



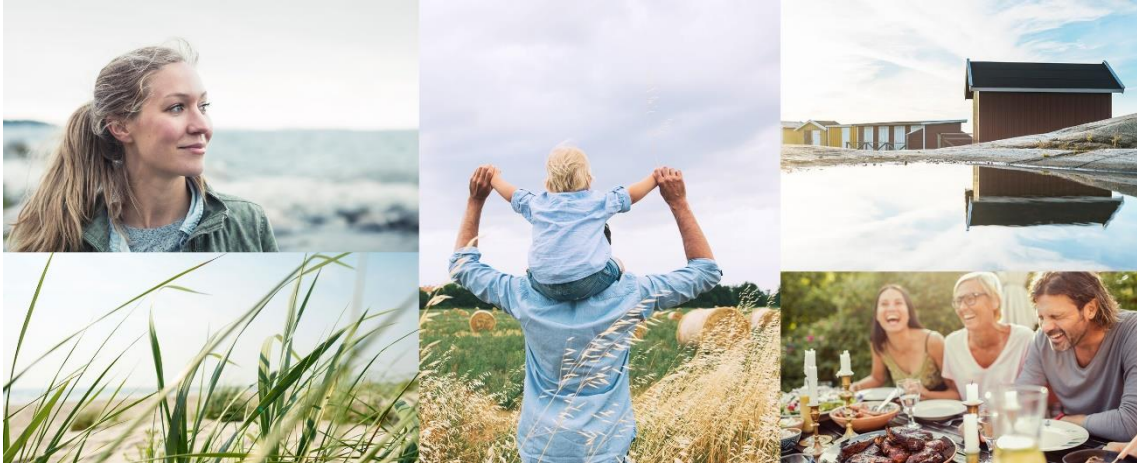
ALEKTUM GROUP

# Delårsrapport

## Alektum Finans AS

1. kvartal 2024

**Your business. With care.**



## Beretning 1. kvartal 2024

Brutto renteinntekt pr 31. mars 2024 utgjør 6,9 millioner kroner (5,2 millioner kroner pr 31. mars 2023) og er i det alt vesentlige effektiv rente på innkjøpte porteføljer av utestående fordringer. Brutto rentekostnad utgjør 4,0 millioner kroner (3,5 millioner kroner), hvorav alt vesentligste er knyttet til lån i foretak i samme konsern.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 2,9 millioner kroner (1,7 millioner kroner) er primært påvirket av volumutvikling, konkurranseforholdene i markedet for kjøp av porteføljer og utvikling i markedsrenten. Resultatet per første kvartal 2024 er videre påvirket av netto verdiendring av kjøpte porteføljer og konserninterne transaksjoner, herunder business support og license fee. Resultatregnskapet viser et samlet overskudd før skatt på 5,8 millioner kroner pr 31. mars 2024 (3,6 millioner kroner).

Selskapet har pr første kvartal 2024 investert i kjøpte porteføljer for 48,2 millioner kroner, en økning fra 34,7 millioner kroner i samme periode 2023. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Egenkapitalen pr 31. mars 2023 var på 299,9 millioner kroner, og selskapets kapitaldekning utgjorde 33,7 % som er innenfor gjeldende regelverk og godt over selskapets styringsmål.

Selskapet har over lengre tid sett økt finansiell usikkerhet og ustabilitet i markedet generelt, herunder økt inflasjonspress og forhøyet rentenivå, hvilket kan påvirke selskapets inntjening og kostnader. Selskapet har, med unntak av økte finansieringskostnader, i liten grad blitt påvirket av dette så langt under 2024. Selskapet overvåker imidlertid de markedsmessige urolighetene nøye, og vil iverksette tiltak ved eventuelle behov.

Oslo, 31. mars 2024

Stian Eriksen (19. april 2024)

## 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 1. kvartal  | Q1 2024 | Q1 2023 | 2023  |
|----------------------------|---------|---------|-------|
| <b>MNOK</b>                |         |         |       |
| Forvaltningskapital        | 511,8   | 457,5   | 491,7 |
| Resultat før skatt         | 5,8     | 3,6     | 34,9  |
| Egenkapital                | 299,9   | 271,5   | 294,1 |
| <b>Prosent</b>             |         |         |       |
| Ren kjernekapitaldekning   | 33,7%   | 39,4%   | 36,6% |
| Uvektet kjernekapitalandel | 40,6%   | 46,9%   | 44,1% |

## Sammendratt oppstilling over totalresultatet

| Resultatregnskap for perioden                     | Note | Q1 2024     | Q1 2023     | YTD 2024    | YTD 2023    | 2023         |
|---|------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Renteinntekter</b>                             |      |             |             |             |             |              |
| Renteinntekter på innkjøpte porteføljer           | 3    | 6,9         | 5,2         | 6,9         | 5,2         | 28,8         |
| Renter o.l. inntekter                             |      | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,1          |
| <b>Sum renteinntekter</b>                         |      | <b>6,9</b>  | <b>5,2</b>  | <b>6,9</b>  | <b>5,2</b>  | <b>28,9</b>  |
| <b>Rentekostnader</b>                             |      |             |             |             |             |              |
| Rentekostnader til foretak i samme konsern        | 4    | -3,8        | -3,4        | -3,8        | -3,4        | -15,7        |
| Andre rentekostnader                              |      | -0,2        | -0,1        | -0,2        | -0,1        | -0,3         |
| <b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>   |      | <b>-4,0</b> | <b>-3,5</b> | <b>-4,0</b> | <b>-3,5</b> | <b>-16,0</b> |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b> |      | <b>2,9</b>  | <b>1,7</b>  | <b>2,9</b>  | <b>1,7</b>  | <b>12,9</b>  |
| Netto verdiendring av kjøpte porteføljer          | 3    | 6,5         | 5,4         | 6,5         | 5,4         | 35,9         |
| Lønnskostnader                                    |      | -0,2        | -0,1        | -0,2        | -0,1        | -2,8         |
| Andre driftskostnader                             | 4    | -3,4        | -3,3        | -3,4        | -3,3        | -11,0        |
| <b>Sum driftskostnader</b>                        |      | <b>-3,6</b> | <b>-3,4</b> | <b>-3,6</b> | <b>-3,4</b> | <b>-13,8</b> |
| <b>Resultat før skatt</b>                         |      | <b>5,8</b>  | <b>3,6</b>  | <b>5,8</b>  | <b>3,6</b>  | <b>34,9</b>  |
| Ordinært resultat før skattekostnad               |      | 5,8         | 3,6         | 5,8         | 3,6         | 34,9         |
| Skattekostnad på ordinært resultat                |      | 0,0         | 0,0         | 0,0         | 0,0         | -8,7         |
| <b>Periodens resultat</b>                         |      | <b>5,8</b>  | <b>3,6</b>  | <b>5,8</b>  | <b>3,6</b>  | <b>26,2</b>  |

| Totalresultat  | Q1 2024    | Q1 2023    | YTD 2024   | YTD 2023   | 2023        |
|--|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Periodens resultat   | 5,8        | 3,6        | 5,8        | 3,6        | 26,2        |
| 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        | 0,0         |
| Skatt av innregnede poster   | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0         |
| <b>Sum øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til resultat, e. skatt</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>  |
| <b>Periodens utvidede resultat</b>   | <b>5,8</b> | <b>3,6</b> | <b>5,8</b> | <b>3,6</b> | <b>26,2</b> |

## Sammendratt Balanseoppstilling

| Balanse per                                    | Note | 31. mar<br>2024 | 31. mar<br>2023 | 31. des<br>2023 |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>EIENDELER</b>                               |      |                 |                 |                 |
| Bankinnskudd                                   |      | 0,1             | 0,0             | 0,1             |
| Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer | 3    | 509,7           | 457,3           | 490,7           |
| Kundefordringer                                |      | 1,0             | 0,1             | 0,8             |
| Forkuddsbetalte kostnader                      |      | 1,1             | 0,1             | 0,1             |
| Utsatt skattefordel                            |      | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| <b>Sum eiendeler</b>                           |      | <b>511,8</b>    | <b>457,5</b>    | <b>491,7</b>    |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>                    |      |                 |                 |                 |
| Gjeld til konsernselskap                       | 4    | 191,0           | 169,9           | 178,0           |
| Leverandørgjeld                                |      | 8,8             | 1,5             | 1,4             |
| Betalbar skatt                                 |      | 7,6             | 9,8             | 14,8            |
| Skyldig offentlige avgifter                    |      | 0,2             | 0,3             | 0,1             |
| Annen kortsiktig gjeld                         |      | 4,4             | 4,4             | 3,3             |
| <b>Sum gjeld</b>                               |      | <b>212,0</b>    | <b>186,0</b>    | <b>197,6</b>    |
| Aksjekapital                                   |      | 12,0            | 12,0            | 12,0            |
| Overkursfond                                   |      | 164,1           | 164,1           | 164,1           |
| Fond for vurderingsforskjeller                 |      | 3,9             | 3,9             | 3,9             |
| Opptjent Egenkapital                           |      | 114,1           | 87,9            | 87,9            |
| Årets resultat                                 |      | 5,8             | 3,6             | 26,2            |
| <b>Sum egenkapital</b>                         |      | <b>299,9</b>    | <b>271,5</b>    | <b>294,1</b>    |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>                |      | <b>511,8</b>    | <b>457,5</b>    | <b>491,7</b>    |

## Endring i egenkapital

|                        | Aksjekapital | Overkurs    | Annen EK    | TOTAL       |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Egenkapital 01.01.2023 | 12 000 000   | 168 000 000 | 87 902 292  | 267 902 292 |
| Årets resultat         |              |             | 26 202 556  | 26 202 556  |
| Egenkapital 31.12.2023 | 12 000 000   | 168 000 000 | 114 104 848 | 294 104 848 |
| Periodens resultat     |              |             | 5 763 700   | 5 763 700   |
| Egenkapital 31.03.2024 | 12 000 000   | 168 000 000 | 119 868 548 | 299 868 548 |

## 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 benytter forskriftens § 1-4 pkt b, som innebærer at selskapet benytter IFRS med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften.

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   | Q1 2024            | Q1 2023            | 2023               |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | NOK                | NOK                | NOK                |
| Aksjekapital  | 12 000 000         | 12 000 000         | 12 000 000         |
| Overkurs  | 164 062 931        | 164 062 931        | 164 062 931        |
| Fond for vurderingsforskjeller                            | 3 937 069          | 3 937 069          | 3 937 069          |
| Opptjent egenkapital                                      | 114 104 848        | 87 902 292         | 114 104 848        |
| Årets resultat  | 5 763 700          | 3 646 141          | 0                  |
| <b>Sum egenkapital</b>                                    | <b>299 868 548</b> | <b>271 548 433</b> | <b>294 104 848</b> |
| Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital | -5 763 700         | -3 646 141         |                    |
| Fradrag for utsatt skattefordel                           | -                  | 0                  | -                  |
| Fradrag problemlån (minimum nedskrivning)                 | -37 591 238        | -1 718 775         | -31 594 923        |
| <b>Sum fradrag i ren kjernekapital</b>                    | <b>-43 354 938</b> | <b>-5 364 915</b>  | <b>-31 594 923</b> |
| <b>Ren kjernekapital</b>                                  | <b>256 513 610</b> | <b>266 183 518</b> | <b>262 509 926</b> |
| <b>Kjernekapital</b>                                      | <b>256 513 610</b> | <b>266 183 518</b> | <b>262 509 926</b> |
| <b>Ansvarlig Kapital</b>                                  | <b>256 513 610</b> | <b>266 183 518</b> | <b>262 509 926</b> |

| Beregningsgrunnlag                           |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kreditrisiko                                 | 736 708 466        | 652 688 519        | 693 235 874        |
| Herav: Bankinnskudd                          | 14 370             | 9 913              | 18 338             |
| Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet > 20 %) | 418 596 301        | 395 911 213        | 398 579 709        |
| Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet < 20 %) | 138 142 193        | 92 110 016         | 139 444 940        |
| Herav: Kontrahert Forward Flow               | 178 897 500        | 164 520 000        | 155 115 000        |
| Herav: Øvrige engasjementer                  | 1 058 103          | 137 376            | 77 888             |
| Operasjonell risiko                          | 24 253 167         | 23 528 867         | 24 253 167         |
| Markedsrisiko                                | -                  | -                  | -                  |
| CVA risiko                                   | -                  | -                  | -                  |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                | <b>760 961 633</b> | <b>676 217 385</b> | <b>717 489 041</b> |

| Kapitaldekning                 |             |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ren kjernekapitaldekning       | 33,7%       | 39,4%       | 36,6%       |
| Kjernekapitaldekning           | 33,7%       | 39,4%       | 36,6%       |
| Kapitaldekning                 | 33,7%       | 39,4%       | 36,6%       |
| Overskudd av ren kjernekapital | 149 978 982 | 171 513 084 | 162 061 460 |
| Overskudd av kjernekapital     | 138 564 557 | 161 369 823 | 151 299 124 |
| Overskudd av ansvarlig kapita  | 123 345 325 | 147 845 476 | 136 949 343 |

| Uvektet kjernekapitalandel |             |             |             |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Kjernekapital              | 256 513 610 | 266 183 518 | 262 509 926 |
| Eksponeeringsmål           | 631 086 047 | 567 184 832 | 595 122 580 |
| Uvektet kjernekapitalandel | 40,6%       | 46,9%       | 44,1%       |

### Note 3 - Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

| Bevegelsen i kjøpe porteføljer               | 2024 Q1            | 2023 Q1            | 2023               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefølje Utestående fordringer 01.01       | 492 068 314        | 452 384 102        | 452 384 102        |
| Innkjøpt portefølje av utestående fordringer | 48 216 180         | 34 691 578         | 142 772 652        |
| Inntektsføring etter effektiv rente metode   | 6 880 626          | 5 194 988          | 28 777 798         |
| Innbetalinger på kjøpte porteføljer          | -42 573 631        | -40 414 371        | -169 100 604       |
| Revaluering av porteføljene                  | 6 481 299          | 5 391 970          | 37 234 366         |
| <b>Portefølje av utestående fordringer</b>   | <b>511 072 788</b> | <b>457 248 267</b> | <b>492 068 314</b> |

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

Selskapet avlegger regnskap 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 månedlig.

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. Endringer i forventede fremtidige kontantstrømmer etter 31. desember 2023 er innregnet i verdien per 31. mars 2024.

Porteføljen av utestående fordringer er i sin helhet å anse som trinn 3 i henhold til IFRS 9 regelverket.

### Note 4 - Transaksjoner med nærstående parter

Av transaksjoner mellom konsernselskapene er det fakturert kr 30 000 i administrasjonskostnader fra Alektum AS til Alektum Finans AS.

Alektum Finans AS er forøvrig belastet med totalt kr 2 862 233 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. mars 2024 kr -191 003 542.

Per 31. mars 2023 utgjorde annen kortsiktig gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -169 921 025.

Rentekostnader til foretak i samme konsern utgjør per 31. mars 2024 kr -3 836 478.

## Note 5 - Andre opplysninger

Selskapet har over lengre tid sett økt finansiell usikkerhet og ustabilitet i markedet generelt, herunder økt inflasjonspress og forhøyet rentenivå, hvilket kan påvirke selskapets inntjening og kostnader. Selskapet har, med unntak av økte finansieringskostnader, i liten grad blitt påvirket av dette så langt i 2024. Selskapet overvåker imidlertid de markedsmessige urolighetene nøye, og vil iverksette tiltak ved eventuelle behov.

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.