

Årsberetning 2021

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 31.12.2021 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 40% kvinner og 60% 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.

Styreansvarsforsikring

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

Covid-19

Generelt påpekes det at Covid fremdeles påvirket selskapet i 2021, og i langt større grad enn forventet ved inngangen til året. Gjennom året har det i større grad forekommet en gradvis normalisering i de fleste markeder, dog med høy grad av usikkerhet (nye varianter av viruset, tiltak som ble implementert, fjernet og re-introdusert osv.). Når man ser fremover

AXACTOR

fokuseres det mindre på Covid, ettersom det nå nærmer seg en normalisert situasjon i alle selskapets markeder. Det kan nevnes at økende gjeldsfinansiert konsum i kjølvannet av pandemien som en mulig kilde til stigende volumer for porteføljekjøp.

Utsiktene for 2022

Selskapet forventer å investere mer i 2022 enn 2021. En betydelig del av dette volumet forventes å komme fra 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 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 2021 til flere oppdateringer av forventet kontantstrøm på portefølje nivå. De positive effektene beløp seg til 88,8 MNOK, mens de negative endringene beløp seg til -132,8 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 fluktasjoner 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 porteføljainvesteringer 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.

Redegjørelse for årsregnskapet og resultatdisponering

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2021 på 192,5 MNOK, ned fra 228,4 MNOK i 2020. Resultat før skatt ble 153,2 MNOK i 2021 mot 169,8 MNOK i 2020, og årsresultatet ble 153,5 MNOK i 2021 mot 175,3 MNOK i 2020.

Det ble i 2021 investert 392,1 MNOK i porteføljer og balanseført verdi av porteføljene var pr 31.12.2021 2.486,9 MNOK mot 2.4220,1 MNOK pr. 31.12. 2020. Selskapets total kapital er 2.724,3 MNOK, mens den et år tidligere var 2.657,4 MNOK.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var i 2021 66,3 MNOK mot 153,2 MNOK i resultat før skatt. Differansen skyldes primært amortisering og endring av konserngjeld.

Egenkapitalen pr 31.12.2021 var på 1342,6 MNOK. Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 26,19 %. Dette gir selskapet en god buffer til gjeldene krav.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter uttrykk for virksomhetens resultat for 2021 og økonomisk stilling ved årsskiftet.

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

Virksomheten har for 2021 har et overskudd på 153,5 MNOK, som foreslås disponert som følger:

Disponering

Konsernbidrag	175 737,0
Overføring annen egenkapital	-22 198,1
Sum disponert	153 538,9

Oslo, 28. mars 2022

Brita Eilertsen

Brita Eilertsen

Styrets leder

Hans Olov Harén

Hans Olov Harén

Styremedlem

Arnt André Dillum

Arnt Andre Dillum

Styremedlem

Nina Mortensen

Nina Mortensen

Styremedlem

Lars Erich Nilsen

Lars Erich Nilsen

Styremedlem

Manjot Singh

Manjot Singh

Daglig leder

Resultatregnskap	Note	2021	2020
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		17	102
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	271 381	299 535
Sum renteinntekter og lignende inntekter		271 398	299 637
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-78 877	-71 196
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-78 877	-71 196
Netto renteinntekter		192 521	228 441
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	17	5 001	-4 906
Lønn og personalkostnader	10	-4 258	-2 803
Andre Driftskostnader		-12 494	-24 214
Avskrivninger		0	213
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	6	-27 601	-26 919
SUM DRIFTSKOSTNADER		-39 352	-58 630
RESULTAT FØR SKATT		153 169	169 812
Skattekostnad på ordinært resultat	8	-370	-5 446
Resultat etter skatt		153 539	175 257
Resultat fra andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		153 539	175 257
Disponering			
Konsernbidrag		175 737	201 763
Overføring annen egenkapital		-22 198	-26 506
Sum disponert		153 539	175 257

Balanse		31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER	Note		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		94 966	73 090
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	2 486 928	2 422 062
Finansielle derivater	18	0	2 701
Eiendeler ved utsatt skatt	8	6 087	445
Immaterielle eiendeler	11	1 304	1 304
Bruksrettseiendeler	12	1 664	0
Andre eiendeler	14	139 445	158 236
SUM EIENDELER		2 730 393	2 657 837
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	1 134 824	1 153 948
Finansielle derivater	18	0	7 734
Leieforpliktelser	12	1 664	0
Annen gjeld		246 062	262 407
Forpliktelser ved periodeskatt	8	5 272	6 053
SUM GJELD		1 387 821	1 430 142
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		4 000	4 000
Overkursfond		929 430	929 430
Sum innskutt egenkapital		933 430	933 430
Annen egenkapital		409 142	294 265
Sum opptjent egenkapital		409 142	294 265
SUM EGENKAPITAL		1 342 572	1 227 695
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 730 393	2 657 837

Oslo, 28. mars 2022

Brita Eilertsen

Brita Eilertsen

Styrets leder

Hans Olov Harén

Hans Olov Harén

Styremedlem

Arnt André Dullum

Arnt Andre Dullum

Styremedlem

Nina Mortensen

Nina Mortensen

Styremedlem

Lars Erich Nilsen

Lars Erich Nilsen

Styremedlem

Manjot Singh

Manjot Singh

Daglig leder

Endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2020	4 000	929 430	294 265	1 227 695
Årets resultat			153 539	153 539
Konsernbidrag Axactor SE			-175 737	-175 737
Mottatt konsernbidrag fra Axactor SE			137 075	137 075
Utgående balanse 31.12.2021	4 000	929 430	409 142	1 342 572

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Noter	2021	2020
Resultat før skattekostnad		153 169	169 812
Verdiendring derivat		-5 033	5 033
Ordinære avskrivninger			-213
Amortisering av porteføljer		327 250	244 232
Utbetaling av kjøp av porteføljer	7	-392 116	-809 069
Endring i kundefordringer		-3 319	4 196
Endring i konsernfordringer	14	-136 929	-156 706
Endring i leverandørgjeld		-121	-308
Endring i konserngjeld	14	203 736	613 256
Endring i annen kortsiktig gjeld		-35 659	45 936
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-44 715	-64 322
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		66 264	51 846
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger av konsernbidrag		157 375	93 115
Utbetalinger av konsernbidrag		-201 763	-119 378
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-44 388	-26 263
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		21 876	25 583
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.		73 090	47 507
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.		94 966	73 090

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.

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. Selskapet har sin virksomhet i Norge.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er avlagt i henhold til Forskrift om årsregnskap for banker, mv. i samsvar med forskriftens paragraf § 1-4 (2) b). Dette innebærer at måling og innregning 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. Dette er basert på faktisk historisk erfaring over tid, samt forventning om en rekke økonomiske faktorer og forhold som vil oppleves over tid. 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 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

AXACTOR

til en høyere ERC enn i en periode med høy refinansieringsaktivitet. Den nåværende 180-månedersprognosen er basert på refinansieringsnivåene før og under Covid-19, men med en forfallshastighet justert med både de historiske dataene og et estimat basert 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 2022.

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 avhengig av både endringer av verdien av lånene dekket av avtalen og volumet av lån dekket av avtalen. 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 eksistere 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, kredittrisiko 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 innlånsavtale med mor med fast rente, og renterisiko anses således som lav.

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

AXACTOR

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.

2020

	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
Konsemgjeld	1 356 303			1 356 303
Forpliktet porteføljekjøp	395 380	226 269		621 649
Total	1 811 736	226 269	0	2 038 005

2021

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

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 rentemetoden for å regnskapsføre inntekten fra porteføljene. Bruken av den kredittjusterte effektive rentemetoden krever at selskapet estimerer fremtidige kontantstrømmer fra NPL-porteføljene på hver balansedato. De underliggendeestimatene som danner grunnlaget for inntektsføring, avhenger av variabler som muligheten til å kontakte skyldnere og oppnå betalingsavtaler, tidspunkt for kontantstrømmen, generelle økonomiske forhold og lovbestemte regler. Hvis estimatene blir revidert, justerer selskapet den balanseførte verdien av porteføljene og lånene for å gjenspeile faktiske og reviderte estimerte kontantstrømmer i samsvar med IFRS 9.5.5.14. Hendelser eller endringer i forutsetninger og ledelsesvurderingen 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 misligholdt usikret lån trukket av fra amortisering og revaluering. Slike eiendeler innregnes til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Hendelser (som Covid-19-pandemien) eller endringer i forutsetninger og ledelsens vurderinger vil påvirke forventet kontantstrøm for porteføljene og derfor og netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og bokført verdi av porteføljen. Se note 5. Balanseført verdi bestemmes ved å beregne nåverdien av estimert fremtidige kontantstrømmer til fordringens opprinnelige effektive renter. Justeringer resultatføres. Verdsettelsesmetoden bruker resultater i det beste estimatet av virkelig verdi av gjeldsporteføljer.

AXACTOR

NOTE 5 - Portefølje inntekt	2021	2020
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	571 029	516 849
Amortisering	-299 649	-217 314
Netto inntekt	271 381	299 535

NOTE 6 - Kredittap på utlån målt til amortisert kost	2021	2020
Positive revaluation NPL	88 830	-254 882
Negativ revaluation NPL	-132 839	300 813
Tail catch-up NPL	16 408	-19 012
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	-27 601	26 919

NOTE 7 - Porteføljer

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2021	2020
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	2 422 062	1 857 225
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	392 116	809 069
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-571 029	-516 849
Inntektsføring etter effektiv renter metode	271 381	299 535
Nedskrivning av portefølje	-27 601	-26 919
Portefølje av utestående fordringer	2 486 928	2 422 062

Faktorer som påvirker estimeringen av kontantstrømmen i fremtiden

Axactor tar hensyn til alle relevante faktorer og risikoer når fremtidig kontantstrøm beregnes, generelle makroøkonomi, markedsspesifikke, porteføljespesifikke og interne. Makroøkonomiske og markedsrisiko hensyntas, men ikke som en direkte input i modellene, selskapet mener at porteføljespesifikke og interne faktorer har større utslag på fremtidig kontantstrøm enn det makroøkonomiske og markedsspesifikke faktorer har.

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2020

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

Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2021

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	562 687	542 157	506 651	470 075	426 236	383 124	342 915	307 712	276 684	249 001	224 514	202 831	183 547	166 032	146 755	4 990 920

Note 8 – Skatt

Årets skattekostnad består av:	31.12.2021	31.12.2020
Betalbar skatt	5 272	6 053
Endring utsatt skatt	-5 642	-11 499
Netto skattekostnad	-370	-5 446

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	153 169	169 812
Avgitt konsernbidrag Axactor SE	-175 737	-201 763
Midlertidige forskjeller	22 568	31 952
Permanente forskjeller	21 088	24 212
Grunnlag betalbar skatt	21 088	24 212

Midlertidige forskjeller:

	31.12.2021	31.12.2020	Endring
Finansielle anleggsmidler	-24 347	-1 779	-22 568
Sum midlertidige forskjeller	-24 347	-1 779	-22 568
Utsatt skatt/skattefordel	-6 087	-445	-5 642
Effekt utsatt skatt IFRS 9, direkte balanseført			0
Utsatt skatt/skattefordel	-6 087	-445	-5 642

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:

	2021	2020
Lønninger	3 274	2 180
Arbeidsgiveravgift	728	409
Pensjonskostnader	167	128
Andre ytelser	89	86
Sum lønnskostnader	4 258	2 803
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Daglig leder	2021	2020
Lønn	1 631	1 369
Bonus	101	300
Pensjonsutgifter	69	69
Andre ytelser	11	16
Sum lønnskostnader	1 811	1 754

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

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

Styret godtgjøres etter avtale

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

Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov.

AXACTOR

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte	2021	2020
Lovpålagt revisjon	563	661
Andre attestasjonstjenester		152
Andre tjenester	73	144
Sum revisor godtgjørelse	635	957

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	
Årets avskrivning i %	0 %

Note 12 - Bruksrettseiendeler

	Kontor lokaler	Total
Bruksrettsmidler pr. 01.01.	0	0
Årets tilgang	1 664	1 664
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	0
Bokført verdi pr. 31.12	1 664	1 664
Årets avskrivning	0	0
Gjenstående avskrivningstid	1-5 år	

Bruksretten ble ikke avskrevet i 2021 da bruksretten i 2021 anses som uvesentlig.

Udiskonterte leieforpliktelser	2 021
< 1 år	289
1-2 år	364
2-3 år	386
3-4 år	397
4-5 år	405
> 5 år	69
Udiskonterte leieforpliktelser pr. 31.12.2021	1 910
Diskonterings element	-246
Totalt diskontert leieforpliktelse pr. 31.12.2021	1 664

Note 13 - Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetreksmidler med kr 261 250,- pr 31.12.2021.

Skyldig skattetrekk pr 31.12.2021 utgjorde kr 260 998,-

Note 14 - Mellomværende med konsernselskap

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

2021	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1 134 824
Axactor SE	137 252	223 453
Sum	137 252	1 358 276

Note 15 - Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital

Resultat	2021
Resultat etter skatt	153 539
Forvaltningskapital	2 724 306
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	6 %

Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 28.03.2022.

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

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

	2021	2020
Verdiendring derivater - forward flow	5 033	-5 033
Netto gevinst valuta	-32	127
Sum	5 001	-4 906

Note 18 - 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 selskapsspesifikke.

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

2020

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

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

2021

Finansielle eiendeler ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivater			0
Sum	0	0	0

Finansielle forpliktelser ført til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Derivater			0
Sum	0	0	0

Avstemming Nivå 3

Inngående balanse 01.01.2021	-5 033
Årets endring i derivater til virkelig verdi over resultatet	5 033
Utgående balanse 31.12.2021	0

Note 19 - Kapitaldekning

	2021	2020
Aksjekapital	4 000	4 000
Overkurs	929 430	929 430
Annen egenkapital	409 142	294 265
Sum balanseført egenkapital	1 342 572	1 227 695
Immaterielle eiendeler, utsatt skatt, goodwill	-1 304	-1 304
Sum ren kjernekapital	1 341 268	1 226 391
Fondsobligasjon	0	0
Sum kjernekapital	1 341 268	1 226 391
Tilleggs kapital utover kjernekapital		
Ansvarlig kapital	0	0
Sum tilleggs kapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	1 341 268	1 226 391
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	18 993	14 618
Forfalte engasjementer	4 633 486	5 628 813
Øvrige engasjementer	141 109	159 540
Øvrige eiendeler		
Sum kredittrisiko Standardmetoden	4 793 588	5 802 971
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	328 607	374 458
Minimumskrav ansvarlig kapital	328 607	374 458
Beregningsgrunnlag (RWA)	5 122 195	6 177 429
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	26,19 %	19,85 %
Kjernekapitaldekning	26,19 %	19,85 %
Kapitaldekning	26,19 %	19,85 %