

Årsberetning 2023

Axactor Capital AS

Virksomhetens art

Axactor Capital AS (selskapet) er en del av Axactor-konsernet, hvor det børsnoterte selskapet Axactor ASA er ultimat morselskap. Selskapets forretningsadresse er Drammensveien 167 i Oslo. Selskapets primære formål er kjøp av, og påfølgende innfordring på, porteføljer av misligholdte fordringer. Slike kjøp gjøres enten som enkeltkjøp, eller gjennom såkalte forward flow-avtaler. I en forward flow-avtale har selskapet forpliktet seg til å kjøpe en strøm av fremtidige misligholdte fordringer i en tidsavgrenset periode, og til en forhåndsbestemt pris. Selskapet har siden 2019 hatt konsesjon som finansieringsforetak.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven §3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatet i inneværende år og selskapets langsiktige prognoser for årene fremover. Styret vurderer at selskapet er i en sunn økonomisk stilling.

Arbeidsmiljø og personell

Axactor Capital AS er opptatt av likestilling mellom kjønnene, og etterstreber en god kjønnsbalanse både blant ansatte og i styret. Selskapet har pr 31.12.2023 4 ansatte, derav 50% menn og 50% kvinner. Styret har 40% kvinner og 60% menn. Til tross for et lavt antall ansatte i selskapet, arbeider selskapet kontinuerlig for likestilling og mangfold. Dette er et fokusområde for blant annet rekrutteringsprosesser og eventuelle forfremmelser.

Det er én deltidsansatt i selskapet per 31.12.2023. Denne ressursen er også deltidsansatt i konsernsøster Axactor Norway AS, og summen av stillingsbrøkene i de to selskapene utgjør en fulltidsstilling. Selskapet har ikke benyttet midlertidig ansatte gjennom 2023. Det har ikke vært noen ansatte i foreldrepermisjon i 2023.

Arbeidsmiljøet vurderes som godt. Som en del av den norske grenen i Axactor-konsernet, mottok selskapet Great Place To Work-sertifisering for tredje år på rad. Sertifiseringen viser at selskapet har en kultur med høy grad av tillit, samarbeid og stolthet. Etter undersøkelsen er det, sammen med Axactor Norway AS, gjennomført avdelingsvise arbeidsmøter basert på resultatene fra Great Place to Work-undersøkelsen for å finne forbedrende tiltak som skal jobbes videre med gjennom 2024. Formålet med dette arbeidet er et fortsatt fokus på hvordan selskapet kan bli et enda bedre sted å jobbe, samt å ivareta de områdene hvor arbeidstakerne viser høyest grad av tilfredshet.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader. Dette gjelder både på hjemmekontor og på kontoret. Arbeidet er også av en slik art at risikoen for alvorlige arbeidsrelaterte ulykker anses som lav.

Bærekraft, samfunnsansvar og klimarisiko (ESG)

Axactor Capital sin forretningsmodell består av kjøp og innkreving av forfalt gjeld. Denne virksomheten har i svært liten grad innvirkning på miljøet. Selskapet oppfordrer sine ansatte til bruk av videomøter fremfor reise når mulig, og benytter fortrinnsvis digitale kontaktkanaler fremfor fysiske der det ikke er lovkrav om fysisk kommunikasjon. Den største utslippsfaktoren til selskapet er de ansattes reising til og fra arbeidsstedet. Dette

AXACTOR

er beregnet totalt for både Axactor Capital og Axactor Norway samlet, og så fordelt basert på antall fulltidsekvivalenter i de to selskapene. For 2023 var det estimerte utslippet til Axactor Capital relatert til de ansattes reise til og fra arbeidsstedet 2,25 tonn CO2-ekvivalenter. Videre har selskapet hatt utslipp knyttet til jobbreiser, hovedsakelig flyreiser og hotellovernattinger, estimert til 0,86 tonn CO2-ekvivalenter. Avfall og utslipp knyttet til drift av kontorlokaler er estimert til henholdsvis 0,11 tonn og 0,15 tonn CO2-ekvivalenter for 2023. Inkludert øvrige scope 3-klassifiserte utslipp, var det totale utslippet til selskapet estimert til 3,88 tonn CO2-ekvivalenter for 2023.

Siden kravene i all hovedsak er usikrede, er det heller ingen kjente utslipp knyttet til skyldners bruk av midlene. Selskapet og konsernet for øvrig jobber kontinuerlig med tiltak for å redusere sin negative miljøpåvirkning.

Axactor Capital er et regulert finansieringsforetak underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Videre er selskapet del av et børsnotert konsern, og kjøper jevnlig porteføljer fra andre regulerte finansinstitusjoner som er bevisst sitt eget omdømme og bærekraftsrisiko. Risiko knyttet til interne prosedyrer og styring anses derfor som liten i et bærekraftsperspektiv, ettersom strenge rutiner, prosedyrer og internkontroller er på plass for å mitigere både sannsynlighet og konsekvens av relevante risikoelementer.

Når selskapet gjennomfører transaksjoner med tredjeparter, gjennomføres alltid en «kjenn din motpart»-analyse (KYC). Selskapet skal ikke kjøpe porteføljer fra selgere som har en uakseptabel risikoprofil i forhold til regelverksetterlevelse (compliance) eller omdømme. Motpartens innfordringspraksis, rentenivå, åpenhet, m.m. gjennomgås for å sikre at kravene som skal kjøpes så langt har vært behandlet i henhold til god inkassoskikk.

Svært mange betalingstransaksjoner går gjennom Axactor Capital hvert år, noe som medfører en iboende risiko for finansiell kriminalitet. Selskapet jobber aktivt for å forhindre at selskapet utnyttes til kriminell virksomhet, og forplikter seg til å etterleve alle relevante lover og regler knyttet til svindel, hvitvasking, og korrupsjon. Dette omfatter også eventuelle sanksjoner. Selskapets ansatte har ikke lov til å motta eller å gi fra seg gaver som kan påvirke beslutningsprosesser. Eventuelle vesentlige rabatter innvilget til skyldnere dokumenteres, og krever flere beslutningstagere jo høyere den aktuelle rabatten er. Eventuelle transaksjoner som involverer høyrisikoland gjennomgås manuelt for å innhente nødvendig informasjon for å understøtte transaksjonens legitimitet. Axactor Norway AS som står for innfordringsprosessene vil manuelt merke alle betalinger hvor det har vært kontakt med skyldner som tilsier at noe er mistenkelig. Videre har selskapet et automatisk system som flagger andre mistenkelige transaksjoner, som så gjennomgås manuelt. Der selskapet ikke klarer å finne informasjon som i stor nok grad sannsynliggjør at disse mistenkelige transaksjonene er legitime, varsles det uten opphold til relevant myndighet. Siden selskapet ikke innvilger ny kreditt, men utelukkende kjøper misligholdte fordringer, anses risikoen for at selskapet utnyttes til terrorfinansiering som liten. Like fullt forholder selskapet seg til relevante og oppdaterte sanksjonslister og vil avstå fra å gjennomføre transaksjoner med individer eller selskaper oppført på relevante sanksjonslister.

Siden Axactor Capital utelukkende kjøper forfalte fordringer, er skyldnermassen i utgangspunktet i en vanskelig økonomisk situasjon. Selskapet har en stor bevissthet rundt dette, og søker alltid å ivareta skyldnerne på en god og ansvarlig måte. Man søker alltid å finne frivillige betalingsløsninger for å holde kostnadene nede for både selskapet og skyldner. Gjennom erfarne rådgivere tilbys det hjelp til skyldnere til å finne betalingsløsninger som fungerer for den enkelte. Det er alltid et mål om at skyldner skal kunne betjene sin gjeld og etter hvert på nytt bli kredittverdig. Samtidig er det et overordnet mål å ikke utøve unødige press mot skyldnere som ikke er i stand til å betjene sine betalingsforpliktelser. Dersom skyldner er ute av stand til å betale, vil selskapet sette kravet på en overvåksliste hvor det utføres et minimum av aktiviteter mot skyldner inntil skyldners økonomiske situasjon bedres.

Den direkte kontakten med skyldner holdes av outsourcing-partneren Axactor Norway AS. De overordnede føringene for innfordringsprosessen settes i samråd med ledelsen i Axactor Capital, og i tråd med Axactor-konsernets retningslinjer. Konsekvensen av mangelfullt fokus på ESG, vil variere etter type hendelse. Ettersom selskapets utslipp (E) er såpass ubetydelige, vil en prosentmessig stor økning fortsatt være ubetydelig. Sosiale forhold (S) er i så måte langt viktigere. Dårlig skyldnerbehandling kan medføre stor omdømmerisiko gjennom negativt mediafokus. Dette vil igjen kunne overføres til opprinnelig kreditor, som dermed ikke lenger vil gjøre

AXACTOR

transaksjoner med selskapet. Utover bortfall av fremtidige markedsmuligheter, finnes det også i enkelte tilfeller en clawback-klausul i kontraktene, hvor det åpnes for at selger i alvorlige tilfeller kan kreve å få returnert kravene (mot refundert kjøpspris). Videre vil alvorlige tilfeller, sammen med mangelfull oppfølging av styring og internkontroll (G), kunne medføre risiko for tap av lisens, og dermed være kritisk for selskapets videre drift. Gitt de mitigerende tiltakene, rutinene og prosedyrene som er på plass, anses likevel bærekraftsrisikoen til selskapet å være lav-til-moderat.

Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven

Selskapets eierstyring relatert til menneskerettigheter følger av menneskerettighets-policyen til Axactor-konsernet, og prinsippene er videre reflektert og beskrevet i styregodkjente policyer på konsernnivå som dekker relevante områder som blant annet HR, personvern og anskaffelser. Selskapets forpliktelser til å respektere menneskerettigheter er forankret i internasjonalt anerkjente menneske- og arbeiderrettigheter, inkludert de beskrevet i «*the International Bill of Human Rights*» og den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) kjernekonvensjoner.

Det er styret som er endelig ansvarlige for å sørge for selskapets etterlevelse av sine menneskerettighetsforpliktelser og at selskapet ikke har en negativ påvirkning på menneskerettigheter. Like fullt har alle ansatte et uavhengig ansvar for å opptre med integritet og i tråd med selskapets verdier. Gjennom å lese og signere konsernets etiske retningslinjer, og gjennom jevnlig kursing i etikk og regelverksetterlevelse (compliance), er alle ansatte innforstått med selskapets verdier og hva som er forventet av den enkelte arbeidstaker.

Den norske åpenhetsloven pålegger visse selskaper å overvåke og rapportere på deres innsats for å avdekke, forhindre, og begrense risikoen for negative menneskerettighetskonsekvenser fra deres operative virksomhet og verdikjeder. Loven sier at denne evalueringen skal gjennomføres i tråd med OECD sine retningslinjer for multinasjonale selskaper, som er et rammeverk for ansvarlig selskapsstyring innenfor områder som menneskerettigheter, arbeiderrettigheter, miljøpåvirkning og anti-korrupsjonsarbeid. Ut fra selskapets størrelse og omsetning er selskapet pålagt rapportering i tråd med den norske åpenhetsloven.

Axactor Capital har strukturerte innkjøpsprosesser og outsourcing-strategier på plass for å sikre at tjenester og andre innsatsfaktorer som leveres er i tråd med alminnelige prinsipper for ansvarlig selskapsstyring, og er av høy kvalitet. I 2023 foretok Axactor-konsernet en gjennomgang og oppdatering av sine anskaffelsesprosedyrer, for å tilpasse disse til fremtidige forventninger fra ulike relevante interessenter. Selskapet vil fortsette å sikre at alle leverandører, både direkte og indirekte involvert i innfordringsprosessen, fra innkrevingspersonell til vaskepersonell, forplikter seg til å følge selskapets etiske retningslinjer. Selskapet anerkjenner betydningen av å sikre rettferdige og etisk forsvarlige arbeidsforhold gjennom leverandørkjeden. Selskapet samarbeider med leverandører (og underleverandører) for å fremme etterlevelsen av internasjonalt anerkjente arbeiderrettighetsstandarder og ansvarlig forretningsførsel. Selskapet evaluerer fortløpende sine leverandørers etterlevelse av relevante arbeidsmiljølover, helse-, miljø- og sikkerhetsregler og rettferdig behandling av ansatte. Gitt selskapets, og konsernets, begrensede størrelse er påvirkningskraften overfor leverandørers arbeidsstokk begrenset. Like fullt forsøker selskapet, sammen med andre selskaper i konsernet, å aktivt gå i dialog med sine leverandører for å etterspørre en forpliktelse til å sikre etterlevelsen av arbeidstaker- og menneskerettigheter. Videre er det spissede krav på plass for enkelte leverandører, for eksempel krav til tekniske- eller organisatoriske tiltak som må være på plass for leverandører som prosesserer personopplysninger på vegne av selskapet. Et annet eksempel er at innfordring fra skyldnere bosatt i andre land enn Norge kun skal skje gjennom selskaper som er medlemmer av den anerkjente organisasjonen *League International for creditors* (LIC).

Selskapets og konsernets aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter er utført gjennom analyser av selskapets og konsernets policyer, prosedyrer og drift, og gjennom samhandling med ledelsen, konkurrenter og leverandører. Evalueringen dekker perioden fra den norske åpenhetsloven trådte i kraft 01.07.2022, og

frem til dato for denne rapporten. For en generell beskrivelse av virksomhetens art, se eget kapittel i dette dokumentet.

Selskapet har effektive systemer på plass for å overvåke og følge opp både menneske- og arbeiderrettighetsrelaterte risikofaktorer i sin drift og verdikjede. Dette inkluderer internrapportering, klage- og avviksrapporteringssystemer, ansatt- og kundeundersøkelser, leverandørevalueringer og internrevisjon.

Selskapet vil rapportere (minst årlig) på resultatene av dets evaluering av menneskerettigheter, i tråd med åpenhetsloven. Denne forpliktelsen er også gjentatt i konsernets menneskerettighetspolicy.

Selskapet har klagemekanismer som er tilgjengelig for alle berørte parter på konsernets whistleblower-portal (i tråd med konsernets whistleblower-prosedyre). Denne portalen er tilgjengelig på konsernets hjemmeside.

Selskapet anerkjenner betydningen av betimelig og korrekt håndtering av negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, og selskapet dekkes av konsernets policyer som pålegger utbedring av slike negative påvirkninger. Dette inkluderer eventuell kompensasjon, rehabilitering og institusjonelle endringer for å forhindre gjentagelse.

Det er utarbeidet en systematisk tilnærming for å identifisere de mest fremtredende menneskerettighetsrelaterte risikoene for selskapet. Metoden benytter en kombinasjon av skrivebordsundersøkelser, interaksjon med relevante interessenter og interne vurderinger, slik nærmere beskrevet i Axactor ASAs Human Rights Due Dilligence Assessment punkt 1.2, publisert på konsernets hjemmesider. Selskapets tilnærming sikrer at alle risikoelementer evalueres ut fra deres skadepotensiale ovenfor individer, fremfor en ensidig vektlegging av selskapets operasjonelle og finansielle eksponering.

På generelt grunnlag vurderer selskapet at risikoen for negative ringvirkninger for menneske- og arbeiderrettigheter som følge av selskapets virksomhet eller verdikjede er liten. Denne slutningen hviler på de faktum at selskapet ikke opererer i høyrisikoland og er underlagt strenge regulatoriske krav og tilsyn fra både myndigheter og transaksjonsmotparter. Som en følge av dette siste punktet, har selskapet siden opprettelsen hatt et solid rammeverk på plass for å håndtere risiko, inkludert streng leverandørkontroll. En påfølgende konsekvens betyr at der selskapet har identifisert materielle eller fremtredende menneskerettighetsrelaterte risikoelementer må dette forstås i lys av konteksten beskrevet over – risikoen peker bare på hvor risikoen for mulige krenkelser er størst, ikke at risikoen for potensielle krenkelser er høy.

Selskapets virksomhet er kartlagt gjennom hele verdikjeden for å identifisere materielle menneskerettighetsrelaterte risikofaktorer, inkludert selskapets egne aktiviteter, leverandører og underleverandører. Dette inkluderer de sektorene selskapet er involvert i, og de bestemte aktivitetene som utføres i hvert ledd av verdikjeden. Selskapet har også vurdert antallet individer som potensielt vil påvirkes av disse aktivitetene.

Som en del av risikovurderingen har selskapet identifisert de mest betydelige menneskerettighetsrisikoene, eller "vesentlige" risikoer. Vesentlige menneskerettighetsrisikoer er de som har de mest alvorlige og sannsynlige faktiske eller potensielle negative innvirkninger på individer i verdikjeden – noe som setter en høyere terskel enn risikoene som kun er identifisert som materielle. Med andre ord, de vesentlige risikoene er de mest kritiske risikoene ut av de identifiserte materielle risikoene, med tanke på effektene for de berørte individene. Digital sikkerhet og personvern det området som anses som vesentlig av selskapet. Konklusjonen baserer seg på antallet individer som potensielt kan påvirkes (negativt) dersom deres rettigheter knyttet til digital sikkerhet og personvern krenkes.

Gjennom denne aktsomhetsvurderingen har selskapet ikke avdekket noen funn som tyder på faktisk negativ påvirkning på menneske- eller arbeiderrettigheter som følge av selskapets drift eller verdikjede. Selskapet vil likevel fortsette å jobbe for å bedre sitt arbeid rundt overvåking av selskapets menneskerettighetsrisikoer (og faktiske og mulige negative påvirkninger). I løpet av året har selskapet blant annet innlemmet menneskerettighetsrelaterte risikoelementer i selskapets- og konsernets risikohåndteringssystemer. Gjennom 2024 vil konsernet oppdatere sin «Supplier Code of Conduct», for å ytterligere presisere forventningene som

AXACTOR

stilles til leverandører til alle selskaper i konsernet, blant annet knyttet til anstendige arbeidsforhold for egne ansatte, ansatte hos underleverandører, og andre berørte individer.

Datasikkerhet og personvern er et kontinuerlig forbedringsområde for selskapet, spesielt sett i lys av den kontinuerlige utviklingen på informasjonssikkerhets- og personvernområdet. Dette skjer gjennom økt sikkerhetsnivå i selskapets systemer, prosesser og krav til lagring av informasjon, som en følge av tekniske og organisatoriske tiltak. Tiltakene er rettet mot å både redusere sannsynligheten for, og omfanget av, potensielle negative innvirkninger på menneskerettigheter.

Konsernet har, på vegne av alle datterselskaper, opprettet en dedikert e-postadresse for forespørsler vedrørende åpenhetsloven: transparency@axactor.com. Det er ikke kommet noen forespørsler vedrørende åpenhetsloven frem til dato for denne rapporten.

Mer informasjon vedrørende selskapets og konsernets arbeid for menneskerettigheter finnes på www.axactor.com.

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, jf. rskl. § 3-3a 11. ledd.

Utsikter for 2024

De forverrede makroøkonomiske forhold som har gjort seg gjeldende i 2023 har til en viss grad hatt påvirkning på selskapets drift og resultater. Den mest fremtredende effekten er at det er færre store engangsbetalinger, som en direkte følge av at markedet for refinansiering av gjeld er blitt vanskeligere. Dette skyldes både mer restriktive banker, og stagnering eller fall i boligpriser som reduserer skyldners mulige sikkerhet for eventuelle nye lån. For å motvirke denne effekten har selskapet iverksatt tiltak for å øke antallet nedbetalingsplaner. Gjennom en nedbetalingsplan vil det tilkomme mer renter og avgifter, og det vil normalt være mindre aktuelt å ettergi gjeld. Den økonomiske verdien for selskapet er dermed ivaretatt, selv om det medfører en forsinkelse i kontantstrømmen.

Som en følge av det økte rentenivået har markedsprisene på porteføljer av misligholdt gjeld falt gjennom 2023. Selskapet mener at det generelle prisnivået skal videre ned, og at fallet så langt har vært dempet av selgeres motvillighet til å akseptere de nye prisnivåene. Transaksjonsvolumet har dermed vært mer begrenset enn tidligere, noe som også har vært forsterket av lavere mislighold i kjølvannet av Covid-19-pandemien. Som en følge av opprettholdt regulatorisk press på banker til å rydde opp i sine balanser, kombinert med en forventet økning i mislighold grunnet historisk høye renter og inflasjon, forventer selskapet at transaksjonsvolumet vil øke og prisene vil fortsette å falle. Denne effekten kan imidlertid fortsatt dra ut i tid, og selskapet vil fortsette å utvise kapitaldisiplin.

Selskapets finansieringskostnad er nært knyttet til konsernets finansieringskostnad, som igjen påvirkes av det generelle rentenivået i markedet. Finansieringskostnaden har økt betydelig gjennom 2023, også for konsernet og dermed også for selskapet. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet et estimert investeringsnivå på NOK 79 millioner relatert til løpende forward flow-avtaler i 2024. Den totale investeringen i 2023 var til sammenligning NOK 266 millioner. Med dagens markedsutsikter vil selskapet bruke overskuddslikviditet til å nedbetale gjeld for å redusere betydningen av økt finansieringskost. Dersom transaksjonsvolumet øker raskere enn antatt, på riktig prisnivå, vil selskapet forholde seg opportunistisk.

Styret anerkjenner at det på generell basis betydelig usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold, og vil følge tett med på eventuelle endringer i de makroøkonomiske utsiktene. Selskapet vil ved behov endre innfordringsprognoser i tråd med selskapets verdsettelsesmodeller og retningslinjer.

AXACTOR

Risikoforhold

Markedsrisiko

Foretaket er eksponert for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen har faste rentebetingelser. Renterisikoen kan dermed styres gjennom finansieringen. Selskapets gjeld består av en kredittlinje fra mor. Dersom konsernets finansieringskost endrer seg signifikant, kan rentenivået på dette internlånet endres opptil to ganger per år. Selskapet har ved utgangen av 2023 en relativt høy egenkapitalgrad på 47%, og positiv kontantstrøm om man ser bort fra konsernbidrag. Renterisikoen i selskapet anses dermed som lav, ettersom konsernbidrag kun vil utbetales dersom selskapet har tilstrekkelig likviditet.

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko, da alle fordringer og all finansiering er i norske kroner.

Selskapet er ikke eksponert for aksjerisiko, da det ikke investeres i aksjer.

Kredittrisiko

Selskapet anser den største risikoen for å være prisingsrisiko for porteføljer av misligholdt gjeld. Selskapet bruker både interne modeller og prosesser for å estimere fremtidige innbetalinger på porteføljene selskapet kjøper, samt ekstern bistand ved større investeringer. Disse prognosene danner grunnlaget for verdsettelsen av porteføljene. For å belyse risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verddivurderingen som ligger til grunn for investeringsbeslutningen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

Det utføres en kvartalsvis gjennomgang av alle eide porteføljer med signifikant avvik fra prognose over de siste seks måneder. For disse porteføljene vil det gjøres konkrete vurderinger rundt potensielle tiltak som bør iverksettes, og forventning om fremtidig innfordring gitt eventuell innføring av tiltak. Dersom denne forventningen avviker fra nåværende prognose, vil prognosen endres, med dertil hørende endring i bokverdi. En slik endring i bokverdi vil kostnadsføres i resultatoppstillingen umiddelbart.

Likviditetsrisiko / finansiell risiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Dette kan skyldes både økning i betalingsforpliktelser, og reduksjon i kontantstrøm fra drift. Finansieringsrisiko defineres som risikoen for at selskapets finansiering av løpende virksomhet, vekst og planer er utilstrekkelig, eller utilgjengelig uten en vesentlig økning i finansieringskostnader.

Axactor Capital har i liten grad innkjøp fra andre enn Axactor Norway AS, som driver innfordring på vegne av selskapet. Tjenester kjøpt fra Axactor Norway er i stor grad basert på «no cure, no pay»-prinsippet, og utgjør dermed ikke noen vesentlig likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen til selskapet består dermed hovedsakelig av risikoen knyttet til kontantstrøm fra drift. Denne risikoen kan deles i to hovedbolker. Den første knytter seg til operasjonell risiko, og er hensyntatt i verdsettelsen av porteføljene. Den andre knytter seg til investeringsforpliktelser i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 79 millioner.

Det er en risiko for at selskapet ikke har tilgang til tilstrekkelig finansiering til å oppnå sine vekstplaner. Dersom selskapet ikke har tilgang på tilstrekkelig kapital, vil selskapet avstå fra å gjennomføre nye porteføljekjøp. Det

skal alltid foreligge avtale om finansiering før porteføljekjøp gjennomføres. Selskapets finansieres i sin helhet gjennom konsernets morselskap.

Selskapet har etablert og operasjonalisert en likviditetsstrategi med konkrete rammer for likviditetsrisiko. Det er videre utarbeidet beredskapsplaner for likviditetskriser. Selskapet overvåker sin likviditetssituasjon løpende. Likviditetsrisikoen rapporteres periodisk til styret, samt gjennomgås i forbindelse med ICAAP-beregninger og stresstester.

Redegjørelse for årsregnskapet og disponering av resultat

(tall i parentes viser til tilsvarende tall for 2022)

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2023 på NOK 251 millioner, en liten nedgang fra NOK 260 millioner i 2022. Dette skyldes en økning i rentekostnader fra NOK 76 millioner i 2022 til NOK 99 millioner i 2023. Denne økningen skyldes dels en økning i utestående gjeld, og dels den generelle økningen i rentenivå gjennom året. Renteinntekter vokste 4% til NOK 350 millioner (336) som følge av økte utlån og en bedring i gjennomsnittlig rentesats på utlån. Selskapet hadde driftskostnader på totalt NOK 20 millioner, ned fra NOK 61 millioner i 2022. Hoveddriveren bak kostnadsreduksjonen var en positiv netto verdiendring på finansielle instrumenter på NOK 20 millioner (0), og en netto reversering av kredittap på utlån på NOK 4 millioner (-19). Andre driftskostnader økte med 12% til NOK 42 millioner, hovedsakelig drevet av økt kommisjon for innfordring på porteføljer av misligholdt gjeld (37). Resultat før skatt endte dermed på NOK 231 millioner, opp fra NOK 200 millioner i 2022. Skattekostnaden for året var NOK 12 millioner (2), og årsresultatet dermed NOK 219 millioner (198).

Porteføljer av misligholdt gjeld utgjør den vesentligste delen av selskapets eiendeler. Totale eiendeler ved utgangen av året var NOK 2,830 millioner, opp fra NOK 2,721 millioner ved utgangen av 2022. Av dette utgjorde porteføljene NOK 2,708 millioner (2,563). Totalt ble det investert NOK 266 millioner i porteføljer av misligholdt gjeld, sammenlignet med NOK 332 millioner i 2022.

Egenkapitalen ved utgangen av 2023 var NOK 1,333 millioner, opp fra 1,321 millioner ved utgangen av 2022. Endringen i egenkapital består av konsernbidrag til mor på NOK 206 millioner (219), samt årets resultat på NOK 219 millioner (198). Selskapets egenkapitalgrad var dermed 47% ved årets slutt (49%).

Total gjeld ved utgangen av 2023 var NOK 1,496 millioner (1,399). Internlån fra mor utgjør majoriteten av selskapets gjeld, og var på NOK 1,442 millioner (1,099).

Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 26%, samme nivå som ved årsslutt 2022. Dette gir selskapet en god buffer i forhold til gjeldende krav.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK 186 millioner for 2023 (82), inkludert NOK 266 millioner i betaling for kjøpte porteføljer av misligholdt gjeld (332). Kontantstrøm fra drift ekskludert investeringer i misligholdte gjeldsporteføljer endte dermed på NOK 452 millioner, opp fra NOK 415 millioner i 2022. Selskapet hadde ingen netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utover investeringene i misligholdte gjeldsporteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ NOK 219 millioner (negativ 39), og bestod primært av utbetaling av konsernbidrag på NOK 219 millioner (176). Total nettoendring i kontanter og kontantekvivalenter var dermed NOK -33 millioner (43), og beholdningen sank fra NOK 138 millioner ved utgangen av 2022 til NOK 105 millioner ved utgangen av 2023.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter et riktig uttrykk for virksomhetens resultat for 2023, og økonomisk stilling ved årsskiftet.

Det har ikke forekommet hendelser av vesentlig betydning for bedømmelsen av regnskapet etter balansedagen.

Virksomhetens overskudd på NOK 219 millioner foreslås disponert som følger:

AXACTOR

Disponering

Konsernbidrag	206,462
Overføring annen egenkapital	12,070
Sum disponert	218,532

Oslo, 21. mars 2024

Brita Eilertsen
Styrets leder

Terje Mjøs
Styremedlem

Arnt Andre Dullum
Styremedlem

Nina Mortensen
Styremedlem

Lars Erich Nilsen
Styremedlem

Eilif Drageseth
Daglig leder

Resultatregnskap	Note	2023	2022
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		4,129	1,046
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	345,886	335,074
Sum renteinntekter og lignende inntekter		350,015	336,121
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-98,778	-75,921
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-98,778	-75,921
Netto renteinntekter		251,237	260,199
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	17	20,398	59
Lønn og personalkostnader	10	-2,859	-3,902
Andre Driftskostnader		-41,952	-37,406
Avskrivninger			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	6	3,991	-19,435
SUM DRIFTSKOSTNADER		-20,422	-60,684
RESULTAT FØR SKATT		230,814	199,515
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-12,282	-1,697
Resultat etter skatt		218,532	197,818
Resultat fra andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		218,532	197,818
Disponering			
Konsernbidrag		206,462	219,009
Overføring annen egenkapital		12,070	-21,191
Sum disponert		218,532	197,818

Balanse		31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER	Note		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		105,188	138,410
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	2,707,741	2,562,818
Finansielle derivater	17	3,495	0
Eiendeler ved utsatt skatt	8	4,872	10,960
Immaterielle eiendeler	11	1,304	1,304
Bruksrettseiendeler	12	1,123	1,386
Andre eiendeler	14	6,204	5,912
SUM EIENDELER		2,829,928	2,720,791
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	1,231,422	1,099,339
Leieforpliktelser	12	1,215	1,446
Annen gjeld		257,645	292,055
Forpliktelser ved periodeskatt	8	6,194	6,570
SUM GJELD		1,496,477	1,399,410
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		4,000	4,000
Overkursfond		929,430	929,430
Sum innskutt egenkapital		933,430	933,430
Annen egenkapital		400,021	387,951
Sum opptjent egenkapital		400,021	387,951
SUM EGENKAPITAL		1,333,451	1,321,381
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2,829,928	2,720,791

Oslo, 21. mars 2024

Brita Eilertsen
Styrets leder

Terje Mjøs
Styremedlem

Arnt Andre Dullum
Styremedlem

Nina Mortensen
Styremedlem

Lars Erich Nilsen
Styremedlem

Eilif Drageseth
Daglig leder

AXACTOR

Endringer i egenkapitalen 2023

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	4,000	929,430	387,951	1,321,381
Årets resultat			218,532.311	218,532
Konsernbidrag Axactor ASA			-206,462.173	-206,462
Utgående balanse 31.12.2023	4,000	929,430	400,021	1,333,451

Endringer i egenkapitalen 2022

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2021	4,000	929,430	409,142	1,342,572
Årets resultat			197,818	197,818
Konsernbidrag Axactor ASA			-219,009	-219,009
Utgående balanse 31.12.2022	4,000	929,430	387,951	1,321,381

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Noter	2023	2022
Resultat før skatt		230,814	199,515
Perioden betalte skatter	8	-6,570	-5,272
Verdiendring finansielle derivater	17	-20,394	0
Amortisering og revaluering av porteføljer	5.6	137,894	256,404
Utbetaling av kjøp av porteføljer	7	-265,918	-332,294
Endring bruksrettseiendeler	12	263	277
Endring i andre eiendeler		-292	-3,542
Endring annen gjeld		-21,863	2,721
Endring innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	132,083	-35,485
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		186,018	82,324
Leiebetalinger		-231	-218
Innbetalinger av konsernbidrag		0	137,075
Utbetalinger av konsernbidrag		-219,009	-175,737
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-219,240	-38,880
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-33,222	43,444
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.		138,410	94,966
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.		105,188	138,410

Note 1 Innledning

Årsregnskapet viser resultatet til Axactor Capital AS. Axactor Capital AS er en del av Axactor-konsernet. Konsernregnskapet for 2023 vil publiseres på www.axactor.com 17.04.2024.

Axactor Capital AS ble i mars 2019 en finansieringsvirksomhet med konsesjon til å kjøpe og inndrive misligholdt gjeld, samt annen virksomhet beslektet med dette, innenfor rammen av den til enhver tid gjeldende lovgivning og konsesjoner. Dette medfører at regnskapene fra denne dato følger Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Selskapet har sin virksomhet i Norge.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Forskrift om årsregnskap for banker, mv. i samsvar med forskriftens paragraf § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Regnskapet presenteres i NOK, som også er selskapets funksjonelle valuta. Tallene presenteres i tusen (TNOK) med mindre annet er spesifisert.

Misligholdte lån (NPL)

Misligholdte lån, presentert i balansen som «utlån til amortisert kost», består av porteføljer med misligholdt forbruksgjeld. Gjelden er kjøpt til priser betydelig under pålydende beløp, og reflekterer påløpte og forventede kredittap.

For misligholdte lån er rettidig innløsning av hovedstol og renter ikke lenger garantert på kjøpsdato. Misligholdte lån vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet. Siden lånene måles til virkelig verdi, inkludert estimerte fremtidige kredittap, føres det ikke noe avsetning for kredittap i balansen på anskaffelsesdagen. Lånene måles til amortisert kost etter den kredittjusterte effektive rentemetoden. Siden den misligholdte forbruksgjelden i en gitt portefølje opprinnelig er innvilget basert på lignende kriterier, anses de ulike kravene innad i en portefølje å være en homogen gruppe. Fremtidige kontantstrømmer anslås derfor på porteføljebasis.

Bokført verdi av hver portefølje bestemmes ved å neddiskontere den forventede fremtidige kontantstrømmen med den kredittjusterte effektive renten fra anskaffelsestidspunktet. Den totale kontantstrømmen (både hovedstol og renter) som forventes innfordret blir vurdert på løpende basis. Endringer i forventet kontantstrøm justeres i balanseført verdi, og denne verdiendringen resultatføres som inntekt eller kostnad i «Kredittap på utlån målt til amortisert kost». Renteinntekter beregnes ved bruk av den kredittjusterte effektive rentemetoden og inkluderes under «Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemethode av utlån og fordringer på kunder». Alle selskapets misligholdte lån er usikrede og er klassifisert som utlån og fordringer på kunder til amortisert kost.

Estimering av kontantstrømmer, både størrelse og tidsaspekt, hviler i stor grad på historisk erfaring og krever betydelig bruk av ledelsens skjønn. Estimatenes påvirkning av en rekke ulike faktorer, inkludert generelle makroøkonomiske størrelser, markeds- og porteføljespesifikke faktorer, og interne forhold hos både Axactor Capital AS, og selskapets hovedleverandør av inkassotjenester, Axactor Norway AS. Selskapet har inkorporert effekten av økonomiske faktorer og andre forhold som forventes å ha en effekt på fremtidig innfordring i sine forventede kontantstrømmer, og det er benyttet ulike scenarier for makroøkonomiske faktorer for å komme frem til estimatene. Eventuelle ikke-lineære kausale forhold mellom makroøkonomiske faktorer og innfordring er også undersøkt. Ettersom fordringene allerede er betydelig nedskrevet reduseres tilstedeværelsen av ikke-lineære effekter på kredittap.

Forventede fremtidige kontantstrømmer tas opp til vurdering hvert kvartal. Faktisk innfordring måles mot forventning og settes i sammenheng med andre faktorer som forventes å påvirke estimatene. Endringer i estimatene vil generelt påvirke den bokførte verdien av porteføljene.

Forward Flow (FF)-avtaler

Axactor Capital AS har per utgangen av 2023 flere løpende FF-avtaler, som innebærer kjøp av fremtidige porteføljer med misligholdt gjeld. Avtalene innebærer at selskapet forplikter seg til å kjøpe, og motparten forplikter seg til å selge, fremtidige perioders finansielle eiendeler (lån) som oppfyller et sett med forhåndsspesifiserte kriterier (eksempelvis antall dager forbi mislighold, etc.), over et gitt antall batcher over en gitt tidsperiode. Prisen selskapet betaler for porteføljene er satt ved kontraktsinngåelsestidspunktet, og kan være segmentert utfra type krav, kravstørrelse, etc. Verdien av en FF-avtale skal reflektere virkelig verdi.

Enhver signifikant endring i forventet fremtidig kontantstrøm vil lede til en revaluering av porteføljen. Dersom antagelser rundt eksterne faktorer lagt til grunn i den opprinnelige verdsettelsen, med en direkte eller implisitt påvirkning på kontantstrømmene, endres signifikant før dato for overdragelse av en eller flere batcher i en portefølje slik at verdien av batchen(e) vil påvirkes gjennom endring i forventet fremtidig kontantstrøm fra batchen(e), vil endringen i verdi balanseføres som en justering av virkelig verdi med umiddelbar effekt. Denne justeringen av virkelig verdi blir inntatt i resultatregnskapet under "netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter".

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Betalbar skatt for inneværende og tidligere perioder er målt som beløpet som forventes betalt til, eller utbetalt fra skattemyndighetene. Skattesatser og -lover benyttet for beregning av betalbar skatt er de til enhver tid gjeldende satser og lover.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utsatte skattefordeler er ført i balansen dersom det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil oppstå, slik at den utsatte skattefordelen kan benyttes i henhold til det til enhver tid gjeldende regelverk. Balanseverdien av utsatte skattefordeler er tatt opp til vurdering ved hver rapporteringsdato. Skattesatsen benyttet til å beregne utsatt skatt er 25%.

Immaterielle eiendeler

Immateriell eiendeler består av konsesjonen finansieringsforetak.

Note 3 Risiko

Finansiell risikostyring - mål og retningslinjer

Axactor Capital definerer alle faktorer som kan ha en negativ innvirkning på selskapets evne til å nå sine forretningsmessige mål som risiko. Alle økonomiske aktiviteter er forbundet med risiko. Risiko vurderes kvantitativt og kvalitativt, ut fra sannsynligheten for at den uønskede hendelsen inntreffer og tilhørende konsekvens. Risiko knyttes til måloppnåelse og vurderes ut fra risikotyper og prosesser/områder. Styret fastsetter og sørger for at strategien for markedsrisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko tilfredsstillende aktuelle eksterne og interne krav, mens daglig leder har det operasjonelle ansvaret. Vesentlige risikoer identifiseres og vurderes på strategisk nivå og for underliggende mål aktiviteter/prosesser. Den årlige risikovurderingen som

foretas av selskapet inneholder en beskrivelse av risikofaktorene, samt en oversikt over eventuelle mitigerende tiltak.

Følgende sammendrag er på ingen måte en uttømmende liste, men gir en oversikt over de vesentligste risikofaktorer for selskapets fremtidige finansielle utvikling.

Markedsrisiko

Foretaket er eksponert for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen har faste rentebetingelser. Renterisikoen kan dermed styres gjennom finansieringen. Selskapets gjeld består av en kredittlinje fra mor. Dersom konsernets finansieringskost endrer seg signifikant, kan rentenivået på dette internlånet endres opptil to ganger per år. Selskapet har ved utgangen av 2023 en relativt høy egenkapitalgrad på 47%, og positiv kontantstrøm om man ser bort fra konsernbidrag. Renterisikoen i selskapet anses dermed som lav, ettersom konsernbidrag kun vil utbetales dersom selskapet har tilstrekkelig likviditet.

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko, da alle fordringer og all finansiering er i norske kroner.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke vil overholde sine forpliktelser knyttet til enten finansiering eller kjøp av varer og tjenester, som dermed medfører et økonomisk tap for selskapet. Selskapet er eksponert for kredittrisiko primært gjennom porteføljer med misligholdt gjeld, samt i noen grad gjennom kundefordringer og innskudd hos banker.

Selskapet har i liten grad kundefordringer. Risikoen er likevel håndtert i henhold til etablerte interne retningslinjer, prosedyrer og internkontroller. Den maksimale eksponeringen mot kredittrisiko er den balanseførte verdien av hver klasse av finansielle eiendeler på rapporteringstidspunktet.

Kredittrisiko fra innskudd hos banker og andre finansinstitusjoner er håndtert av konsernets morselskaps finansavdeling i henhold til interne retningslinjer. Kredittrisikoen foruten porteføljer av misligholdt gjeld anses som ikke-signifikant for Axactor Capital AS.

Selskapet anser den største risikoen for å være prisingsrisiko for porteføljer av misligholdt gjeld. Selskapet bruker både interne modeller og prosesser for å estimere fremtidige innbetalinger på porteføljene selskapet kjøper, samt ekstern bistand ved større investeringer. Disse prognosene danner grunnlaget for verdsettelsen av porteføljene. For å belyse risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verddivurderingen som ligger til grunn for investeringsbeslutningen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

Det utføres en kvartalsvis gjennomgang av alle eide porteføljer med signifikant avvik fra prognose over de siste seks måneder. For disse porteføljene vil det gjøres konkrete vurderinger rundt potensielle tiltak som bør iverksettes, og forventning om fremtidig innfordring gitt eventuell innføring av tiltak. Dersom denne forventningen avviker fra nåværende prognose, vil prognosen endres, med dertil hørende endring i bokverdi. En slik endring i bokverdi vil kostnadsføres i resultatoppstillingen umiddelbart.

Likviditetsrisiko / finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Dette kan skyldes både økning i betalingsforpliktelser, og reduksjon i kontantstrøm fra drift. Finansieringsrisiko

defineres som risikoen for at selskapets finansiering av løpende virksomhet, vekst og planer er utilstrekkelig, eller utilgjengelig uten en vesentlig økning i finansieringskostnader.

Axactor Capital har i liten grad innkjøp fra andre enn Axactor Norway AS, som driver innfordring på vegne av selskapet. Tjenester kjøpt fra Axactor Norway er i stor grad basert på «no cure, no pay»-prinsippet, og utgjør dermed ikke noen vesentlig likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen til selskapet består dermed hovedsakelig av risikoen knyttet til kontantstrøm fra drift. Denne risikoen kan deles i to hovedbolker. Den første knytter seg til operasjonell risiko, og er hensyntatt i verdsettelsen av porteføljene. Den andre knytter seg til investeringsforpliktelse i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2023 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 79 millioner.

Selskapets beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året var NOK 105 millioner. I tillegg forventer selskapet en betydelig kontantstrøm fra løpende drift. Kontantstrøm fra løpende drift i 2023 var NOK 452 millioner, ekskludert investeringer i porteføljer av misligholdt gjeld. Den forventede innfordringen for 2024 på selskapets porteføljer per utgangen av 2023, var på NOK 542 millioner, før kostnader.

Det er en risiko for at selskapet ikke har tilgang til tilstrekkelig finansiering til å oppnå sine vekstplaner. Dersom selskapet ikke har tilgang på tilstrekkelig kapital, vil selskapet avstå fra å gjennomføre nye porteføljekjøp. Det skal alltid foreligge avtale om finansiering før porteføljekjøp gjennomføres. Selskapets finansieres i sin helhet gjennom konsernets morselskap.

Selskapet har etablert og operasjonalisert en likviditetsstrategi med konkrete rammer for likviditetsrisiko. Det er videre utarbeidet beredskapsplaner for likviditetskriser. Selskapet overvåker sin likviditetssituasjon løpende. Likviditetsrisikoen rapporteres periodisk til styret, samt gjennomgås i forbindelse med ICAAP-beregninger og stresstester.

Følgende tabell viser Axactor Capital AS sine forpliktelser fordelt etter forfall:

2023

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	145			145
Skyldig Offentlige avgifter	350			350
Anne kortsiktig gjeld	409			409
Konserngjeld	3,805			3,805
Forpliktet porteføljekjøp	79,483		0	79,483
Leasingforpliktelser	360		382	1,215
Total	84,191		0	84,191

2022

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	90			90
Skyldig Offentlige avgifter	423			423
Anne kortsiktig gjeld	2 569			2 569
Konserngjeld	1 339 915			1 339 915
Forpliktet porteføljekjøp	852 528	614 000	267 000	1 733 528
Leasingforpliktelser	289	364	783	1 436
Total	2 195 524	614 000	267 000	3 076 524

Selskapet hadde ved utgangen av 2023 totalt NOK 105 millioner i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet på rapporteringstidspunktet anses som god.

Note 4 Kritiske estimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap krever at selskapets ledelse foretar skjønnsmessige vurderinger som kan påvirke rapporterte tall tilknyttet inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld, samt noter. Usikkerhet tilknyttet forutsetninger og estimater kan føre til vesentlig justering av eiendeler eller gjeld i fremtidige perioder. Estimater og vurderinger er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inkludert forventinger om fremtiden som anses som realistiske gitt tilgjengelig informasjon ved avleggelsen av årsregnskapet.

De viktigste forutsetningene om fremtiden og andre viktige usikkerhetsmomenter ved rapporteringstidspunktet som har en signifikant risiko for vesentlig justering av gjeld og/eller eiendeler det kommende året er beskrevet under. Selskapet har basert sine antagelser og forutsetninger på informasjonen tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Eksisterende forhold og antagelser om fremtidig utvikling kan imidlertid endre seg grunnet markedsendringer eller andre forhold utenfor selskapets kontroll. Slike endringer er reflektert i forutsetningene når og dersom de oppstår.

Inntekter fra porteføljer

Selskapet bruker den kredittjusterte effektive rentemetoden for å føre inntekter fra porteføljene. Bruken av den kredittjusterte effektive rentemetoden krever at selskapet estimerer fremtidige kontantstrømmer fra NPL-porteføljene på hver balansedato. De underliggende estimatene som danner grunnlaget for inntektsføring, avhenger av variabler som eksempelvis muligheten til å komme i kontakt med skyldnere for å opprette betalingsavtaler, utviklingen i skyldnernes betalingsevne over tid, generelle økonomiske forhold, og lovbestemte regler. Dersom estimatene revideres, justeres den balanseførte verdien av porteføljene for å gjenspeile faktiske og reviderte forventede kontantstrømmer i samsvar med IFRS 9.5.5.14. Hendelser eller endringer i forutsetninger og ledelsesvurderinger vil påvirke inntektsføringen i perioden.

Bokført verdi av porteføljer

Misligholdte lån presentert som «Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost» i balansen består av misligholdte usikrede lån. Lånene er verdsatt basert på den forventede innfordringen over de neste 180 månedene, neddiskontert med den effektive renten satt ved investeringstidspunktet. Lånene resultatføres etter amortisert kost-prinsippet, i henhold til IFRS 9.5.5.14. Endringer i forutsetninger og ledelsens vurderinger vil påvirke forventet fremtidig kontantstrøm for porteføljene, og dermed også deres bokførte verdi.

NOTE 5 - Portefølje inntekt	2023	2022
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	487,770	572,044
Amortisering	-141,885	-236,969
Renteinntekter	345,886	335,074

NOTE 6 - Kredittap på utlån målt til amortisert kost	2023	2022
Positive revaluation NPL	46,682	79,556
Negativ revaluation NPL	-66,999	-113,701
Tail catch-up NPL	24,308	14,710
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	3,991	-19,435

NOTE 7 - Porteføljer

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2023	2022
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	2,562,818	2,486,928
Levering på forward flow kontrakter	16,899	
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	265,918	332,294
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-487,770	-572,044
Inntektsføring etter effektiv renter metode	345,886	335,074
Oppskrivning/(Nedskrivning) av portefølje	3,991	-19,435
Portefølje av utestående fordringer	2,707,741	2,562,818

Faktorer som påvirker estimeringen av kontantstrømmen i fremtiden

Axactor Capital tar hensyn til alle relevante faktorer og risikoer når fremtidig kontantstrøm beregnes, inkludert generell makroøkonomi, markedsspesifikke faktorer, porteføljespesifikke og interne. Selskapet har inkorporert effekten fra økonomiske faktorer og forutsetninger som forventes å ha en effekt på innfordring fremover. Ulike scenarier benyttes for å undersøke og vurdere eventuelle ikke-lineære sammenhenger mellom makroøkonomiske faktorer og innfordring.

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2022

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	602 521	551 462	509 698	469 320	433 490	400 919	371 558	343 984	317 241	292 919	271 040	251 159	232 856	216 483	199 131	5 463 781

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2023

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	541 864	545 382	550 252	532 873	505 470	477 128	448 257	417 275	382 669	347 997	317 946	291 401	267 961	245 134	226 571	6 098 180

Note 8 – Skatt

Årets skattekostnad består av:	31.12.2023	31.12.2022
Betalbar skatt	6,194	6,570
Endring utsatt skatt	6,088	-4,874
Netto skattekostnad	12,282	1,697

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:	31.12.2023	31.12.2022
Resultat før skatt	230,814	199,515
Avgitt konsernbidrag Axactor ASA	-206,462	-219,009
Midlertidige forskjeller	-24,352	19,494
Permanente forskjeller	-24,775	26,281
Grunnlag betalbar skatt	-24,775	26,281

Midlertidige forskjeller:	31.12.2023	31.12.2022	Endring
Finansielle anleggsmidler	-22,893	-43,782	20,890
IFRS 16	-92	-59	-33
Fair change value	3,495	0	3,495
Sum midlertidige forskjeller	-19,490	-43,842	24,352
Utsatt skatt / (skattefordel)	-4,872	-10,960	6,088

Utsatt skatt/skattefordel beregnes ved å bruke skattesats for 2022 (25 %).

Note 9 - Aksjonærer

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	4,000	1	4,000

Oversikt over aksjonærene i selskapet

	Ordinære	Eierandel	Stemmeaksjer
Axactor Portfolio Holding AB	4,000	100%	100%

Note 10 - Ansatte, godtgjørelser m.v.

Det er registrert følgende lønnskostnader for selskapet de siste to år:

	2023	2022
Lønninger	2,006	3,157
Arbeidsgiveravgift	666	582
Pensjonskostnader	187	163
Andre ytelser	0	0
Sum lønnskostnader	2,859	3,902
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Daglig leder	2023	2022
Lønn	1,312	1,255
Bonus		0
Pensjonsutgifter	80	63
Andre ytelser	10	18
Sum lønnskostnader	1,402	1,337

Den totale godtgjørelsen til ledende ansatte består av fastlønn, bonus, naturalytelser, pensjonsutgifter.

Det foreligger ingen forpliktelser overfor daglig leder til å gi særskilt vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet, men Axactor Capital AS kan gjøre gjeldende avtale om konkurranseforbud. Styret godtgjøres etter avtale

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

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte	2023	2022
Lovpålagt revisjon	513	694
Andre attestasjonstjenester		
Andre tjenester	103	211
Sum revisor godtgjørelse	615	904

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

Note 11 - immaterielle eiendeler

	2023	2022
Anskaffelseskost 01.01.	1,304	1,304
Årets tilgang	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	0
Bokført verdi pr 31.12.	1,304	1,304
Årets avskrivning		
Årets avskrivning i %	0 %	0 %

Note 12 - Bruksrettseiendeler

	2023	2022
Bruksrettsmidler pr. 01.01.	1,664	1,664
Årets tilgang	91	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-631	-277
Bokført verdi pr. 31.12	1,123	1,386
Årets avskrivning	354	277
Gjenstående avskrivningstid	1-5 år	1-5 år

Udiskonterte leieforpliktelser

	2023	2022
< 1 år	416	364
1-2 år	419	386
2-3 år	419	397
3-4 år	70	405
4-5 år		69
> 5 år		
Udiskonterte leieforpliktelser pr. 31.12.2023	1,324	1,621
Diskonterings element	-109	-175
Totalt diskontert leieforpliktelse pr. 31.12.2023	1,215	1,446

Note 13 - Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetrekkmidler med kr 200 508,- pr 31.12.2023.

Skyldig skattetrekk pr 31.12.2022 utgjorde kr 161 886,-

Note 14 - Mellomværende med konsernselskap

2022	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1,099,339
Axactor Finland OY		6
Axactor ASA		269,506
Sum	0	1,099,345

2023	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1,231,422
Axactor Norway AS		3,519
Axactor ASA	426	206,748
Total	426	1,441,689

Note 15 - Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital

Resultat	2023
Resultat før andre inntekter og kostnader	218,532
Forvaltningskapital	2,829,928
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	8 %

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 21.03.2024.
Selskapets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

Note 17 - Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter

	2023	2022
Verdiendring finansielle derivater	20,394	0
Netto gevinst valuta	4	59
Sum	20,398	59

	2023	2022
Balanse finansielle eindeler pr. 01.01.	0	0
Verdiendring finansielle derivater	20,394	0
Levering på forward flow kontrakter	-16,899	0
Balanse finansielle eiender pr. 31.12.	3,495	0

Note 18 - Kapitaldekning

	2023	2022
Aksjekapital	4,000	4,000
Overkurs	929,430	929,430
Annen egenkapital	400,021	387,951
Sum balanseført egenkapital	1,333,451	1,321,381
Fradrag i ren kjernekapital		
Fradrag for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger	-35,489	0
Immaterielle eiendeler	-1,304	-1,304
Sum ren kjernekapital	1,296,658	1,320,077
Fondsobligasjon	0	0
Sum kjernekapital	1,296,658	1,320,077
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Ansvarlig kapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	1,296,658	1,320,077
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	21,038	27,682
Forfalte engasjementer	4,603,916	4,579,789
Øvrige engasjementer	7,327	7,299
Øvrige eiendeler	12,181	27,401
Sum kredittrisiko Standardmetoden	4,644,462	4,642,171
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	428,990	379,633
Minimumskrav ansvarlig kapital	428,990	379,633
Beregningsgrunnlag (RWA)	5,073,452	5,021,804
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
Bufferkrav		
Ren kjernekapitaldekning	25.56 %	26.29 %
Kjernekapitaldekning	25.56 %	26.29 %
Kapitaldekning	25.56 %	26.29 %