- Periodens betalte skatter	-4 056 253	0
+/- Revaluering av kjøpte porteføljer per 31.12.	-5 223 625	-47 313 890
+ Innbetaling på kjøpte porteføljer	135 304 732	131 426 902
+/- Endring i leverandørgjeld	927 532	-128 636
+/- Endring i andre tidsavgrensningsposter	-84 591	1 083 327
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	132 090 562	131 418 757
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
- Kjøp av porteføljer	-104 169 418	-177 837 086
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-104 169 418	-177 837 086
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-683 317	-67 477 905
+/- Netto endring i konsernkontoordning	-27 245 325	18 922 463
+ Innbetaling av egenkapital	0	70 000 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-27 928 642	21 444 558
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-7 498	-24 973 771
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	89 215	25 062 984
= Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	81 717	89 215

Selskapet har konsernkontoordning med morselskapet i Sverige - Alektum Group AB.

Egenkapitaloppstilling

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2020	11 500 000	98 500 000	27 310 005	137 310 005
Kapitalinnskudd	500 000	69 500 000		70 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet			34 763 290	34 763 290
Sum andre inntekter og kostnader			0	0
Egenkapital 31.12.2020	12 000 000	168 000 000	62 073 295	242 073 296
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet			3 917 075	3 917 075
Sum andre inntekter og kostnader			0	0
Egenkapital 31.12.2021	12 000 000	168 000 000	65 990 370	245 990 371

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 1

Regnskapsprinsipper

selskapet avlegger årsregnskap i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) som er utgitt av IASB og godkjent av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansielle foretak. Da det ikke er noe forskjell i måling eller presentasjon, har det ikke vært behov å omtale sammenlikningstall.

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK). Alle beløp i årsregnskapet er oppgitt i hele tall, såfremt ikke annet er spesifisert.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i noter.

Klassifisering

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk, samt fordringer med forfall mer enn ett år etter balansedagen blir medtatt som anleggsmidler. Øvrige eiendeler blir klassifisert som omløpsmidler. Gjeld som forfaller senere enn et år etter regnskapsperiodens utløp blir oppført som langsiktig gjeld.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved førstegangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv rentemetode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, bokføres til kost.

Inntekter og kostnader

Selskapets inntekter består i hovedsak av renteinntekter på kjøpte porteføljer av forfalte krav og verdijustering på porteføljene. Inntekter fra porteføljene er innregnet i henhold til IFRS 9 - Finansielle instrumenter ved bruk av effektiv rentemetode.

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer

Misligholdte lån, presenteres som "Innkjøpt portefølje av utestående fordringer" i balansen og består av porteføljer med misligholdte lån som er kjøpt til en verdi under nominell verdi hvor porteføljeverdien ved førstegangsinnregning reflekterer pådratt og forventet kredittap. For porteføljer med misligholdte lån er rettidig innkreving av hovedstol og renter ikke lenger rimelig sikkert på kjøpstidspunktet av porteføljen. Porteføljene med misligholdte krav innregnes til virkelig verdi ved oppkjøpstidspunktet. Siden lånene er innregnet til virkelig verdi som inkluderer et estimat på fremtidige kredittap, foreligger ingen annen avsetning for kredittap i årsregnskapet på oppkjøpstidspunktet av porteføljene. Lånene måles til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv rentemetode. På bakgrunn av at porteføljene av misligholdte lån består av homogene lån med lignende egenskaper, er fremtidige kontantstrømmer estimert på porteføljenivå.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Bokført verdi av den enkelte portefølje fastsettes basert på neddiskonterte forventende fremtidige kontantstrømmer ved bruk av den effektive renten fastsatt på kjøpstidspunktet. Den totale kontantstrømmen (hovedstol og renter) som forventes inndrevet på de respektive porteføljene, gjennomgås og revideres jevnlig. Endringer i forventende kontantstrømmer justeres for i den bokførte verdien av porteføljene og innregnes i resultatregnskapet som netto inntekt eller kostnad i regnskapslinjen "Netto verdiendring av selskapets porteføljer". Renteinntekter innregnes i resultatregnskapet ved bruk av den kredittjusterte effektive renten og er presentert på regnskapslinjen "Renteinntekter på innkjøpte porteføljer" i resultatregnskapet.

Ledelsen utarbeider estimater for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje basert på porteføljens karakteristika, herunder historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordring, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Estimering av timingen og størrelsen på de fremtidige kontantstrømmene involverer stor grad av skjønnsmessige vurderinger fortatt av ledelsen om sentrale forutsetninger som størrelse på tap, beløpsstørrelser og timing på betalinger fra skylder os. Alle disse faktorene inneholder stor grad av subjektive vurderinger og kan resulterer i vesentlige endringer i kontantstrømestimatene over porteføljens levetid. Estimatavik innregnes hvert kvartal i resultatregnskapet ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

Skattekostnad og utsatt skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatter og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% (25%) på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessig og skattemessige verdier, samt eventuelle skattemessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode er utlignet. Nette utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne blir nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Konsernregnskap

Konsernspiss og den som utarbeider konsernregnskap er G4 Capital AB, Eriksbergstorget 11, 417 64 Gøteborg. Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Bolagsverket, 851 81 Sundsvall.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 2 Skatt

Årets skattekostnad	2021	2020
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	6 867 419	4 056 253
Endring i utsatt skatt / utsatt skattefordel	- 5 561 727	7 531 511
Skattekostnad ordinært resultat	1 305 692	11 587 764
Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	5 222 767	46 351 054
Permanente forskjeller	0	0
Endring i midlertidige forskjeller	22 246 908	-15 511 687
Utnyttelse av fremførbart underskudd	0	- 14 614 355
Skattepliktig inntekt	27 469 676	16 225 012
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	6 867 419	4 056 253
Sum betalbar skatt i balansen	6 867 419	4 056 253
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	5 468 077	46 351 054
Beregnet skatt av resultatført skatt	1 367 019	11 587 764
Skatteeffekt av permanente forskjeller	0	0
Sum	1 367 019	11 587 764
Effektiv skattesats	25%	25%

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

	2021	2020	Endring
Fordringer	23 681 468	45 928 377	-22 246 908
Underskudd til fremføring	0	0	0
Sum	23 681 468	45 928 377	-22 246 908
Utsatt skatt(+)/ skattefordel(-) (25 % / 25 %)	5 920 367	11 482 094	5 561 726

Selskapet har valgt å balanseføre utsatt skattefordel ettersom selskapet både har anledning til å utnytte skatteposisjonen gjennom konsernbidrag, samt at selskapet også forventer fremtidig inntjening som gjør selskapet i stand til å utnytte fordelene.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Selskapet har per dags dato to ansatte, Daglig leder og Risk & Compliance Officer. Begge er formelt ansatt i Alektum Finans AS men leies også ut til henholdsvis Alektum AS og Alektum Group AB, således blir en del av lønnen fakturert disse selskapene.

Kostnader til daglig leder utgjør for 2021 kr 1 071 781. Hvorav fakturert Alektum Group AB er kr 911 014. I årsregnskapet er lønnen til selskapets to ansatte presentert netto under regnskapslinjen "Lønnskostnad og andre personalkostnader"

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi daglig leder eller styrets leder særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Det er utbetalt totalt kr 75 000 i godtgjørelse til styret

OTP

Selskapet er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i 2021 utgjør kr 334 545 ekskl. MVA.
I tillegg kommer honorar for andre tjenester med kr 97 280 ekskl. MVA.

Note 4 Aksjonærtabell

Aksjekapitalen i Alektum Finans AS pr. 31.12 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære-aksjer	500	24 000,00	12 000 000,00
Sum	500	24 000,00	12 000 000,00

Alle aksjer har like rettigheter.

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

	Ordinære	Eier- andel
Alektum Group AB	500	100%
Totalt antall aksjer	500	100%
Sum	500	100,0

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 5 Nærstående parter mv.

Av transaksjoner mellom konsernselskapene nevnes at det er fakturert kr 120 000 i administrasjonskostnader fra Alektum AS til Alektum Finans AS.

Alektum Finans AS er forøvrig belastet med totalt kr 11 642 425 i diverse andre konsernkostnader fra Alektum Group AB.

Videre har selskapet konsernkontoordning med Alektum Group AB.

Annen kortsiktig gjeld i den forbindelse utgjorde per 31.12.2021 på kr -151 057 708.

Per 31.12.2020 utgjorde annen kortsiktig gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -178 303 033.

Rentekostnader til foretak i samme konsern utgjør per 31.12.2021 kr 7 108 544.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 6 Innkjøpt portefølje av utestående fordringer

	2021	2020
Portefølje Utestående fordringer 01.01	443 355 726	349 825 245
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	104 169 418	177 837 086
Inntektsføring etter effektiv rente metode	21 030 518	18 250 310
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-156 335 250	-149 870 896
Revaluering av porteføljene per 31.12.	5 223 625	47 313 980
Portefølje av utestående fordringer 31.12	417 825 215	443 736 904

Prinsipper for verdsettelse av porteføljene:

Selskapet driver innen oppkjøp av forfalte pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljnivå danner grunnlaget for avskrivninger. Avskrivningstiden er 15 år (180 måneder).

Porteføljene revalueres kvartalsvis basert på forventede kontantstrømmer neddiskontert med opprinnelig effektiv rente. Fordringsporteføljen består av misligholdte fordringer hvor hver portefølje er vurdert individuelt. Selskapets fordringsmasse sikres gjennom utenomrettslig innfordring og rettslig pågang, herunder utleggspant, trekk i lønn/ytelser eller domsavgjørrelser i forliksråd.

Fra og med 1. januar 2020 har selskapet avlagt regnskapet i samsvar med IFRS. Effektene av implementeringen av IFRS9 har ikke hatt noe påvirkning på bokførte verdier av selskapets porteføljer.

Risiko ved innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Selskapets fordringsmasse knyttet til innkjøpte porteføljer av utestående fordringer er i all hovedsak kjøpte misligholdte krav. Den løpende vurderingen av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene, og det er knyttet stor risiko til skyldnernes evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger. Innfordringstjenesten gjøres av søsterselskapet Alektum AS som har konsesjon som inkassoselskap. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer inkassoforetaket en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed tapsrisikoen.

Selskapet vil normalt ikke føre tap på kjøpte fordringer da disse er overdratte fordringer til en lavere verdi enn pålydende. Opp og nedskrivninger er en del av den løpende verdivurderingen som legges til grunn ved fastsettelse av porteføljenes verdi.

Total eksponering for kredittrisiko utgjør 418 837 784 og består av innkjøpte porteføljer og andre fordringer.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 7 - Kapitaldekning

	2021	2020
Aksjekapital	12 000 000	12 000 000
Overkurs	164 062 931	164 062 931
Annen egenkapital	3 937 069	3 937 069
Opptjent egenkapital	62 073 295	27 310 005
Årets resultat	3 917 075	34 763 290
Sum egenkapital	245 990 371	242 073 296
Fradrag for utsatt skattefordel	0	0
Sum fradrag i ren kjernekapital	0	0
Ren kjernekapitaldekning	245 990 371	242 073 296
Kjernekapital	245 990 371	242 073 296
Ansvarlig kapital	245 990 371	242 073 296

Beregningsgrunnlag	2021	2020
Kredittrisiko	564 059 785	666 762 972
Herav: Bankinnskudd	16 343	17 843
Herav: Kjøpte porteføljer (> 20%)	306 428 782	203 914 111
Herav: Kjøpte porteføljer (< 20%)	167 951 510	360 834 292
Herav: Kontrahert Forward Flow	89 565 132	101 883 867
Herav: Øvrige engasjementer	98 017	112 860
Operasjonell risiko	19 964 811	15 483 717
Markedsrisiko	0	0
CVA risiko	0	0
Sum beregningsgrunnlag	584 024 596	682 246 690

Kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning	42,1%	35,5%
Kjernekapitaldekning	42,1%	35,5%
Kapitaldekning	42,1%	35,5%
Overskudd av ren kjernekapital	181 747 665	167 026 160
Overskudd av kjernekapital	172 987 296	156 792 459
Overskudd av ansvarlig kapital	161 306 804	143 147 526

Uvektet kjernekapital

Kjernekapital	245 990 371	242 073 296
Eksponeeringsmål	478 286 277	512 594 958
Uvektet kjernekapitalandel	51,4%	47,2%

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 8 - Forfallsanalyse og renterisiko

Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser 2021

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid / Forfalt	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	417 825 215*					417 825 215
Øvrige eiendeler	81 717		930 852			1 012 569
Sum eiendeler	417 906 932		930 852			418 756 067

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Annen gjeld (konsernkontoordning)	151 057 708					151 057 708
Annen gjeld			15 685 356			15 685 356
Sum gjeld	151 057 708		15 685 356			166 743 064

Renterisiko og rentereguleringsperiode 2021

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid / Forfalt	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	417 825 215*					417 825 215
Øvrige eiendeler			930 852			930 852
Sum eiendeler	417 825 215		930 852			418 756 067

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Annen gjeld (konsernkontoordning)	151 057 708					151 057 708
Annen gjeld			15 685 356			15 685 356
Sum gjeld	151 057 708		15 685 356			166 743 064

* I utgangspunktet består fordringene av kjøpte misligholdte krav (alle krav over 90 dager). Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av skyldners evne til å innfri krav.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser 2020

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid / Forfalt	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	443 736 904					443 736 904
Øvrige eiendeler	89 215		846 261			846 261
Sum eiendeler	443 826 119		846 261			444 672 350

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Annen gjeld (konsernkontoordning)	178 303 033					178 303 033
Annen gjeld			12 813 957			12 813 957
Sum gjeld	178 303 033		12 813 957			191 116 990

Renterisiko og rentereguleringsperiode 2020

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid / Forfalt	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	443 736 904					443 736 904
Øvrige eiendeler			846 231			846 231
Sum eiendeler	443 736 904		1 929 588			444 583 165

Beløp i hele 1000 kroner	Uten avtalt løpetid	0-3 måneder	3 - 12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Annen gjeld (konsernkontoordning)	178 303 033					178 303 033
Annen gjeld			12 813 957			12 813 957
Sum gjeld	178 303 033		12 813 957			191 116 990

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 9 - Kreditrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko

Overordnet

Selskapet har en klar organisering og ansvarsfordeling for styrings- og kontrollordninger. Selskapet har som hovedmål at forholdet mellom risiko og inntjening er optimalisert i et langsiktig perspektiv. Selskapet har et fastsatt rammeverk for styring av disse gjennom etablerte policyer og løpende styrevedtak, og jobber løpende med å identifisere, overvåke, rapportere og redusere risikoene som selskapet er eksponert for.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tap som følge av at debitor ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser til selskapet. Kreditrisikoen avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall og sannsynlighet for mislighold. Kreditrisiko styres gjennom selskapets «Kreditt- og investeringspolicy»

Selskapets primære virksomhet er kjøp av porteføljer med ubetalt forfalt kreditt, og så ledes er kreditt- og investeringsrisikoen en sentral del av den løpende virksomheten. På grunn av usikkerheten tilknyttet låntakers evne og vilje til å betjene sine forpliktelser, vil selskapet være eksponert for en betydelig risiko knyttet til inndrivelsen av kontantstrømmer fra selskapets fordringer. Det er selskapets oppfatning at kredittrisikoen er redusert gjennom god spredning på porteføljene, samt rabatter av pålydende som oppnås ved kjøp av porteføljene. Selskapets håndtering av porteføljekjøp, med tilhørende prosesser før og etter kjøp, vurderes til å begrense kredittrisikoen ytterligere.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er definert som risikoen for ikke å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Selskapet har etablert styringsprinsipper for finansiering og likviditetsstyring i selskapets «Finanspolicy».

Selskapet er i sin helhet finansiert av Alektum Group AB (morselskap) med både egenkapital og fremmedkapital. Tilgang på likvide midler oppnås gjennom trekk på konsernkontoordning, og selskapet holder ikke likvider utover dette (hverken bankinnskudd eller plassering i verdipapirer). Selskapets beregnede kapitalbehov for 2022 er innenfor konsernets totale finansieringsramme. Samlet sett gir dette en forutsigbar finansiering for selskapet som tilsier at selskapets likviditets- og finanseringsrisiko er lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at selskapet taper penger som følge av endringer i eksempelvis aksje-, rente- og valutamarkedet. Selskapet er ikke eksponert for kredittspreadrisiko, valutarisiko, aksjerisiko eller eiendomsrisiko. Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko grunnet at cash pool ordningen (konsernkonto) er i NOK. Valutaeksponeringen overføres dermed til morsselskap. Selskapet er derimot eksponert for renterisiko som defineres som et økonomisk tap som kan oppstå ved en generell endring i markedsrenten, eksempelvis NIBOR. Markedsrisiko, herunder renterisiko, styres gjennom dokumentet «Finanspolicy».

Selskapets markedsrisiko er begrenset til den risikoen som i enkelte tilfeller kan forekomme som følge av rentenedgang på de fordringer selskapet kjøper, noe som kan minske kapitalflyten og dermed avkastningen på fordringsporteføljen. Det er tatt høyde for risikoen ved beregning av selskapets kapitalbehov, og risikoen medberegnes som en kreditrisiko når kjøp av porteføljer vurderes. På bakgrunn av dette er det selskapets oppfatning at markedsrisikoen er lav.

Virksomhetsrisiko

Virksomhetsrisiko er definert som risiko knyttet til uventede endringer i inntekter eller kostnader som resulterer i en forverret økonomisk utvikling. Eksempler på slike endringer er økt konkurranse, konjunkturedringer eller endret kundeatferd

COVID-19

En virksomhetsrisiko som selskapet har vært eksponert for er COVID-19. For å minimere risikoen har selskapet gjennomført en rekke tiltak som er nærmere beskrevet kvartalsvis i risiko- og

Noter 2021

Alektum Finans AS

compliancerapporter. COVID-19 har ikke hatt noen negative konsekvenser på selskapets omsetning og likviditet i 2021. Ved en eventuell 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.

Endringer i lovverk

Selskapet er underlagt en rekke lovkrav med konsesjon som finansieringsforetak. Det har blitt gjennomført lovendringer og det er pågående høringer på lovendringer som har økt forbrukerbeskyttelse, rapporteringskrav og/eller kvalitetskrav som en fellesnevner. Selskapet har etablert et godt system for å til enhver tid være oppdatert på kommende og gjeldende lovkrav, og for å gjennomføre nødvendige tiltak.

Blant vedtatte eller kommende regelverksendringer som har direkte økonomisk påvirkning på selskapet er særlig revisjon av CRR/CRD IV-forskriften for å gjennomføre EU-forordningen om problemlån, ny finansavtalelov, EBA-høringer gjeldende endring på risikovektning for kjøpte porteføljer ved misligholdte engasjementer og EBA-høringer gjeldende endringer for vurdering av foretakenes risiko og kapitalbehov (SREP) og tilsynsmyndighetens stresstesting, sentrale for selskapet. Blant kommende regelverksendringer som kan ha indirekte økonomiske påvirkning på selskapet er særlig ny inkassolov, ny gjeldsordningslov og pågående EU-høringer knyttet til økt forbrukerbeskyttelse sentrale.

Risikoen reduseres blant annet ved at selskapet holder seg løpende oppdatert på gjeldende og kommende lovkrav, ved å gjennomføre analyser av potensiell økonomisk påvirkning og ved å sette inn nødvendige tiltak tilpasset den enkelte lovendring.

Det er selskapets oppfatning at det har blitt innført tilstrekkelige tiltak for å begrense virksomhetsrisikoen og at denne er på et akseptabelt nivå.

Noter 2021

Alektum Finans AS

Note 10 - Annen kortsiktig gjeld

Av sum annen gjeld på 7 811 461 per 31.12 relaterer 5 949 713 seg til kortsiktig gjeld ved kjøp av porteføljer fra kunder.

Note 11 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Eiendeler	Bokført verdi 2021	Virkelig verdi 2021	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020
Utlån til og fordringer på kunder	417 825 212	417 825 212	443 736 904	443 736 904
Andre kortsiktige fordringer	1 012 569	1 012 569	935 476	935 476
Sum finansielle eiendeler	418 837 784	418 837 784	444 672 380	444 672 380

Forpliktelser	2021	2021	2020	2020
Gjeld til konsernselskap	151 057 708	151 057 708	178 303 033	178 303 033
Annen gjeld	15 685 356	15 685 356	12 813 957	12 813 957
Sum finansielle forpliktelser	166 743 064	166 743 064	191 116 990	191 116 990

Amortisert kost anses som en rimelig tilnærming til virkelig verdi da verdien av de kjøpte porteføljene revurderes kvartalsvis

Note 12 - Hendelser etter balansedag

Det er ingen hendelser i 2021 som har virkning for regnskapsavleggelsen pr. 31.12.2021. Siden regnskapsavleggelse har ikke COVID-19 hatt noen vesentlig effekt på kontantstrømmene i selskapet.

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

TOMMY GUSTAVSSON

Styreleder

På vegne av: Alektum Finans AS

Serienummer: 19610921xxxx

IP: 213.88.xxx.xxx

2022-03-11 12:06:33 UTC



Stian Eriksen

Daglig leder

På vegne av: Alektum Finans AS

Serienummer: 9578-5999-4-1345054

IP: 80.203.xxx.xxx

2022-03-11 12:44:23 UTC



Mats Eric Augurell

Nestleder

På vegne av: Alektum Finans AS

Serienummer: 19580919xxxx

IP: 193.183.xxx.xxx

2022-03-11 13:29:32 UTC



Sten Øivind Nornes

Styremedlem

På vegne av: Alektum Finans AS

Serienummer: 9578-5995-4-150787

IP: 79.160.xxx.xxx

2022-03-11 13:52:11 UTC



PER WIBERG

Styremedlem

På vegne av: Alektum Finans AS

Serienummer: 19510102xxxx

IP: 94.234.xxx.xxx

2022-03-12 09:49:42 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>