

Årsberetning 2025

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 Karenslyst Allé 8A 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 § 2-2, 8. ledd, 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 31.12.2025 3 ansatte, derav 33% menn og 67% 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 ingen deltidsansatte i selskapet per 31.12.2025. En ansatt er i foreldrepermisjon ved utgangen av året, og det er satt opp en innleieavtale med konsernsøster for å dekke opp denne rollen.

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 i 2023. Siden det ikke er gjennomført noen ny undersøkelse i 2025 lener selskapet seg på resultatene for 2023, som viser at selskapet har en kultur med høy grad av tillit, samarbeid og stolthet. Resultatene fra undersøkelsen er jevnlig fulgt opp gjennom 2024 og 2025, for å imøtekomme tilbakemeldinger og finne forbedrende tiltak som skal jobbes videre med. 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 er planlagt gjennomført en ny undersøkelse i 2026 for å kartlegge evt. endringer og identifisere potensielle nye forbedringsområder.

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

AXACTOR

kommunikasjon. De største utslippskildene til selskapet er knyttet til persontransport, relatert til jobbreiser og de ansattes reise til og fra arbeidsstedet. Med få ansatte, vil utslippene vedvare på et lavt nivå, selv om den prosentmessige endringen fra år til år kan være stor.

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. Klimarisiko knyttet til virksomheten anses videre som lite relevant, ettersom kravene er usikrede og dermed ikke utsatt for direkte konsekvenser av klimaendringer. Indirekte risiko anses dekket av generell makroøkonomisk usikkerhet.

Axactor Capital er et regulert finansieringsforetak underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Videre er selskapet del av et børsnotert konsern, og kjøper jevnlig porteføljer fra andre regulerte finansinstitusjoner som er bevisst sitt eget omdømme og sin 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 begrense 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. Eventuelle vesentlige rabatter innvilget til skyldnere dokumenteres, og krever flere beslutningstagere jo høyere den aktuelle rabatten er, og det er gode rutiner på plass for å håndtere det daglige anti-hvitvaskingsarbeidet. Siden selskapet ikke innvilger ny kreditt, men utelukkende kjøper misligholdte fordringer, anses risikoen for at selskapet utnyttes til terrorfinansiering som liten.

Siden Axactor Capital utelukkende kjøper forfalte fordringer, er skyldnermassen i utgangspunktet i en vanskelig økonomisk situasjon. Selskapet er bevisst på dette og søker alltid å ivareta skyldnerne på en god og ansvarlig måte. Selskapet 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.

Når Axactor kjøper krav, bidrar selskapet også til at tidligere eier av kravet får oppgjør. Inkassovirksomhet spiller en viktig rolle i dagens finanssystem, og sørger for å begrense tapene kredittutstedere må ta som følge av dårlige betalere. Dette er viktig i et samfunnsperspektiv både fordi det reduserer risiko for kredittutsteder, og fordi risikopåslaget kredittutsteder legger på priser ut mot sine kunder kan reduseres.

Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven

Denne redegjørelsen er utarbeidet i samsvar med åpenhetsloven §§ 4 og 5 og inngår i selskapets årsberetning. Redegjørelsen oppdateres årlig innen 30. juni, og ellers ved vesentlige endringer i selskapets risikovurderinger. Selskapets eierstyring relatert til menneskerettigheter følger av menneskerettighets-policyen til Axactor-konsernet. Videre er prinsippene reflektert og beskrevet i styregodkjente policyer på konsernnivå som dekker relevante områder som blant annet HR, personvern og anskaffelser. Selskapets forpliktelser til å

AXACTOR

respektet menneskerettigheter er forankret i internasjonalt anerkjente menneske- og arbeiderrettigheter, inkludert beskrevet i «the International Bill of Human Rights» og den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) kjernekonvensjoner. Axactor Capital AS bygger sitt arbeid på konsernfelles policyer og systemer, men redegjørelsen omfatter selskapets egne aktiviteter, leverandørforhold og forretningspartnere.

Det er styret som er endelig ansvarlig 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.

Åpenhetsloven pålegger visse selskaper å overvåke og rapportere om sin innsats for å avdekke, forhindre, og begrense risikoen for negative menneskerettighetskonsekvenser fra sin operative virksomhet og verdikjede. Axactor Capital AS er omfattet av åpenhetsloven og gjennomfører aktsomhetsvurderinger i samsvar med lovens krav. Aktsomhetsvurderingene gjennomføres i tråd med åpenhetsloven § 4 og OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct (2023).

Organisering, forankring og rutiner

Axactor Capital har strukturerte innkjøpsprosesser og utkontrakteringsstrategier 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 2024 foretok Axactor-konsernet en gjennomgang og oppdatering av sin «Supplier Code of Conduct», for å ytterligere presisere forventninger som stilles til leverandører til alle selskaper i konsernet, blant annet knyttet til anstendige arbeidsforhold for egne ansatte, ansatte hos underleverandører, og andre berørte individer. Selskapet vil fortsette å sikre at alle leverandører, både direkte og indirekte involvert i innfordringsprosessen, fra innkreivingspersonell 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 arbeiderrettighetsstandarter 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. For enkelte leverandører som prosesserer personopplysninger på vegne av selskapet stilles det spissede krav, for eksempel til tekniske- eller organisatoriske tiltak som må være på plass. Innfordring fra skyldnere bosatt i andre land enn Norge skal kun skje gjennom selskaper som er medlemmer av den anerkjente organisasjonen League International for creditors (LIC).

Aktsomhetsvurderinger og oppfølging

Selskapet og konsernets aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter er utført gjennom analyser av interne policyer, prosedyrer og drift, samt dialog med relevante interne og eksterne interessenter, herunder ledelse og leverandører. Evalueringen dekker perioden fra den norske åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 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, leverandørrevalueringer og internrevisjon.

AXACTOR

Selskapet vil rapportere (minst årlig) på resultatene av sin 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 gjentakelse.

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 og referert i Axactor ASAs transparency act statement, publisert på konsernets hjemmesider (<https://www.axactor.com/about-us/sustainability/human-rights>). 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 er begrunnet i at selskapet ikke opererer i høyrisikoland og er underlagt strenge regulatoriske krav og tilsyn fra både myndigheter og transaksjonsmotparter. Som en følge av dette har selskapet siden det ble stiftet hatt et solid rammeverk på plass for å håndtere risiko, inkludert streng leverandørkontroll. En konsekvens av dette er at der selskapet har identifisert materielle eller fremtredende menneskerettighetsrelaterte risikoelementer, må dette forstås i lys av konteksten ovenfor: Risikoen peker bare på hvor risikoen for mulige krenkelser er størst, ikke at sannsynligheten 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.

Vesentlige risikoområder og funn

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. Selskapet har identifisert digital sikkerhet og personvern som et vesentlig risikoområde. I tillegg vurderer selskapet risiko knyttet til skyldnerbehandling og oppfølging av utkontrakteringspartnere og leverandører som sentrale områder i aktsomhetsarbeidet. Konklusjonen baserer seg på antallet individer som potensielt kan påvirkes (negativt) dersom deres rettigheter knyttet til digital sikkerhet og personvern krenkes. Menneskerettighetsrelaterte risikofaktorer ble integrert i selskapets risikohåndteringssystem i 2024.

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. I rapporteringsperioden har selskapet videreutviklet risikohåndteringssystemene for å inkludere menneskerettighetsrelaterte risikoelementer og fulgt opp krav til leverandører og behandlere av personopplysninger. Tiltakene er rettet mot å redusere risikoen for negative konsekvenser for skyldnere,

AXACTOR

ansatte hos leverandører og andre berørte parter. Selskapet forventer at dette vil gi bedre risikokartlegging, tydeligere leverandøroppfølging og styrket forebygging av negative konsekvenser. Selskapet vil likevel fortsette å jobbe for å bedre sitt arbeid rundt overvåkning av selskapets menneskerettsrisikoer (og faktiske og mulige negative påvirkninger).

Tiltak og forventet effekt

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.

Axactor Capital AS benytter konsernets felles kontaktpunkt for forespørsler etter åpenhetsloven: transparency@axactor.com. Det har ikke kommet forespørsler om 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. § 2-2 12. ledd.

Utsikter for 2026

Morselskapet ønsker å prioritere gjeldsreduksjon over investeringer i 2026, og Axactor Capital planlegger derfor for et moderat investeringsnivå. Det vil derfor gjøres en streng prioritering av de porteføljene som fremstår mest attraktive basert på pris og selskapets kompetanse og erfaring. Markedet er aktivt, med flere større prosesser forventet i første halvdel av 2026. Prisene har videre justert seg til et mer attraktivt nivå, sammenlignet med situasjonen for tre- til fire år siden. Selskapets estimerte forpliktelser under løpende forward flow-kontrakter beløp seg til NOK 68 millioner per 31.12.2025. Dette er opp fra NOK 38 millioner per utgangen av 2024. Overskytende likviditet er planlagt brukt på nedbetaling av gjeld for å redusere selskapets finansieringskostnader. Selskapet vil forholde seg opportunistisk og øke investeringsnivået dersom de riktige porteføljene skulle bli tilgjengelig til en tilstrekkelig attraktiv pris.

Forventet innfordring for 2026 fra eksisterende porteføljer ved utgangen av 2025 er NOK 496 millioner, sammenlignet med en tilsvarende forventning på NOK 484 millioner ved utgangen av 2024. Økningen reflekterer både nye investeringer gjennom 2025, og en forventning om bedret innfordringsklima i 2026.

Selskapet har sett en synkende andel store engangsbetalinger over flere år, som følge av økt gjennomsnittsalder på kravene i balansen og som følge av at markedet for refinansiering av gjeld er blitt vanskeligere. Etter hvert som boligprisene stiger igjen, og rentenivået har stabilisert seg, er markedet for refinansiering i bedring. Selskapet forventer en fortsettelse av denne positive trenden inn i 2026.

Selskapet inngikk i desember 2025 en ny fastrenteavtale på sin lånefinansiering på 8.5%. Denne avtalen løper frem til desember 2030, og gir dermed økt sikkerhet for selskapets løpende kostnader i flere år fremover.

AXACTOR

Styret anerkjenner at det på generell basis er 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.

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 med fastrente, som reduserer selskapets netto renteeksponering. Renterisikoen i selskapet anses dermed som lav.

Egenkapitalgraden vokste fra 48% til 53% i 2025 som følge av årets resultat og et begrenset konsernbidrag. Selskapet leverte i 2025 mer enn NOK 200 millioner i kontantstrøm ekskludert nedbetaling av gjeld, og forventer en solid kontantstrøm også i 2026.

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

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 positivt eller negativt avvik fra prognose over de siste seks måneder. For porteføljer med negative avvik 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. Tilsvarende vil det gjøres konkrete årsaksanalyser av porteføljer med positive avvik, hvor det konkluderes på hvorvidt fremtidig forventning bør heves i tråd med nylig trend med tilhørende 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

AXACTOR

investeringsforpliktelser i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2025 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 68 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. Selskapet finansieres i sin helhet gjennom konserninterne lån.

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.

Regulatorisk risiko

Det er for tiden flere regulatoriske endringer på gang, med forslag til ny inkassolov, endringer i behandlingen av tvunget lønnstrekk fra namsmannsapparatet, og innføringen av EUs NPL-direktiv. Den informasjonen som foreløpig er tilgjengeliggjort, tilsier ikke noen vesentlige endringer for Axactor Capitals inntjening. Den endrede metodikken til namsmannen kan medføre en noe endret profil på innfordringsestimatene, men det er ikke mulig å konkludere før de nye reglene iverksettes og selskapet får mer data. Det vil også ta lang tid før effekten blir fullt ut synlig, ettersom alle lønnstrekk med oppstart før overgangen til ny metodikk vil fortsette å løpe som planlagt. Det vil dermed bli en gradvis innfasing over en to-årsperiode. Når det gjelder forslaget til ny inkassolov er de elementene som forventes å ha størst betydning for Axactor Capital AS overlatt til regulering i forskrift, eksempelvis inndrivning av konserninterne krav og kostnadsdekning. Foreslåtte regler om sammenslåing av krav, og at opprinnelig fordringshaver ikke lenger skal kunne sende inkassovarsler vil også ha noe betydning for hvordan selskapet opererer.

Redegjørelse for årsregnskapet og disponering av resultat

(tall i parentes viser til tilsvarende tall for 2024, i hele millioner)

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2025 på NOK 266 millioner, opp fra NOK 226 millioner i 2024. Renteinntekter steg fra NOK 343 millioner til NOK 364 millioner, drevet av en økning i gjennomsnittlig rentenivå. Rentekostnadene sank til NOK 97 millioner (118), som følge av nedbetaling av gjeld gjennom året.

Selskapet hadde driftskostnader på totalt NOK 109 millioner (343). Hoveddriveren bak nedgangen fra i fjor var lavere kredittap på utlån. I 2024 ble det bokført NOK 268 millioner i kredittap, hovedsakelig fra en større tapsavsetning gjort mot slutten av året. I 2025 var totale kredittap NOK 38 millioner. Lønn og personalkostnader holdt seg stabilt på NOK 3 millioner. Netto verdiendring på finansielle instrumenter var ubetydelig i 2025, sammenlignet med en endring på NOK -1 million i 2024. Andre driftskostnader, hovedsakelig rettsgebyrer og kommisjon til innfordringspartner, sank fra NOK 70 millioner i 2024 til NOK 68 millioner i 2025. Hoveddriveren bak økningen var færre rettsgebyrer.

Resultat før skatt endte dermed på NOK 157 millioner, sammenlignet med NOK -117 millioner i 2024. Resultat etter skatt endte på NOK 118 millioner (-88), med en effektiv skattesats på 25% (25%).

Porteføljer av misligholdt gjeld utgjør den vesentligste delen av selskapets eiendeler. Totale eiendeler ved utgangen av året var NOK 2,533 millioner, ned fra NOK 2,613 millioner ved utgangen av 2024. Av dette utgjorde porteføljene NOK 2,468 millioner (2,506). Totalt ble det investert NOK 73 millioner i porteføljer av misligholdt gjeld, sammenlignet med NOK 178 millioner i 2024. Eiendeler ved utsatt skatt ble utnyttet i 2025 og endte derfor på NOK 0 millioner, sammenlignet med NOK 34 millioner i 2024. Fordringer på konsernselskaper består hovedsakelig av selskapets andel av en cash pool-konto, og var på NOK 36 millioner ved utgangen av 2025 (43).

AXACTOR

Total gjeld ved utgangen av 2025 var NOK 1,185 millioner (1,367). Internlån fra Axactor Platform Holding AB utgjør majoriteten av selskapets gjeld, og var på NOK 1,153 millioner (1,356).

Egenkapitalen ved utgangen av 2025 var NOK 1,347 millioner, opp fra 1,245 millioner ved utgangen av 2024. Endringen i egenkapital skyldes årets resultat. Selskapets egenkapitalgrad økte til 53% ved årets slutt (48%).

Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 30%, opp fra 26% ved årsslutt 2024. Endringen kommer delvis som følge av lavere beregnet operasjonell risiko med innføringen av CRR3-regelverket. Kapitaldekningen gir selskapet en god buffer i forhold til gjeldende krav.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK 1 million for 2025 (127), inkludert NOK 73 millioner i betaling for kjøpte porteføljer av misligholdt gjeld (178). Netto nedbetaling av gjeld endte på NOK 181 millioner, sammenlignet med et netto lånetrekk på NOK 124 millioner i 2024. Kontantstrøm fra drift ekskludert investeringer i misligholdte gjeldsporteføljer og nedbetaling av gjeld endte dermed på NOK 255 millioner, opp fra NOK 181 millioner i 2024. Selskapet hadde ingen netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utover investeringene i misligholdte gjeldsporteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var ubetydelig, ettersom det ikke ble betalt noe konsernbidrag for 2024 (-207). Total nettoendring i kontanter og kontantekvivalenter var dermed NOK 0 millioner (-80), og beholdningen stabil på NOK 26 millioner (25).

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter et riktig uttrykk for virksomhetens resultat for 2025, og økonomisk stilling ved årsskiftet.

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

Virksomhetens overskudd på NOK 118 millioner foreslås disponert som følger:

Disponering	
Konsernbidrag	15,868
Overføring annen egenkapital	102,063
Sum disponert	117,931

Oslo, 27. mars 2026

Brita Eilertsen	Terje Mjøs	Arnt Andre Dullum
Styrets leder	Styremedlem	Styremedlem
Nina Mortensen	Lars Erich Nilsen	Eilif Drageseth
Styremedlem	Styremedlem	Daglig leder

Axactor Capital AS
Org. 917983747

Resultatregnskap	Note	2025	2024
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på konsernselskaper, kredittinstitusjoner og finansforetak		2,537	3,618
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	361,106	339,743
Sum renteinntekter og lignende inntekter		363,643	343,362
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-97,445	-117,693
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-97,445	-117,693
Netto renteinntekter		266,197	225,669
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	6	2	-1,400
Lønn og personalkostnader	7	-2,940	-2,939
Andre Driftskostnader		-67,985	-70,490
Avskrivninger	8	-380	-371
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	10	-37,654	-267,932
SUM DRIFTSKOSTNADER		-108,957	-343,133
RESULTAT FØR SKATT		157,241	-117,464
Skattekostnad på ordinært resultat	9	-39,310	29,368
Resultat etter skatt		117,931	-88,096
Resultat fra andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		117,931	-88,096
Disponering		2025	2024
Konsernbidrag		15,868	
Overføring annen egenkapital		102,063	-88,096
Sum disponert		117,931	-88,096

AXACTOR

Balanse		31.12.2025	31.12.2024
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
EIENDELER	Note		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		25,649	25,198
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	10	2,467,773	2,505,850
Eiendeler ved utsatt skatt	9	16	34,240
Immaterielle eiendeler	12	1,304	1,304
Andre eiendeler		1,586	2,951
Fordringer på konsernselskaper	14	36,390	43,149
SUM EIENDELER		2,532,719	2,612,691
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Langsiktig gjeld til konsernselskaper	14	1,152,916	1,355,513
Annen gjeld	8, 14	31,774	11,823
Forpliktelser ved periodeskatt	9	610	0
SUM GJELD		1,185,301	1,367,336
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		4,000	4,000
Overkurs		929,430	929,430
Sum innskutt egenkapital		933,430	933,430
Annen egenkapital		413,988	311,925
Sum opptjent egenkapital		413,988	311,925
SUM EGENKAPITAL		1,347,418	1,245,355
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2,532,719	2,612,691

Oslo, 27. mars 2026

Brita Eilertsen
Styrets leder

Terje Mjøs
Styremedlem

Arnt Andre Dullum
Styremedlem

Nina Mortensen
Styremedlem

Lars Erich Nilsen
Styremedlem

Eilif Drageseth
Daglig leder

AXACTOR

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(beløp i 1000 NOK)

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Noter	2025	2024
Resultat før skatt		157,241	-117,464
Perioden betalte skatter	9	0	-6,194
Verdiendring finansielle derivater	6	0	2,109
Amortisering og revaluering av porteføljer	5, 9	111,070	377,589
Utbetaling av kjøp av porteføljer	10	-72,993	-177,807
Endring bruksrettseiendeler	8	362	319
Endringer andre eiendeler		565	7,553
Endring fordringer på konsernselskaper	14	7,197	-43,149
Endring annen gjeld		-21,490	-40,256
Endring gjeld til konsernselskaper	14	-181,110	124,090
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		841	126,791
Leiebetalinger		-389	-319
Utbetalinger av konsernbidrag		0	-206,462
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-389	-206,781
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		452	-79,991
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.		25,198	105,188
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.		25,649	25,198

Endringer i egenkapitalen	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	4,000	929,430	400,021	1,333,451
Årets resultat 2024			-88,096	-88,096
Utgående balanse 31.12.2024	4,000	929,430	311,925	1,245,355
Årets resultat 2025			117,931	117,931
Konsernbidrag Axactor ASA			-15,868	-15,868
Utgående balanse 31.12.2025	4,000	929,430	413,988	1,347,418

AXACTOR

Note 1 Innledning

Årsregnskapet viser resultatet til Axactor Capital AS. Axactor Capital AS er en del av Axactor-konsernet. Konsernregnskapet for 2025 vil publiseres på www.axactor.com 10.04.2026.

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) a). 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 på kjøpsdato ikke lenger overveiende sannsynlig. 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 påvirkes 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.

AXACTOR

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 2025 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 som 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, kredittrisiko og likviditetsrisiko tilfredsstiller 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

AXACTOR

foretas av selskapet inneholder en beskrivelse av risikofaktorene, samt en oversikt over eventuelle risikoreduserende 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 for alle praktiske formål faste rentebetingelser, og verdsettelsen baserer seg på 15-års innfordringsestimater. Selskapets gjeld består av en kredittlinje fra mor hvor rentenivået er låst. Denne kredittlinjen utløper i desember 2030, og selskapet er dermed ikke eksponert for kortsiktige svingninger i rentenivået. På lengre sikt er det antatt at selskapet har en moderat risikoeksponering mot renter, ettersom innfordringsestimatene strekker seg over vesentlig lenger tidsrom enn nåværende innlånsavtale. Like fullt er majoriteten av verdien på fordringsmassen forventet å realiseres over de nærmeste årene, og fremtidig refinansiering vil gjøres i samme marked som nye investeringer.

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 investeringsforpliktelser i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2025 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 68 millioner.

Selskapets beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året var NOK 26 millioner, samt NOK 36 millioner i fordring på morselskap gjennom en konsernkonto. I tillegg forventer selskapet en betydelig kontantstrøm fra løpende drift. Kontantstrøm fra løpende drift i 2025 var NOK 249 millioner, ekskludert investeringer i porteføljer av misligholdt gjeld og netto nedbetaling av gjeld. Den forventede innfordringen for 2026 på selskapets porteføljer per utgangen av 2025, var på NOK 496 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, og nåværende kredittlinje forfaller i desember 2030.

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:

2025

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	52			52
Skyldig Offentlige avgifter	264			264
Anne kortsiktig gjeld	83			83
Konserngjeld	6,791			6,791
Forpliktet porteføljekjøp	37,632			37,632
Leasingforpliktelser	449	75	0	524
Total	45,271	75	0	45,346

2024

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	54			54
Skyldig Offentlige avgifter	366			366
Anne kortsiktig gjeld	454			454
Konserngjeld	5,648			5,648
Forpliktet porteføljekjøp	37,632			37,632
Leasingforpliktelser	439	439	73	951
Total	44,592	439	73	45,105

Selskapet hadde ved utgangen av 2025 totalt NOK 26 millioner i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet på rapporteringstidspunktet anses som god.

AXACTOR

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 forventninger 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

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 - Porteføljeinntekt	2025	2024
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	434,522	453,619
Amortisering	-73,416	-113,875
Renteinntekter	361,106	339,743

Note 6 - Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024
Verdiendring finansielle derivater	0	-1,386
Netto gevinst valuta	2	-14
Sum	2	-1,400

	2025	2024
Balanse finansielle eindeler pr. 01.01.	0	3,495
Verdiendring finansielle derivater		-1,386
Levering på FF kontrakter		-2,109
Balanse finansielle eiender pr. 31.12.	0	0

Note 7 - Ansatte, godtgjørelser m.v.	2025	2024
Lønninger	1,872	1,957
Arbeidsgiveravgift	834	750
Pensjonskostnader	222	197
Andre ytelser	13	35
Sum lønnskostnader	2,940	2,939
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Daglig leder	2025	2024
Lønn	1,691	1,523
Pensjonsutgifter	88	84
Andre ytelser	11	9
Sum lønnskostnader	1,790	1,616

Den totale godtgjørelsen til ledende ansatte består av fastlønn, 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	2025	2024
Lovpålagt revisjon	758	1,013
Andre attestasjonstjenester	243	299
Andre tjenester	107	73
Sum revisor godtgjørelse	1,108	1,384

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

Note 8 - Annen gjeld	2025	2024
Leverandørgjeld	52	54
Kortsiktig konserngjeld	27,134	5,648
Offentlige avgifter	264	366
Leieforpliktelser	507	896
Annen kortsiktig gjeld	3,817	4,859
Sum	31,774	11,823

Bruksrettseiendeler	2025	2024
Bruksrettsmidler pr. 01.01.	1,807	1,754
Årets tilgang	18	53
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-1,382	-1,003
Bokført verdi pr. 31.12	443	804
Årets avskrivning	380	371
Gjenstående avskrivningstid	1-2 år	1-5 år

Udiskonterte leieforpliktelser	2025	2024
< 1 år	449	439
1-2 år	75	439
2-3 år	0	73
3-4 år		
4-5 år		
> 5 år		
Udiskonterte leieforpliktelser pr. 31.12.2023	524	951
Diskonterings element	-17	-55
Totalt diskontert leieforpliktelse pr. 31.12.2023	507	896

Note 9 – Skatt

Årets skattekostnad består av:	31.12.2025	31.12.2024
Betalbar skatt	5,086	0
Endring utsatt skatt	34,224	-29,368
Netto skattekostnad	39,310	-29,368

Betalbar skatt i balansen	31.12.2025	31.12.2024
Betalbar skatt i skattekostnaden	5,086	0
Skattevirkning av konsernbidrag	-4,476	0
Betalbar skatt i balansen	610	0

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:	31.12.2025	31.12.2024
Resultat før skatt	157,241	-117,464
Underskudd til fremføring	-136,870	
Avgitt konsernbidrag Axactor ASA	-20,344	0
Midlertidige forskjeller	-28	117,472
Permanente forskjeller	2,441	-8
Grunnlag betalbar skatt	2,441	0

Midlertidige forskjeller:	31.12.2025	31.12.2024	Endring
Finansielle anleggsmidler	0	0	0
IFRS 16	-64	-92	28
Endring i virkelig verdi FF avtaler	0	0	0
Underskudd til fremføring		-136,870	136,870
Sum midlertidige forskjeller	-64	-136,961	136,897
Utsatt skatt/skattefordel	-16	-34,240	34,224

Utsatt skatt/skattefordel beregnes ved å bruke skattesats for 2025 (25 %).

Note 10 - Porteføljer

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2025	2024
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	2,505,850	2,707,741
Levering på forward flow kontrakter	0	2,109
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	72,993	177,807
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-434,522	-453,619
Inntektsføring etter effektiv renter metode	361,106	339,743
Oppskrivning/(Nedskrivning) av portefølje	-37,654	-267,932
Portefølje av utestående fordringer	2,467,773	2,505,850

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. 31.12.2025

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	495 546	517 188	525 617	514 145	480 919	446 088	408 186	371 743	339 092	310 270	284 833	261 941	232 301	203 236	188 121	5 579 226

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2024

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	484 377	490 279	511 290	518 073	502 472	470 643	437 063	400 243	364 735	332 893	304 769	279 935	257 562	228 327	199 703	5 782 366

Note 11 - 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 12 - Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler gjelder konsesjon som finansforetak og avskrives ikke.

Note 13 - Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetrekksmidler med kr 149 411,- pr 31.12.2025.

Skyldig skattetrekk pr 31.12.2025 utgjorde kr 149 411

AXACTOR

Note 14 - Mellomværende med konsernselskap

2025	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB	35,829	1,152,916
Axactor ASA	561	21,885
Axactor Norway AS		5,192
Axactor Finland OY		58
Sum	36,390	1,180,050

2024	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB	43,149	1,355,513
Axactor Norway AS		5,592
Axactor Finland OY		56
Sum	43,149	1,361,161

Fordring på Axactor Platform Holding AB gjelder konsernkontoordning som er opprettet for å optimalisere likviditetstyringen innen konsernet.

Ordningen administreres av banken og Axactor Platform Holding AB fungerer som hovedkontoinnehaver.

Selskapet har egne underkontoer tilknyttet hovedkontoen og inntående midler klassifiseres som et mellomværende (fordring) med Axactor Platform Holding AB.

Saldoen på konsernkontoordningen renteberegnes og inngår i renteinntekter fra konsernselskap.

Gjeld til Axactor Platform Holding AB består av et langsiktig rammelån som løper til 01.12.2030.

Lånet har i utgangspunktet ingen avdrag, og forfaller i sin helhet på utløpsdato.

Likefullt kan selskapet betale avdrag på eget initiativ gjennom hele løpetiden.

Renter legges til hovedstol ved årsslutt, og betales dermed ikke fortløpende.

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

Resultat	2025	2024
Resultat før andre inntekter og kostnader	117,931	-88,096
Forvaltningskapital	2,532,719	2,612,691
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	5 %	-3 %

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Styret kjenner ikke til noen hendelser etter balansedagen som vil påvirke det fremlagte regnskapet

Note 17 - Kapitaldekning

	2025	2024
Aksjekapital	4,000	4,000
Overkurs	929,430	929,430
Annen egenkapital	413,988	311,925
Sum balanseført egenkapital	1,347,418	1,245,355
Fradrag i ren kjernekapital		
Fradrag for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger	-147,099	-87,133
Utsatt skattfordel	-16	-34,240
Immaterielle eiendeler	-1,304	-1,304
Sum ren kjernekapital	1,198,999	1,122,677
Fondsobligasjon	0	0
Sum kjernekapital	1,198,999	1,122,677
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Ansvarlig kapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	1,198,999	1,122,677
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	5,100	5,000
Forfalte engasjementer	3,804,104	3,837,599
Øvrige poster	58,320	46,100
Øvrige eiendeler	0	0
Sum kredittrisiko Standardmetoden	3,867,524	3,888,698
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	170,882	484,156
Minimumskrav ansvarlig kapital	170,882	484,156
Beregningsgrunnlag (RWA)	4,038,406	4,372,854
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
Bufferkrav		
Ren kjernekapitaldekning	29.69 %	25.67 %
Kjernekapitaldekning	29.69 %	25.67 %
Kapitaldekning	29.69 %	25.67 %

Ved vurdering av kapitaldekning per 31.12.2025 er det lagt til grunn et totalt Pilar I-krav på 17.5%, bestående av 4.5% ren kjernekapital (CET1), 1.5% kjernekapital (AT1), 2.0% tilleggskapital (T2), 2.5% bevaringsbuffer (CCoB), 4.5% systemrisikobuffer (SyRB) og 2.5% motsyklisk kapitalbuffer (CCyB). Videre har selskapet et Pilar II-påslag på 3.3% og en kapitalkravsmargin på 1.0% fastsatt av Finanstilsynet i SREP i 2025, som tar totalt kapitalkrav opp til 21.8%.