



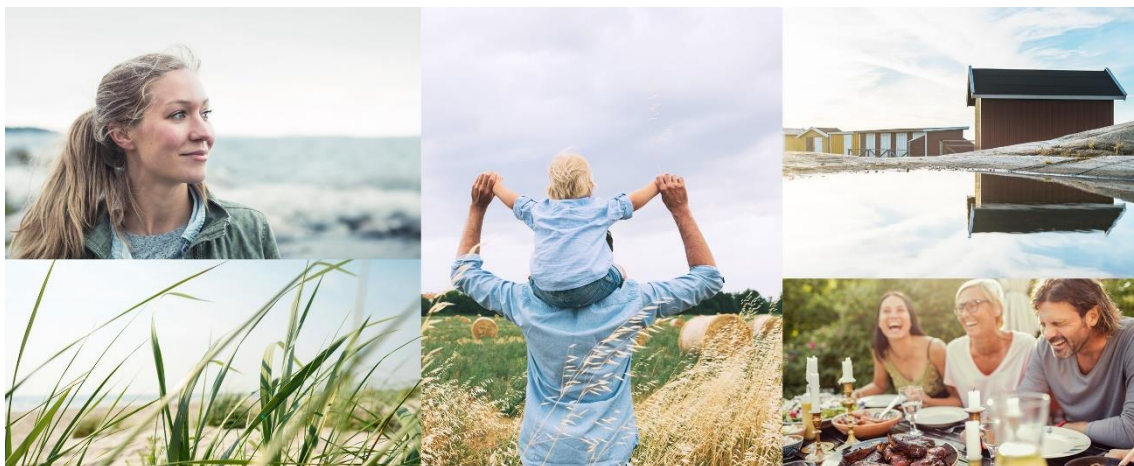
ALEKTUM GROUP

Delårsrapport

Alektum Finans AS

1. kvartal 2025

Your business. With care.



Beretning 1. kvartal 2025

Brutto renteinntekt pr 31. mars 2025 utgjør 7,9 millioner kroner (6,9 millioner kroner pr 31. mars 2024) og er i det alt vesentlige effektiv rente på innkjøpte porteføljer av utestående fordringer. Brutto rentekostnad utgjør 3,5 millioner kroner (4,0 millioner kroner pr 31. mars 2024), hvorav alt vesentligste er knyttet til lån i foretak i samme konsern.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 4,5 millioner kroner (2,9 millioner kroner pr 31. mars 2024) er primært påvirket av volumutvikling, konkurranseforholdene i markedet for kjøp av porteføljer og utvikling i markedsrenten. Resultatet per første kvartal 2025 er videre påvirket av netto verdiendring av kjøpte porteføljer, salg av innestående porteføljer og konserninterne transaksjoner, herunder business support og license fee. Resultatregnskapet viser et samlet overskudd før skatt på 34,8 millioner kroner pr 31. mars 2025 (5,8 millioner kroner pr 31. mars 2024).

Selskapet har pr første kvartal 2025 investert i kjøpte porteføljer for 29,7 millioner kroner, en reduksjon fra 48,2 millioner kroner i samme periode 2024. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Egenkapitalen pr 31. mars 2025 var på 339,5 millioner kroner, og selskapets kapitaldekning utgjorde 30,4 % 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 svingninger i rentenivåene globalt, hvilket kan påvirke selskapets inntjening og kostnader. Selskapet har i liten grad blitt påvirket av dette så langt under 2025 på grunn av konsernintern finansiering og sikring av selskapets finansieringsbehov fra morselskapet. Selskapet overvåker imidlertid de markedsmessige urolighetene nøye, og vil iverksette tiltak ved eventuelle behov.

Oslo, 31. mars 2025

Stian Eriksen (30. april 2025)

Innholdsfortegnelse

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 2025	Q1 2024	2024
MNOK			
Forvaltningskapital	483,5	511,8	513,5
Resultat før skatt	34,8	5,8	14,1
Egenkapital	339,5	299,9	304,7
Prosent			
Ren kjernekapitaldekning	30,4%	33,7%	34,0%
Uvektet kjernekapitalandel	37,0%	40,6%	40,4%

Sammendratt oppstilling over totalresultatet

Resultatregnskap for perioden	Note	Q1 2025	Q1 2024	YTD 2025	YTD 2024	2024
Renteinntekter						
Renteinntekter på innkjøpte porteføljer	3	7,9	6,9	7,9	6,9	35,7
Renter o.l. inntekter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Sum renteinntekter		7,9	6,9	7,9	6,9	35,8
Rentekostnader						
Rentekostnader til foretak i samme konsern	4	-3,5	-3,8	-3,5	-3,8	-12,6
Andre rentekostnader		0,0	-0,2	0,0	-0,2	-3,2
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-3,5	-4,0	-3,5	-4,0	-15,7
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		4,5	2,9	4,5	2,9	20,1
Netto verdiendring av kjøpte porteføljer	3	34,9	6,5	34,9	6,5	8,5
Lønnskostnader		-0,5	-0,2	-0,5	-0,2	-0,6
Andre driftskostnader	4	-4,1	-3,4	-4,1	-3,4	-14,0
Sum driftskostnader		-4,6	-3,6	-4,6	-3,6	-14,5
Resultat før skatt		34,8	5,8	34,8	5,8	14,1
Ordinært resultat før skattekostnad		34,8	5,8	34,8	5,8	14,1
Skattekostnad på ordinært resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5
Periodens resultat		34,8	5,8	34,8	5,8	10,6

Totalresultat	Q1 2025	Q1 2024	YTD 2025	YTD 2024	2024
Periodens resultat	34,8	5,8	34,8	5,8	10,6
Sum resultatel. som ikke vil bli reklass. til result., 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
Sum øvrige resultatel. som senere kan bli reklass. til res., e. skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens utvidede resultat	34,8	5,8	34,8	5,8	10,6

Sammendratt Balanseoppstilling

Balanse per	Note	31. mar. 2025	31. mar. 2024	31. des 2024
EIENDELER				
Bankinnskudd		3,8	0,1	0,8
Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer	3	476,3	509,7	508,7
Kundefordringer		1,1	1,0	1,1
Forkuddsbetalte kostnader		2,4	1,1	3,0
Utsatt skattefordel		0,0	0,0	0,0
Sum eiendeler		483,5	511,8	513,5
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til konsernselskap	4	124,3	191,0	180,0
Leverandørgjeld		8,1	8,8	3,0
Betalbar skatt		7,8	7,6	13,0
Skyldig offentlige avgifter		0,8	0,2	0,5
Annen kortsiktig gjeld		3,1	4,4	12,4
Sum gjeld		144,0	212,0	208,9
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		124,7	114,1	114,1
Årets resultat		34,8	5,8	10,6
Sum egenkapital		339,5	299,9	304,7
Sum egenkapital og gjeld		483,5	511,8	513,5

Endring i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	TOTAL
Egenkapital 01.01.2024	12 000 000	168 000 000	114 104 848	294 104 848
Årets resultat			10 552 163	10 552 163
Egenkapital 31.12.2024	12 000 000	168 000 000	124 657 011	304 657 011
Periodens resultat			34 813 353	34 813 353
Egenkapital 31.03.2025	12 000 000	168 000 000	159 470 364	339 470 364

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med de samme prinsipper som årsregnskapet, og følger regnskapsreglene i forskrift 16.12.1998 nr. 1240 om årsregnskap for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, samt øvrige relevante bestemmelser i regnskapsloven. 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, med mindre annet følger av krav til virkelig verdi i henhold til IFRS.

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 av ekstern revisor.

Note 2 - Kapitaldekning

Ansvarlig Kapital	Q1 2025	Q1 2024	2024
	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	124 657 011	114 104 848	124 657 011
Årets resultat	34 813 353	5 763 700	0
Sum egenkapital	339 470 364	299 868 548	304 657 012
Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-34 813 353	-5 763 700	0
Fradrag for utsatt skattefordel	-	-	0
Fradrag problemlån (minimum nedskrivning)	-73 276 056	-37 591 238	-54 190 401
Sum fradrag i ren kjernekapital	-108 089 409	-43 354 938	-54 190 401
Ren kjernekapital	231 380 955	256 513 610	250 466 610
Kjernekapital	231 380 955	256 513 610	250 466 610
Ansvarlig Kapital	231 380 955	256 513 610	250 466 610

Beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	733 541 373	736 708 466	707 630 281
Herav: Bankinnskudd	753 995	14 370	157 278
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet > 20 %)	398 178 489	418 596 301	437 937 168
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet < 20 %)	118 783 564	138 142 193	107 713 489
Herav: Kontrahert Forward Flow	213 457 500	178 897 500	158 827 500
Herav: Øvrige engasjementer	2 367 825	1 058 103	2 994 846
Operasjonell risiko	28 093 450	24 253 167	28 093 450
Markedsrisiko	-	-	-
CVA risiko	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag	761 634 823	760 961 633	735 723 731

Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	30,4%	33,7%	34,0%
Kjernekapitaldekning	30,4%	33,7%	34,0%
Kapitaldekning	30,4%	33,7%	34,0%
Overskudd av ren kjernekapital	124 752 080	149 978 982	147 465 288
Overskudd av kjernekapital	113 327 557	138 564 557	136 429 432
Overskudd av ansvarlig kapita	98 094 861	123 345 325	121 714 957

Uvektet kjernekapitalandel			
Kjernekapital	231 380 955	256 513 610	250 466 610
Eksponeringsmål	625 810 334	631 086 047	619 412 397
Uvektet kjernekapitalandel	37,0%	40,6%	40,4%

Note 3 - Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Bevegelsen i kjøpe porteføljer	2025 Q1	2024 Q1	2024
Portefølje Utestående fordringer 01.01	509 469 170	492 068 314	492 068 314
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	29 702 951	48 216 180	159 249 995
Salg av innestående porteføljer	-51 870 300	0	0
Inntektsføring etter effektiv rente metode	7 916 805	6 880 626	35 207 298
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-49 205 851	-42 573 631	-185 586 488
Revaluering av porteføljene	31 050 174	6 481 299	8 530 051
Portefølje av utestående fordringer	477 062 950	511 072 788	509 469 170

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 verdjusteringer innregnes månedlig.

Bruk av amortisert kost er basert på fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje. Dette regnskapsprinsippet medfører bruk av estimer og skjønnsmessige vurderinger, og det foreligger således en viss form for sensitivitet i beregningene. Endringer i forventede fremtidige kontantstrømmer etter 31. desember 2024 er innregnet i verdien per 31. mars 2025.

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

27. februar 2025 solgte Alektum Finans AS NPL-porteføljer for totalt 51 870 300 NOK til Rediem Capital AB, som utgjorde i underkant av 10 % av bokført verdi på selskapets NPL-porteføljer.

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 3 895 424 i diverse andre konsernkostnader fra Alektum Group AB.

Videre har selskapet konsernkontoordning og konserninternt lån med Alektum Capital Holding AB. Langsiktig gjeld til foretak i samme konsern i den forbindelse utgjorde per 31. mars 2025 kr -124 272 937. Per 31. mars 2024 utgjorde gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -191 003 542.

Kjøpesummen etter salg av NPL-porteføljer til Rediem Capital AB på 55 727 063 NOK gikk til å tilbakebetale deler av det langsiktige konsernlånet til morselskapet.

Rentekostnader til foretak i samme konsern utgjør per 31. mars 2025 kr 3 451 094.

Note 5 - Andre opplysninger

Selskapet har over lengre tid observert økt finansiell usikkerhet og markedsvolatilitet, blant annet i form av høyere inflasjonspress og svingninger i globale rentenivåer. Slike forhold kan påvirke selskapets inntjening, kostnadsnivå og tilgang på kapital. Per første kvartal 2025 har imidlertid påvirkningen vært begrenset.

Selskapet overvåker utviklingen løpende som en del av sin risikostyring i tråd med IFRS og gjeldende regulatoriske krav for finansforetak. Eventuelle vesentlige endringer i markedsforholdene vurderes med hensyn til påvirkning på virkelig verdi, tapsberegninger og kapitaldekning.

Ved vesentlige forstyrrelser i markedet eller i en finansiell krisesituasjon vil selskapet aktivere sin beredskapsplan, herunder gjennomføre diagnostisk analyse før eventuelle tiltak besluttet. Mulige tiltak inkluderer midlertidig stopp i porteføljekjøp, avvikling av løpende Forward Flow-avtaler, reforhandling av både kortsiktig og langsiktig finansiering, og i ytterste konsekvens salg av porteføljer for å styrke likviditet og kapitalbuffer.

