



ALEKTUM GROUP

Delårsrapport

Alektum Finans AS

3. kvartal 2025

Your business. With care.



Beretning 3. kvartal 2025

Brutto renteinntekt pr 30. september 2025 utgjør 25,5 millioner kroner (23,3 millioner kroner pr 30. september 2024) og er i det alt vesentlige effektiv rente på innkjøpte porteføljer av utestående fordringer. Brutto rentekostnad utgjør 8,9 millioner kroner (11,8 millioner kroner), hvorav alt vesentligste er knyttet til lån i foretak i samme konsern.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på 16,6 millioner kroner (11,5 millioner kroner) er primært påvirket av volumutvikling, konkurranseforholdene i markedet for kjøp av porteføljer og utvikling i markedsrenten. Resultatet per tredje kvartal 2025 er videre påvirket av netto verdiendring av kjøpte porteføljer, salg av porteføljer og konserninterne transaksjoner på 21,6 millioner kroner. Resultatregnskapet viser et samlet overskudd før skatt på 18,2 millioner kroner pr 30. september 2025 (2,8 millioner kroner). Periodens resultat etter skatt er i samme periode 36,2 MNOK.

Selskapet har så langt i 2025 investert i kjøpte porteføljer for 81,1 millioner kroner, en reduksjon fra 119,8 millioner kroner i samme periode 2024. Utover dette er det ikke foretatt investeringer i selskapet. Egenkapitalen pr 30. september 2025 var på 340,8 millioner kroner, og selskapets kapitaldekning utgjorde 39,4 % som er innenfor gjeldende regelverk og godt over selskapets styringsmål.

Selskapet har over tid observert økt finansiell usikkerhet og markedsuro, herunder høy inflasjon og betydelige svingninger i globale og norske rentenivåer. Selskapet har så langt i 2025 vært lite påvirket av disse forholdene. Kontantstrømmene fra kjøpte porteføljer har samlet ikke hatt noen negativ utvikling, men har tvert imot vist en stabil og positiv trend gjennom perioden. Selskapet overvåker imidlertid markedsutviklingen nøye, og vil iverksette nødvendige tiltak dersom situasjonen endrer seg.

Oslo, 30. september 2025

Stian Eriksen (31. oktober 2025)

Content

Nøkkeltall	3
Sammendratt oppstilling over totalresultatet.....	3
Sammendratt Balanseoppstilling.....	4
Endring i egenkapital.....	5
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 3. kvartal	Q3 2025	Q3 2024	2024
MNOK			
Forvaltningskapital	500,9	499,9	513,5
Resultat før skatt	36,2	2,8	14,1
Egenkapital	340,8	296,9	304,7
Prosent			
Ren kjernekapitaldekning	39,4%	33,1%	34,0%
Uvektet kjernekapitalandel	47,8%	39,3%	40,4%

Sammendratt oppstilling over totalresultatet

Resultatregnskap for perioden	Note	Q3 2025	Q3 2024	YTD 2025	YTD 2024	2024
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	3	9,4	8,3	25,5	23,3	35,7
Øvrige renteinntekter		0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Sum renteinntekter og lignende inntekter		9,4	8,3	25,5	23,3	35,8
Rentekostnader og lignende kostnader						
Øvrige rentekostnader	4	-2,8	-3,9	-8,9	-11,8	-15,7
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-2,8	-3,9	-8,9	-11,8	-15,7
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter						
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringe	3	5,8	-7,9	51,6	2,0	8,5
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		5,8	-7,9	51,6	2,0	8,5
Andre driftskostnader	4	-5,3	-3,3	-19,7	-10,1	-14,0
Lønnskostnader		-0,1	0,0	-0,3	-0,5	-0,6
Resultat før skatt		6,9	-6,7	48,2	2,8	14,1
Skattekostnad på ordinært resultat		-1,7	0,0	-12,1	-0,7	-3,5
Resultat etter skatt		5,2	-6,7	36,2	2,1	10,6
Resultat fra andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat for perioden		5,2	-6,7	36,2	2,1	10,6
Disponering						
Konsernbidrag		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Overføring annen egenkapital		5,2	-6,7	36,2	2,1	10,6
Sum disponert		5,2	-6,7	36,2	2,1	10,6

Sammendratt Balanseoppstilling

Balanse per	Note	30. sep. 2025	30. sep. 2024	31. des 2024
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter		0,0	0,0	0,0
Utlån til og fordringer på kunder				
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3	467,0	498,0	508,7
Sum utlån og fordringer på kunder		467,0	498,0	508,7
Andre eiendeler				
Eiendeler ved uatsatt skatt		2,6	0,0	0,0
Andre eiendeler		31,4	1,9	4,9
Sum andre eiendeler		33,9	1,9	4,9
SUM EIENDELER		500,9	499,9	513,5
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD				
Annen gjeld	4	137,4	195,1	195,3
Avsetninger				
Forpliktelser ved periodeskatt		22,4	7,6	13,0
Andre avsetninger		0,4	0,3	0,5
Sum avsetninger		22,8	7,9	13,5
SUM GJELD		160,1	203,0	208,9
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		12,0	12,0	12,0
Overkursfond		168,0	168,0	168,0
Sum innskutt egenkapital		180,0	180,0	180,0
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		160,8	116,9	124,7
Sum opptjent egenkapital		160,8	116,9	124,7
SUM EGENKAPITAL		340,8	296,9	304,7
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		500,9	499,9	513,5

Endring i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	TOTAL
Egenkapital 01.01.2024	12,0	168,0	114,1	294,1
Årets resultat	0,0	0,0	10,6	10,6
Egenkapital 31.12.2024	12,0	168,0	124,7	304,7
Periodens resultat	0,0	0,0	36,2	36,2
Egenkapital 31.09.2025	12,0	168,0	160,8	340,8

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 IAS 34 og årsregnskapsforskriften, med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften. Unntak fra krav til kontantstrømoppstilling er benyttet.

Delårsregnskapet har vært gjenstand for forenklet revisjon.

Note 2 - Kapitaldekning

Ansvarlig Kapital	Q3 2025	Q3 2024	2024
	NOK	NOK	NOK
Aksjekapital	12,0	12,0	12,0
Overkurs	164,1	164,1	164,1
Fond for vurderingsforskjeller	3,9	3,9	3,9
Opptjent egenkapital	124,7	114,1	124,7
Årets resultat	36,2	2,8	-
Sum egenkapital	340,8	296,9	304,7
Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	0,0	-2,8	-
Fradrag for utsatt skattefordel	-	-	-
Fradrag problemlån (minimum nedskrivning)	-93,8	-52,8	-54,2
Sum fradrag i ren kjernekapital	-93,8	-55,7	-54,2
Ren kjernekapital	247,1	241,3	250,5
Kjernekapital	247,1	241,3	250,5
Ansvarlig Kapital	247,1	241,3	250,5

Beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	572,3	704,8	707,6
Herav: Bankinnskudd	5,0	0,0	0,2
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet > 20 %)	333,4	432,2	437,9
Herav: Kjøpte porteføljer (avskrevet < 20 %)	61,4	100,2	107,7
Herav: Kontrahert Forward Flow	164,4	171,5	158,8
Herav: Øvrige engasjementer	8,1	0,9	3,0
Operasjonell risiko	54,2	24,3	28,1
Markedsrisiko	-	-	0,0
CVA risiko	-	-	0,0
Sum beregningsgrunnlag	626,4	729,1	735,7

Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	39,4%	33,1%	34,0%
Kjernekapitaldekning	39,4%	33,1%	34,0%
Kapitaldekning	39,4%	33,1%	34,0%
Overskudd av ren kjernekapital	159,4	139,2	147,5
Overskudd av kjernekapital	150,0	128,3	136,4
Overskudd av ansvarlig kapita	137,4	113,7	121,7

Uvektet kjernekapitalandel			
Kjernekapital	247,1	241,3	250,5
Eksponeeringsmål	516,8	614,3	619,4
Uvektet kjernekapitalandel	47,8%	39,3%	40,4%

Note 3 - Innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Bevegelsen i kjøpe porteføljer	2025 Q3	2024 Q3	2024
Portefølje Utestående fordringer 01.01	509,5	492,1	492,1
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	81,1	119,8	159,2
Salg av innestående porteføljer	-51,9	0,0	0,0
Inntektsføring etter effektiv rente metode	25,5	23,3	35,2
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-144,1	-136,8	-185,6
Revaluering av porteføljene	48,0	1,3	8,5
Portefølje av utestående fordringer	468,0	499,8	509,5

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 2024 er innregnet i verdien per 30. september 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 90 000 i administrasjonskostnader fra Alektum AS til Alektum Finans AS.

Alektum Finans AS er forøvrig belastet med totalt kr 12 805 070,80 i andre konsernkostnader fra Alektum Group AB, herunder herunder business support og license fee.

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. september 2025 kr -124 272 937.

Per 30. september 2024 utgjorde gjeld i forbindelse med konsernkontoordning kr -182 183 177.

Kjøpesummen etter salg av NPL-porteføljer (Non-Performing Loan / misligholdte lån og fordringer) til Rediem Capital AB på 55 727 063 NOK gikk til å tilbakebetale deler av det langsiktige konsernlånet til morselskapet. Gevinst ved salg av disse porteføljene utgjorde kr 3 856 763.

Rentekostnader til foretak i samme konsern utgjør per 30. september 2025 kr 8 757 609.

Note 5 - Andre opplysninger

Selskapet har over tid observert økt finansiell usikkerhet og markedsuro, herunder høy inflasjon og betydelige svingninger i globale og norske rentenivåer. Selskapet har så langt i 2025 vært lite påvirket av disse forholdene. Selskapet overvåker utviklingen løpende som en del av sin risikostyring i tråd med IFRS og gjeldende regulatoriske krav for finansforetak under tilsyn av Finanstilsynet. Eventuelle vesentlige endringer i markedsforholdene vurderes med hensyn til påvirkning på virkelig verdi, tapsberegninger, likviditet og kapitaldekning.

Markedet for kjøp av forfalte fordringer påvirkes av rentenivå, bankenes risikovilje og refinansieringstilgang. Stabilisering av rentenivåene kan bidra til økt forutsigbarhet i prising og aktivitet, mens svekket betalingsevne i husholdningene kan påvirke porteføljerisikoen.

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

