



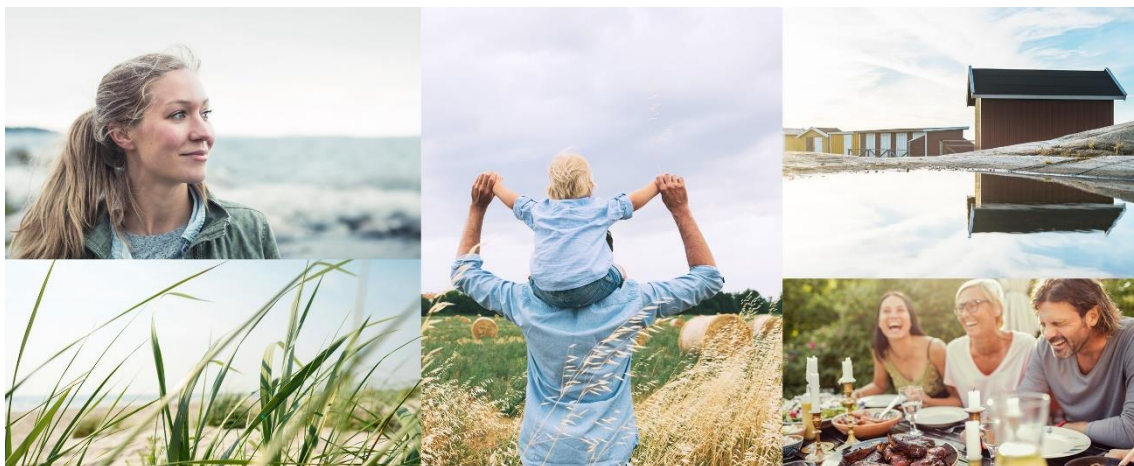
ALEKTUM GROUP

Delårsrapport

Alektum Finans AS

2. kvartal 2025

Your business. With care.



Beretning 2. kvartal 2025

Brutto renteinntekt pr 30. juni 2025 utgjør 16,1 millioner kroner (15,0 millioner kroner pr 30. juni 2024) og er i det alt vesentlige effektiv rente på innkjøpte porteføljer av utestående fordringer. Brutto rentekostnad utgjør 6,1 millioner kroner (7,9 millioner kroner), hvorav alt vesentligste er knyttet til lån i foretak i samme konsern.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 10,0 millioner kroner (7,1 millioner kroner) er primært påvirket av volumutvikling, konkurranseforholdene i markedet for kjøp av porteføljer og utvikling i markedsrenten. Resultatet per andre 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 41,3 millioner kroner pr 30. juni 2025 (9,6 millioner kroner).

Selskapet har pr første kvartal 2025 investert i kjøpte porteføljer for 58,1 millioner kroner, en reduksjon fra 89,1 millioner kroner i samme periode 2024. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Egenkapitalen pr 30. juni 2025 var på 346,0 millioner kroner, og selskapets kapitaldekning utgjorde 29,5 % 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. Selskapet overvåker imidlertid de markedsmessige urolighetene nøye, og vil iverksette tiltak ved eventuelle behov.

Oslo, 30. juni 2025

Stian Eriksen (10. juli 2025)

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	Q2 2025	Q2 2024	2024
MNOK			
Forvaltningskapital	487,4	513,9	513,5
Resultat før skatt	41,3	9,6	14,1
Egenkapital	346,0	303,7	304,7
Prosent			
Ren kjernekapitaldekning	29,5%	32,8%	34,0%
Uvektet kjernekapitalandel	36,4%	39,2%	40,4%

Sammendratt oppstilling over totalresultatet

Resultatregnskap for perioden	Note	Q2 2025	Q2 2024	YTD 2025	YTD 2024	2024
Renteinntekter						
Renteinntekter på innkjøpte porteføljer	3	8,2	8,1	16,1	15,0	35,7
Renter o.l. inntekter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Sum renteinntekter		8,2	8,1	16,1	15,0	35,8
Rentekostnader						
Rentekostnader til foretak i samme konsern	4	-2,6	-3,8	-6,1	-7,7	-12,6
Andre rentekostnader		-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-3,2
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-2,7	-3,9	-6,1	-7,9	-15,7
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		5,5	4,3	10,0	7,1	20,1
Netto verdiendring av kjøpte porteføljer	3	10,9	3,4	45,8	9,8	8,5
Lønnskostnader		-0,1	-0,3	-0,2	-0,5	-0,6
Andre driftskostnader	4	-9,9	-3,5	-14,4	-6,9	-14,0
Sum driftskostnader		-10,0	-3,8	-14,6	-7,4	-14,5
Resultat før skatt		6,5	3,8	41,3	9,6	14,1
Ordinært resultat før skattekostnad		6,5	3,8	41,3	9,6	14,1
Skattekostnad på ordinært resultat		0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5
Periodens resultat		6,5	3,8	41,3	9,6	10,6

Totalresultat	Q2 2025	Q2 2024	YTD 2025	YTD 2024	2024
Periodens resultat	6,5	3,8	41,3	9,6	10,6
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
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	6,5	3,8	41,3	9,6	10,6

Sammendratt Balanseoppstilling

Balanse per	Note	30. jun. 2025	30. jun. 2024	31. des 2024
EIENDELER				
Bankinnskudd		11,1	0,1	0,8
Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer	3	474,3	511,7	508,7
Kundefordringer		1,1	1,0	1,1
Forkuddsbetalte kostnader		0,8	1,0	3,0
Utsatt skattefordel		0,0	0,0	0,0
Sum eiendeler		487,4	513,9	513,5
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til konsernselskap	4	124,3	188,8	180,0
Leverandørgjeld		5,4	3,4	3,0
Betalbar skatt		7,8	7,6	13,0
Skyldig offentlige avgifter		1,2	0,3	0,5
Annen kortsiktig gjeld		2,8	10,1	12,4
Sum gjeld		141,4	210,2	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		41,3	9,6	10,6
Sum egenkapital		346,0	303,7	304,7
Sum egenkapital og gjeld		487,4	513,9	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			41 294 351	41 294 351
Egenkapital 30.06.2025	12 000 000	168 000 000	165 951 362	345 951 362

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	Q2 2025	Q2 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	41 294 351	9 565 826	-
Sum egenkapital	345 951 363	303 670 674	304 657 012
Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-41 294 351	-9 565 826	-
Fradrag for utsatt skattefordel	0	-	-
Fradrag problemlån (minimum nedskrivning)	-81 290 781	-44 340 267	-54 190 401
Sum fradrag i ren kjernekapital	-122 585 133	-53 906 092	-54 190 401
Ren kjernekapital	223 366 230	249 764 582	250 466 610
Kjernekapital	223 366 230	249 764 582	250 466 610
Ansvarlig Kapital	223 366 230	249 764 582	250 466 610

Beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	701 988 224	738 151 734	707 630 281
Herav: Bankinnskudd	2 226 083	27 179	157 278
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet > 20 %)	406 810 379	432 330 185	437 937 168
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet < 20 %)	102 868 905	120 584 992	107 713 489
Herav: Kontrahert Forward Flow	189 247 500	184 207 500	158 827 500
Herav: Øvrige engasjementer	835 357	1 001 877	2 994 846
Operasjonell risiko	54 159 243	24 253 167	28 093 450
Markedsrisiko	-	-	-
CVA risiko	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag	756 147 467	762 404 900	735 723 731

Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	29,5%	32,8%	34,0%
Kjernekapitaldekning	29,5%	32,8%	34,0%
Kapitaldekning	29,5%	32,8%	34,0%
Overskudd av ren kjernekapital	117 505 585	143 027 896	147 465 288
Overskudd av kjernekapital	106 163 373	131 591 822	136 429 432
Overskudd av ansvarlig kapita	91 040 423	116 343 724	121 714 957

Uvektet kjernekapitalandel			
Kjernekapital	223 366 230	249 764 582	250 466 610
Eksponeringsmål	613 520 420	636 662 954	619 412 397
Uvektet kjernekapitalandel	36,4%	39,2%	40,4%

Note 3 – Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Bevegelsen i kjøpe porteføljer	2025 Q2	2024 Q2	2024
Portefølje Utestående fordringer 01.01	509 469 170	492 068 314	492 068 314
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	58 079 467	89 082 084	159 249 995
Salg av innestående porteføljer	-51 870 300	0	0
Inntektsføring etter effektiv rente metode	16 091 665	15 026 913	35 207 298
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-98 688 426	-91 650 234	-185 586 488
Revaluering av porteføljene	41 996 599	9 832 424	8 530 051
Portefølje av utestående fordringer	475 078 176	514 359 501	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 verdijusteringer 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 30. juni 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 60 000 i administrasjonskostnader fra Alektum AS til Alektum Finans AS.

Alektum Finans AS er forøvrig belastet med totalt kr 8 427 225 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 30. juni 2025 kr -124 272 937. Per 30. juni 2024 utgjorde gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -188 756 703.

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 30. juni 2025 kr 6 051 251.

Note 5 – Andre opplysninger

Selskapet har over tid observert økt finansiell usikkerhet og markedsure, herunder høy inflasjon og betydelige svingninger i globale rentenivåer. Den siste tiden har dette avtatt noe, med lavere inflasjon og en mer avdempet renteutvikling fra sentralbankene. Selskapet har så langt i 2025 vært lite påvirket av disse forholdene, men følger utviklingen tett og vil iverksette nødvendige tiltak dersom situasjonen endrer seg.

Markedet for kjøp av forfalte fordringer påvirkes av rentenivå, bankenes risikovilje og refinansieringstilgang. En mer stabil rentebane kan bidra til økt transaksjonsaktivitet og bedre forutsigbarhet i prisingen. Samtidig kan svekket betalingsevne i husholdningene øke volumene av misligholdte krav, noe som gir både risiko og muligheter for selskapet.

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.

