

## Årsberetning 2020

### Axactor Capital AS

#### **Virksomhetens art**

Axactor Capital AS er en del av Axactor konsernet. Axactor Capital AS fikk i 2019 konsesjon som finansieringsforetak. Selskapets forretningsadresse er i Drammen. Axactors primære formål er kjøp av misligholdte fordringer enten som forward flow avtaler eller enkeltkjøp.

#### **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 personal**

Selskapet har pr 31.12.2020 5 ansatte.

Det er ikke registrert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i personskader eller materielle skader. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Axactor Capital AS er opptatt av likestilling mellom kjønnene. Av ansatte var 60% menn og 40% kvinner. Styret har 20% kvinner og 80% menn.

#### **Ytre Miljø**

Virksomhetens bransje medfører ikke forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljøet

#### **Samfunnsansvar**

Henviser til Axactor SE sin årsberetning hvor dette er beskrevet.

#### **Covid-19**

Covid-19-pandemien som feide over hele Europa i 2020 forventes å øke tilbudet av NPL-porteføljer for salg fremover. Regulatorisk press på banker for å avvikle balansen fortsetter i hele det europeiske økonomiske samarbeidsområdet, og en mulig negativ makroøkonomisk utvikling vil tvinge bankene til enten å løse eller selge sine misligholdte krav.

Da Covid-19-pandemien eskalerte, var selskapet fremdeles i stand til å kjøre en effektiv operasjon. Mange skyldnere og kunder opplevde vanskeligere tider, men selskapet jobbet hardt for å finne gode løsninger for alle interessenter. Betalingsplaner og betalingsutsettelse ble bredt akseptert og selskapet var i stand til å hjelpe mange i en vanskelig situasjon.

Selskapet tok straks tiltak etter utbrudd av Covid-19-pandemien i Norge og reviderte NPL-prognosene i løpet av andre kvartal 2020.

#### **Utsiktene for 2021**

Selskapet forventer investeringer på nivå med 2020 i 2021. En betydelig del av dette volumet er sikret ved allerede inngåtte avtaler.

Selskapet ser en pågående endring av prisnivået for porteføljekjøp. Dette antas å kunne påvirke enkeltbankers vilje til å selge sine misligholdte lån. Endringer i regulatoriske krav vil kunne påvirke selskapets finansielle stilling og resultat.

**AXACTOR**

Axactor følger tett med på de makroøkonomiske utsiktene inkludert effekten av Covid-19 viruset. Hvis utviklingen gir mer usikre finansmarkeder og negative makroøkonomiske konsekvenser vil kontantstrømmen fra kjøpte porteføljer reduseres.

## **Risikoforhold**

### **Markedsrisiko**

Foretaket kan være utsatt for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen vil ha faste rentebetingelser, så renterisikoen kan styres gjennom rentetilknytning for finansieringen. Selskapet har p.t. en innlånsavtale med mor med fast rente, og renterisiko anses dermed som lav.

Ingen valutarisiko, da alle fordringer og all finansiering er i norske kroner.

Ingen aksjerisiko, da det ikke investeres i aksjer.

### **Kredittrisiko**

Axactor Capital driver finansieringsvirksomhet. God styring og kontroll av risikoen for at motparten ikke overholder sine betalingsforpliktelser er avgjørende for å sikre forsvarlig drift av finansieringsvirksomheten.

Selskapet anser den største risikoen å være prisingsrisiko. Selskapet bruker interne modeller og prosesser for å lage prognoser for fremtidige innbetalinger fra porteføljene som selskapet kjøper. Denne prognosen danner grunnlaget for verdien av porteføljene når selskapet kjøper nye porteføljer av forfalte lån. For å belyse denne risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verdivurderingen som ligger til grunn for kjøpsanalysen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

Hvert kvartal utarbeides det en analyse av porteføljene som selskapet har i sin balanse. Her fokuseres det på innfordret beløp i forhold til prognosen som ble gjort for kjøpet. Denne rapportering vil også belyse hvilken risiko selskapets balanse verdier har, og eventuelle nedskrivningsbehov som ligger i porteføljeverdiene.

Overvåkingen av porteføljene førte i 2020 til flere oppdateringer av forventet kontantstrøm på portefølje nivå. De positive effektene beløp seg til 254,8 MNOK, mens de negative endringene beløp seg til -300,8 MNOK

### **Likviditetsrisiko / finansiell risiko**

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig.

Likviditetsrisiko kan anses både som risikoen for uventede fluktuasjoner i selskapets finansieringsbehov eller risikoen for at selskapets likvide eiendeler ikke kan realiseres så hurtig som forventet eller uten en vesentlig verdireduksjon.

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

Axactor Capitals virksomhet er i hovedsak eksponert mot følgende likviditetsrisikoer/ finansiell-risikoer:

- Risiko for forsinkelse i eller uteblivelse av kontraktsfestede innbetalinger på kjøpt fordringsmasse. Denne risikoen tas hensyn til ved prising av porteføljer.
- Risiko for at finansieringen er utilstrekkelig til nye porteføljeinvesteringer eller at investeringer ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i selskapets finansieringskostnad. Axactor Capital vil i slike tilfeller ikke gjennomføre kjøp, så dette utgjør ingen vesentlig trussel mot soliditeten. Det skal alltid foreligge avtale om finansiering før porteføljekjøp gjennomføres.

**AXACTOR**

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 resultatdisponering

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2020 på 228,4 MNOK, opp fra 138,1 MNOK i 2019. Resultat før skatt ble 169,8 MNOK i 2020 mot 134,0 MNOK i 2019, og årsresultatet ble 175,3 MNOK i 2020 mot 123,2 MNOK i 2019. Den veksten fra 2019 skyldes volumvekst igjennom året.

Det ble i 2020 investert 809,1 MNOK i porteføljer og balanseført verdi av porteføljene var pr 31.12.2020 2.422,1 MNOK mot 1.857,2 MNOK pr. 31.12. 2019. Selskapets total kapital er 2.657,4 MNOK, mens den et år tidligere var 2.004,7 MNOK.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2020 51,8 MNOK mot 169,8 MNOK i resultat før skatt. Differansen skyldes primært amortisering, endring i konsernmellomværende, samt utbetaling av kjøp av portfjøljer.

Egenkapitalen pr 31.12.2020 var på 1.227,7 MNOK. Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 19,85 %. Dette gir selskapet en buffer til gjeldene krav.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2020 og økonomisk stilling ved årsskiftet.

Det er ikke intrådt forhold etter regnskapsårets slutt er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

Virksomheten har for 2020 har et overskudd på 175,3 MNOK, som foreslås disponert som følger:

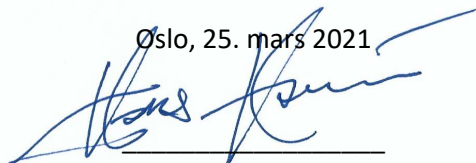
<b>Disponering</b>	
Konsernbidrag	201,8
Overføring annen egenkapital	-26,5
<b>Sum disponert</b>	<b>175,3</b>

Oslo, 25. mars 2021



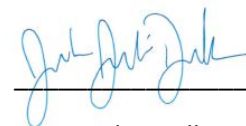
Brita Eilertsen

Styrets leder



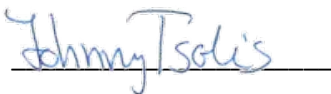
Hans Olov Harén

Styremedlem



Arnt Andre Dullum

Styremedlem



Vasili Johnny Tsolis

Styremedlem



Lars Erich Nilsen

Styremedlem



Fred-Ivar Forsland

Daglig leder

<b>Resultatregnskap</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		102	401
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	299 535	160 540
Sum renteinntekter og lignende inntekter		299 637	160 942
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-71 196	-22 813
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-71 196	-22 813
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>228 441</b>	<b>138 129</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	16	-4 906	-2
Lønn og personalkostnader	10	-2 803	-2 798
Andre Driftskostnader		-24 214	-15 736
Avskrivninger		213	-213
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	6	-26 919	14 610
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>-58 630</b>	<b>-4 137</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>169 812</b>	<b>133 992</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-5 446	10 746
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>175 257</b>	<b>123 247</b>
<b>Resultat fra andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>175 257</b>	<b>123 247</b>
<b>Disponering</b>			
Konsernbidrag		201 763	<b>119 378</b>
Overføring annen egenkapital		-26 506	3 869
<b>Sum disponert</b>		<b>175 257</b>	<b>123 247</b>

**Axactor Capital AS**  
**Org. 917983747**

<b>Balanse</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		73 090	47 507
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	2 422 062	1 857 225
Finansielle derivater	17	2 701	
Immaterielle eiendeler	11	1 304	1 091
Andre eiendeler		158 236	98 840
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 657 393</b>	<b>2 004 663</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	13	1 153 948	862 426
Finansielle derivater	17	7 734	
Annen gjeld		262 407	14 424
Forpliktelser ved periodeskatt	8	6 053	19 934
Forpliktelser ved utsatt skatt	8	-445	11 054
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 429 697</b>	<b>907 837</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital		4 000	4 000
Overkursfond		929 430	929 430
Sum innskutt egenkapital		933 430	933 430
Annen egenkapital		294 265	163 396
Sum opptjent egenkapital		294 265	163 396
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1 227 695</b>	<b>1 096 826</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 657 393</b>	<b>2 004 663</b>

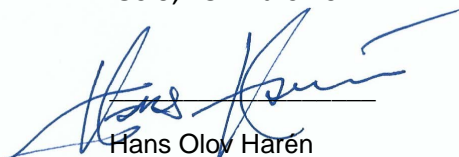
**AXACTOR**

Oslo, 25. mars 2021



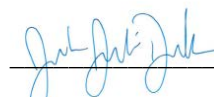
Brita Eilertsen

Styrets leder



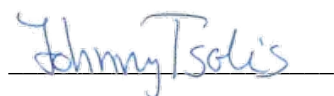
Hans Olov Haren

Styremedlem



Arnt Andre Dullum

Styremedlem



Vasili Johnny Tsohis

Styremedlem



Lars Erich Nilsen

Styremedlem



Fred-Ivar Forsland

Daglig leder

## Endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	4 000	929 430	163 396	1 096 826
Årets resultat			175 257	175 257
Konsernbidrag Axactor SE			-201 763	-201 763
Mottatt sirkelbidrag fra Axactor SE			157 375	157 375
<b>Utgående balanse 31.12.2020</b>	<b>4 000</b>	<b>929 430</b>	<b>294 265</b>	<b>1 227 695</b>

# Axactor Capital AS

<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>Noter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Resultat før skattekostnad		169 812	133 992
Verdiendring derivat		5 033	
Ordinære avskrivninger	11	-213	213
Amortisering av porteføljer		244 232	177 692
Utbetaling av kjøp av porteføljer	7	-809 069	-1 283 558
Endring i kundefordringer		4 196	-3 515
Endring i konsernfordringer	13	-156 706	-94 107
Endring i leverandørgjeld		-308	391
Endring i konserngjeld	13	613 256	420 682
Endring i annen kortsiktig gjeld		45 936	-5 032
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-64 322	-26 263
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>51 846</b>	<b>-679 504</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Anskaffelse av immaterielle eiendeler	11	0	-261
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>-261</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Økt aksjekapital ved gjeldskonvertering	14	0	2 000
Innbetalt overkurs ved gjeldskonvertering	14	0	712 000
Innbetalinger av konsernbidrag		93 115	
Utbetalinger av konsernbidrag		-119 378	
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-26 263</b>	<b>714 000</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter			
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>25 583</b>	<b>0</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.</b>		<b>47 507</b>	<b>13 272</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.</b>		<b>73 090</b>	<b>47 507</b>



## Note 1 Innledning

Årsregnskapet viser resultatet til Axactor Capital AS. Axactor Capital AS er en del av Axactor – konsernet, konsernregnskapet finnes på hjemmesiden [www.Axactor.com](http://www.Axactor.com).

Selskapet ble i mars 2019 en finansieringsvirksomhet med konsesjon til å drive oppkjøp av porteføljer av uforfalte pengekrav, kjøpe og inndrive porteføljer av forfalte pengekrav, samt annen virksomhet beslektet med dette, innenfor rammen av den til enhver tid gjeldende lovgivning og konsesjoner. Dette medførte at regnskapet fra denne dato følger Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

## 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 fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at styrets forslag til utbytte og konsernbidrag avsettes som gjeld på balansedagen.

Regnskapet presenteres i NOK og tallene er i tusen (TNOK) med mindre annet er spesifisert.

### Misligholdte lån (NPL)

Misligholdte lån, presentert som «Utlån til amortisert kost» i balansen, består av porteføljer med forfalt forbruksgjeld kjøpt betydelig under pålydende, noe som reflekterer påløpte og forventede kredittap.

For misligholdt lån er rettidig innsamling av hovedstol og renter ikke lenger garantert på kjøpsdato. Misligholdte lån vurderes til virkelig verdi på kjøpstidspunktet. Siden lånene måles til virkelig verdi, som inkluderer et estimat over fremtidige kredittap, føres det ikke noe avsetning for kredittap i balansen på anskaffelsesdagen. Lånene måles til amortisert kost etter den kredittjusterte effektive rentemetode. Siden den forfalte forbruksgjelden er opprinnelig innvilget med like kriterier og har dermed lik kvalitet, anslås fremtidige kontantstrømmer på porteføljebasis.

Bokført verdi av hver portefølje bestemmes ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer, ved å bruke den kredittjusterte effektive rente på det tidspunkt porteføljen ble anskaffet. Den totale kontantstrømmen (både hovedstol og renter) som forventes å bli innfordret blir regelmessig vurdert. Endringer i forventet kontantstrøm justeres i balanseført verdi og resultatføres som inntekt eller kostnad i 'Kredittap på utlån målt til amortisert kost'. Renteinntekter beregnes ved bruk av den kredittjusterte effektive rentemetode og inkluderes i 'Renteinntekter beregnet etter effektiv rente metode av utlån og fordringer på kunder'. Alle misligholdte lån er usikret.

Estimering av tidspunkt og størrelse på kontantstrømmer krever betydelig bruk av ledelens skjønn når det gjelder viktige forutsetninger, inkludert alvorlighetsgraden av tap, beløp og tidspunkt for innbetalinger, og alle disse faktorene er iboende subjektive og kan resultere i betydelige endringer i kontantstrømestimer over løpetiden for lånene. Estimert fremtidig kontantstrøm (ERC) fra porteføljene vurderes og oppdateres jevnlig, og ved utgangen av hvert kvartal foretas det en gjennomgang av ERC for alle porteføljene på batchnivå.

Gjennomgangen er basert på de faktiske innbetalingene over tid sammenlignet med forventet innbetaling samt en subjektiv vurdering av forventning knyttet til flere økonomiske faktorer (se note 7) og forhold som har innvirkning over tid vil påvirke ERC-kurven. Låneporteføljene består av individuelle krav som er kredittforringede ved anskaffelse. At kravene er kredittforringede resulterer i at scenarioanalyser i forhold til innvirkning fra ulike faktorer er overflødig som følge av at det ikke eksisterer noen effekter knyttet til ikke-lineæritet i disse faktorene. En forbedring av faktorene vil istedet føre til en oppside i verdsettelsen og den motsatt effekten ved en forverring av faktorene. Selv om det viktige makrofaktorer som ledighet, renter, gjennomsnittlig inntekt og boligprisvekst ikke alene definerer utviklingen av en NPL-portefølje, vil deres samlede innvirkning på nivået av refinansiering i økonomien være viktig. Nivået på refinansiering indikerer hvor mye av hver portefølje som blir tilbakebetalt i sin helhet og blir flyttet til et nytt (lån) eller eksisterende (pantelån) hos en finansinstitusjon og hvor mye som beholdes av NPL-overtakeren, og krever konvertering til et avtalt

**AXACTOR**

tilbakebetalingsprogram, og sannsynligvis vil bli avvirket over en mye lengre periode enn indikert av den opprinnelige løpetiden. Jo lavere nivå på refinansiering, desto høyere renteinntekter som vil tilfalle NPL-leverandøren og dermed føre til en høyere ERC enn i en periode med høy refinansieringsaktivitet. Den nåværende 180-månedersprognosen er basert på effektene som Covid-19 har på refinansieringsnivået og innbetalinger fra det legale systemet samt forventninger knyttet til fremtidige innbetalinger, med en forfallshastighet justert med både de historiske dataene som er tilgjengelig og et estimat basert på kunnskap om markedet. Eventuelle justeringer i den nåværende aktive prognosen vil være basert på det faktiske betalingsnivået både i antall og gjennomsnittlig betaling oppnådd når vi beveger oss gjennom 2021.

#### Forward Flow (FF)-avtaler

Axactor Capital har inngått flere terminkontrakter for å kjøpe fremtidige misligholdte låneporteføljer. Dette er avtaler der Axactor samtykker i å kjøpe og motparten godtar å selge finansielle eiendeler (lån) som oppfyller et sett med spesifiserte kriterier (forfalt status osv.). Prisen Axactor betaler er forhåndsbestemt i avtalen. Verdien av en terminavtale er, når det er mulig, basert på markedsverdier ved bruk av data fra sammenlignbare transaksjoner for å fastsette markedsverdien. Hvis det ikke eksisterer relevante markedsverdier, blir det benyttet interne data for å estimere en verdi på kontrakten. En forskjell mellom en forhåndsdefinert pris i terminavtalen og eksisterende markedsverdi vil føre til en verdiendring på kontrakten. Verdien på hvert lån er synonymt med en spesifisert pris. Volumene på lånene dekket av avtalen er en variabel som kan eller ikke kan beskrives som en ikke-finansiell variabel som er spesifikk for selgeren. Ettersom en kontrakt inneholder både en ikke-finansiell variabel og en annen variabel er dette et derivat, og avtalen oppfyller kravet i definisjonen av et derivat som er angitt i IFRS 9 Appendix A.

Enhver endring i virkelig verdi fra tidspunktet for inngåelse av terminkontrakten til den faktiske overføringen av porteføljen vil bli innregnet i resultatregnskapet under "netto verdiendring og gevinst/tap på valuta".

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet er splittet på betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

#### 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. En slik redegjørelse skal inneholde både årsaken til bruddet, samt forslag til eller oversikt og over tiltak for å gjenopprette en adekvat etterlevelse av rammen for de ulike risikoene.

Følgende sammendrag er på ingen måte omfattende, men gir en oversikt over alle vesentlige risikofaktorer som anses som spesielt viktige for selskapets fremtidige utvikling.

## Markedsrisiko

Foretaket kan være utsatt for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen vil ha faste rentebetingelser, så renterisikoen kan styres gjennom rentetilknypning for finansieringen. Selskapet har p.t. en innlansavtale med mor med fast rente, og renterisiko anses således som lav.

Ingen valutarisiko, da alle fordringer og all finansiering er i norske kroner.

Ingen aksjerisiko, da det ikke investeres i aksjer.

## Kreditrisiko

Axactor Capital driver finansieringsvirksomhet. God styring og kontroll av risikoen for at motparten ikke overholder sine betalingsforpliktelser er avgjørende for å sikre forsvarlig drift av finansieringsvirksomheten.

Selskapet anser den største risikoen å være prisingsrisiko. Selskapet bruker interne modeller og prosesser for å lage prognoser for fremtidige innbetalinger fra porteføljene som selskapet kjøper. Denne prognosen danner grunnlaget for verdien av porteføljene når selskapet kjøper nye porteføljer av forfalte lån. For å belyse denne risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verddivurderingen som ligger til grunn for kjøpsanalysen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

Hvert kvartal utarbeides det en analyse av porteføljene som selskapet har i sin balanse. Her fokuseres det på innfordret beløp i forhold til prognosen som ble gjort for kjøpet. Denne rapportering vil også belyse hvilken risiko selskapets balanse verdier har, og eventuelle nedskrivningsbehov som ligger i porteføljeverdiene.

## Likviditetsrisiko / finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Likviditetsrisiko kan anses både som risikoen for uventede fluktuasjoner i selskapets finansieringsbehov eller risikoen for at selskapets likvide eiendeler ikke kan realiseres så hurtig som forventet eller uten en vesentlig verdireduksjon. 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 Capitals virksomhet er i hovedsak eksponert mot følgende likviditetsrisikoer/ finansieringsrisikoer:

- Risiko for forsinkelse i eller uteblivelse av kontraktsfestede innbetalinger på kjøpt fordringsmasse. Denne risikoen tas hensyn til ved prising av porteføljer.
- Risiko for at finansieringen er utilstrekkelig til nye porteføljeinvesteringer eller at investeringer ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i selskapets finansieringskostnad. Axactor Capital vil i slike tilfeller ikke gjennomføre kjøp, så dette utgjør ingen vesentlig trussel mot soliditeten. Det skal alltid foreligge avtale om finansiering før porteføljekjøp gjennomføres.

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 aldersfordelt.

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	211			211
Skyldig Offentlige avgifter	236			236
Anne kortsiktig gjeld	59 606			59 606
Konserngjeld	1 356 303			1 356 303
Forpliktet porteføljekjøp	395 380	226 269		621 649
Total	1 811 736	226 269	0	2 038 005

#### Note 4 Kritiske estimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap krever ofte bruk av skjønnsmessige vurderinger og som vil kunne påvirke rapporterte tall i tilknytning til inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld samt noter. Bruk av estimater krever ofte skjønn og usikkerhet i tilknytning til forutsetninger og estimater kan føre til en vesentlig justering av eiendeler eller gjeld i fremtidige perioder.

Estimater samt bruk av skjønn blir løpende vurdert og er basert på historisk erfaring og andre faktorer hvor blant annet den pågående pandemien, Covid-19 er blitt vurdert.

Selskapet bruker skjønn og antagelser angående fremtiden og estimatene vil ofte ikke tilsvare det faktiske resultatet. Selskapet baserer sine antakelser og estimater på parametere som er tilgjengelig ved utarbeidelse av årsregnskapet. Eksisterende forhold og antakelser om utvikling fremover kan endres som følge av endringer i markedet utenfor selskapets kontroll. Slike endringer blir reflektert i vurderingene når de oppstår. Estimater og vurderingene som har en vesentlig innvirkning og kan føre til justeringer av bokført verdi av eiendeler og gjeld det neste året er omtalt under.

#### Inntekter fra porteføljer

Selskapet bruker den kredittjusterte effektive rentemetode for å regnskapsføre inntektene fra porteføljene. Bruk 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 muligheten til å kontakte skyldnere og inngå betalingsavtaler, tidspunkt for innbetalinger generelle økonomiske forhold og lovbestemte reguleringer. Hvis estimatene blir justert, justeres den balanseførte verdien av porteføljene og lånene for å gjenspeile de oppdaterte estimerte kontantstrømmene i samsvar med IFRS 9.5.5.14. Hendelser eller endringer i forutsetninger og ledelsens skjønn 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 oppkjøpte, kredittforringede usikrede lån. Slike eiendeler innregnes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Hendelser (slik som Covid-19-pandemien) eller endringer i forutsetninger og ledelsens skjønn, vil påvirke forventet kontantstrøm i porteføljene og således netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og dermed bokført verdi av porteføljen. Se note 7. Balanseført verdi er nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer til fordringens opprinnelige effektive rente. Justeringer blir resultatført som inntekt eller kostnad i 'Kredittap på utlån målt til amortisert kost'.

<b>NOTE 5 - Portefølje inntekt</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	516 849	352 842
Amortisering	-217 314	-192 302
<b>Netto inntekt</b>	<b>299 535</b>	<b>160 540</b>

<b>NOTE 6 - Kredittap på utlån målt til amortisert kost</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Positive revaluation NPL	254 882	43 301
Negativ revaluation NPL	-300 813	-39 444
Tail catch-up NPL	19 012	10 753
<b>Kredittap på utlån målt til amortisert kost</b>	<b>-26 917</b>	<b>14 612</b>

#### **NOTE 7 - Porteføljer**

<b>Innkjøpt portefølje av utestående fordringer</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	1 857 225	737 317
Endring i måling som følge av overgang til IFRS 9		14 042
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	809 069	1 283 558
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-516 849	-352 842
Inntektsføring etter effektiv renter metode	299 535	160 540
Nedskrivning av portefølje	-26 919	14 610
<b>Portefølje av utestående fordringer</b>	<b>2 422 062</b>	<b>1 857 225</b>

#### **Faktorer som påvirker estimeringen av kontantstrømmen i fremtiden**

- Oppgjørsavtaler vs betalingsavtaler	- dokumentasjon av krav
- Effektivt rettssystem	- effektivt saksbehandling
- Rentekostnader	- Økonomisk vekst
- Løsningsgrad	- Arbeidsledighet
- Rentenivå	- Kontaktinformasjon til skyldner
- Boligpriser	

For ytterligere informasjon, se note 2

Mot slutten av 2020 har Axactor innlemmet effekten av økonomiske faktorer og forhold som forventes å påvirke ERC fremover, basert på den fortsatte Covid-19 krisen og utviklingen av denne. En analyse av virkningen av historisk krise som finanskrisen i 2008 og erfaringen fra Covid-19 de siste tre kvartalene har dannet grunnlaget for dagens ERC.

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2020 fordelt pr år:

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	616 885	540 071	476 266	423 780	378 306	338 613	303 781	273 088	245 957	221 887	200 065	180 670	163 526	148 269	134 496	4 645 660

**Note 8 – Skatt**

Årets skattekostnad består av:	31.12.2020	31.12.2019
Betalbar skatt	6 053	3 581
Endring utsatt skatt	-11 499	7 164
Netto skattekostnad	-5 446	10 746

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	169 812	133 992
Avgitt konsernbidrag Axactor SE	-201 763	-119 378
Midlertidige forskjeller	31 952	-28 657
Permanente forskjeller	24 212	28 368
Grunnlag betalbar skatt	24 212	14 325

Midlertidige forskjeller:

	31.12.2020	31.12.2019	Endring
Finansielle anleggsmidler	-1 779	30 172	-31 952
Sum midlertidige forskjeller	-1 779	30 172	-31 952
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-445</b>	<b>7 543</b>	<b>-7 988</b>
Effekt utsatt skatt IFRS 9, direkte balanseført		3 511	-3 511
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-445</b>	<b>11 054</b>	<b>-11 499</b>

Utsatt skatt/skattefordel beregnes ved å bruke skattesats for 2020 (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:

	2020	2019
Lønninger	2 180	2 207
Arbeidsgiveravgift	409	497
Pensjonskostnader	128	93
Andre ytelser	86	0
Sum lønnskostnader	2 803	2 798
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	2

Daglig leder	2020	2019
Lønn	1 369	1 104
Bonus	300	
Pensjonsutgifter	69	47
Andre ytelser	16	3
Sum lønnskostnader	1 754	1 154

**AXACTOR**

Den totale godtgjørelsen til ledende ansatte består av fastlønn, bonus, naturalytelser og 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 til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov.

<b>Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lovpålagt revisjon	661	556
Andre attestasjonstjenester	152	
Andre tjenester	144	223
Sum revisor godtgjørelse	957	779

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

#### **Note 11 - immaterielle eiendeler**

	Konsesjon
Anskaffelseskost 01.01.	1 304
Årets tilgang	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0
Bokført verdi pr 31.12.	1 304
Årets avskrivning	-213
Årets avskrivning i %	0 %

#### **Note 12 - Bundne midler**

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetreks midler med kr. 129.340,- pr. 31.12.2020. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2020 utgjorde kr. 129.340,-

**Note 13 - Mellomværende med konsernselskap**

2019	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		743 048
Axactor SE	94 107	119 378
<b>Sum</b>	<b>94 107</b>	<b>862 426</b>

2020	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1 153 948
Axactor SE	157 698	202 355
<b>Sum</b>	<b>157 698</b>	<b>1 356 303</b>

**Note 14 - Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital**

<b>Resultat</b>	<b>2020</b>
Resultat etter skatt	175 257
Forvaltningskapital	2 657 393
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>7 %</b>

**Note 15 - Hendelser etter balansedagen**

Regnskapet er fremlagt for styret 25.03.2021.

Selskapets eiere har ikke myndighet til å endre regnskapet etter tidspunkt for vedtak om fremleggelse av regnskapet.

**Note 16 - Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Verdiendring derivater - forward flow	-5 033	
Netto gevinst valuta	127	-2
<b>Sum</b>	<b>-4 906</b>	<b>-2</b>

**Note 17 - Eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi**

Axactor Capital AS benytter følgende nivåinndeling ved vurdering av virkelig verdi

Nivå 1: Virkelig verdi av finansielle instrumenter hvor noterte priser handles i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse.

Nivå 2: Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, men hvor verdsettelse er basert på andre observerbare faktorer enn selskapsespesifikke.

Nivå 3: Gjelder investering hvor verdsettelse er basert på fakturer som ikke er hente fra observerbare markeder.

**AXACTOR**



Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivater			2 701
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 701</b>

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivater			-7 734
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7 734</b>

**Avstemming Nivå 3**

Inngående balanse 01.01.2020	0
Årets endring i derivater til virkelig verdi over resultatet	-5 033
Utgående balanse 31.12.2020	-5 033

**Note 18 - Kapitaldekning**

	2020	2019
Aksjekapital	4 000	4 000
Overkurs	929 430	929 430
Annen egenkapital	294 265	163 396
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 227 695</b>	<b>1 096 826</b>
Immaterielle eiendeler, utsatt skatt, goodwill	-1 304	-1 091
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 226 391</b>	<b>1 095 735</b>
Fondsobligasjon	0	0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 226 391</b>	<b>1 095 735</b>
<b>Tilleggs kapital utover kjernekapital</b>		
Ansvarlig kapital	0	0
<b>Sum tilleggs kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 226 391</b>	<b>1 095 735</b>
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	14 618	9 501
Forfalte engasjementer	5 628 813	4 392 915
Øvrige engasjementer	159 540	99 037
Øvrige eiendeler		
<b>Sum kredittrisiko Standardmetoden</b>	<b>5 802 971</b>	<b>4 501 453</b>
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	374 458	230 031
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>374 458</b>	<b>230 031</b>
<b>Beregningsgrunnlag (RWA)</b>	<b>6 177 429</b>	<b>4 731 484</b>
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
<b>Kapitaldekning</b>		
Ren kjernekapitaldekning	19,85 %	23,16 %
Kjernekapitaldekning	19,85 %	23,16 %
Kapitaldekning	19,85 %	23,16 %