

Årsberetning 2024

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 § 4-5 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 31.12.2024 4 ansatte, derav 50% menn og 50% kvinner. Styret har 40% kvinner og 60% menn. Til tross for et lavt antall ansatte i selskapet, arbeider selskapet kontinuerlig for likestilling og mangfold. Dette er et fokusområde for blant annet rekrutteringsprosesser og eventuelle forfremmelser.

Det er én deltidsansatt i selskapet per 31.12.2024. Denne ressursen er også deltidsansatt i konsernsøster Axactor Norway AS, og summen av stillingsbrøkene i de to selskapene utgjør en fulltidsstilling. Selskapet har ikke benyttet midlertidig ansatte gjennom 2024. En ansatt har tatt ut totalt 15 uker med foreldrepermisjon i løpet av 2024.

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 2024 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, 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 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

AXACTOR

når mulig, og benytter fortrinnsvis digitale kontaktkanaler fremfor fysiske der det ikke er lovkrav om fysisk kommunikasjon. Den største utslippsfaktoren til selskapet er de ansattes reising til og fra arbeidsstedet. Dette er beregnet totalt for både Axactor Capital og Axactor Norway samlet, og så fordelt basert på antall fulltidsekvivalenter i de to selskapene. For 2024 var det estimerte utslippet til Axactor Capital relatert til de ansattes reise til og fra arbeidsstedet 0,83 tonn CO₂-ekvivalenter. Videre har selskapet hatt utslipp knyttet til jobbreiser, hovedsakelig flyreiser og hotellovernattinger, estimert til 1,01 tonn CO₂-ekvivalenter. Avfall og utslipp knyttet til drift av kontorlokaler er estimert til henholdsvis 0,13 tonn og 0,19 tonn CO₂-ekvivalenter for 2024. Det totale utslippet til selskapet er dermed estimert til 2,16 tonn CO₂-ekvivalenter for 2024. Dette er en nedgang fra 3,88 tonn CO₂-ekvivalenter i 2023.

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

Axactor Capital er et regulert finansieringsforetak underlagt tilsyn 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 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. Selskapets ansatte har ikke lov til å motta eller å gi fra seg gaver som kan påvirke beslutningsprosesser. Eventuelle vesentlige rabatter innvilget til skyldnere dokumenteres, og krever flere beslutningstagere jo høyere den aktuelle rabatten er. Eventuelle transaksjoner som involverer høyrisikoland gjennomgås manuelt for å innhente nødvendig informasjon for å understøtte transaksjonens legitimitet. Axactor Norway AS som står for innfordringsprosessene vil manuelt merke alle betalinger hvor det har vært kontakt med skyldner som tilsier at noe er mistenkelig. Videre har selskapet et automatisk system som flagger andre mistenkelige transaksjoner, som så gjennomgås manuelt. Der selskapet ikke klarer å finne informasjon som i stor nok grad sannsynliggjør at disse mistenkelige transaksjonene er legitime, varsles det uten opphold til relevant myndighet. Siden selskapet ikke innvilger ny kreditt, men utelukkende kjøper misligholdte fordringer, anses risikoen for at selskapet utnyttes til terrorfinansiering som liten. Like fullt forholder selskapet seg til relevante og oppdaterte sanksjonslister og vil avstå fra å gjennomføre transaksjoner med individer eller selskaper oppført på relevante sanksjonslister.

Siden Axactor Capital utelukkende kjøper forfalte fordringer, er skyldnermassen i utgangspunktet i en vanskelig økonomisk situasjon. Selskapet 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 unødig 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

AXACTOR

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.

Den direkte kontakten med skyldner holdes av utkontrakteringspartneren Axactor Norway AS. De overordnede føringene for innfordringsprosessen settes i samråd med ledelsen i Axactor Capital, og i tråd med Axactor-konsernets retningslinjer. Konsekvensen av mangelfullt fokus på ESG, vil variere etter type hendelse. Ettersom selskapets utslipp (E) er såpass ubetydelige, vil en prosentmessig stor økning fortsatt være ubetydelig. Sosiale forhold (S) er i så måte langt viktigere. Dårlig skyldnerbehandling kan medføre stor omdømmerisiko gjennom negativt mediefokus. Dette vil igjen kunne overføres til opprinnelig kreditor, som dermed ikke lenger vil gjennomføre transaksjoner med selskapet. Utover bortfall av fremtidige markedsmuligheter, finnes det også i enkelte tilfeller en clawback-klausul i kontraktene, hvor det åpnes for at selger i alvorlige tilfeller kan kreve å få returnert kravene (mot refundert kjøpspris). Videre vil alvorlige tilfeller, sammen med mangelfull oppfølging av styring og internkontroll (G), kunne medføre risiko for tap av lisens, og dermed være kritisk for selskapets videre drift. Gitt de mitigerende tiltakene, rutine og prosedyrene som er på plass, anses likevel risikoen knyttet til bærekraft å være lav-til-moderat for selskapet.

Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven

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

Det er styret som er endelig 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.

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

Axactor Capital har strukturerte innkjøpsprosesser og 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 forventningene 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 innkrevingspersonell til vaskepersonell, forplikter seg til å følge selskapets etiske retningslinjer. Selskapet anerkjenner betydningen av å sikre rettferdige og etisk forsvarlige arbeidsforhold gjennom leverandørkjeden. Selskapet samarbeider med leverandører (og underleverandører) for å fremme etterlevelsen av internasjonalt anerkjente arbeiderrettighetsstandarder og ansvarlig forretningsførsel. Selskapet evaluerer fortløpende sine leverandørers etterlevelse av relevante arbeidsmiljølover, helse-, miljø- og sikkerhetsregler og rettferdig behandling av ansatte. Gitt selskapets, og konsernets, begrensede størrelse er påvirkningskraften overfor leverandørers arbeidsstokk begrenset. For enkelte leverandører som prosesserer

AXACTOR

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).

Selskapets og konsernets aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter er utført gjennom analyser av selskapets og konsernets policyer, prosedyrer og drift, og gjennom samhandling med ledelsen, konkurrenter og leverandører. Evalueringen dekker perioden fra den norske åpenhetsloven trådte i kraft 01.07.2022, og frem til dato for denne rapporten. For en generell beskrivelse av virksomhetens art, se eget kapittel i dette dokumentet.

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

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

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

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

Det er utarbeidet en systematisk tilnærming for å identifisere de mest fremtredende menneskerettighetsrelaterte risikoene for selskapet. Metoden benytter en kombinasjon av skrivebordsundersøkelser, interaksjon med relevante interessenter og interne vurderinger, slik nærmere beskrevet i Axactor ASAs transparency act statement, side 27-28 i Axactor ASA Annual Report 2023 publisert på konsernets hjemmesider. Selskapets tilnærming sikrer at alle risikoelementer evalueres ut fra deres skadepotensiale ovenfor individer, fremfor en ensidig vektlegging av selskapets operasjonelle og finansielle eksponering.

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

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

Som en del av risikovurderingen har selskapet identifisert de mest betydelige menneskerettighetsrisikoene, eller "vesentlige" risikoer. Vesentlige menneskerettighetsrisikoer er de som har de mest alvorlige og sannsynlige faktiske eller potensielle negative innvirkninger på individer i verdikjeden – noe som setter en høyere terskel enn risikoene som kun er identifisert som materielle. Med andre ord, de vesentlige risikoene er de mest kritiske risikoene ut av de identifiserte materielle risikoene, med tanke på effektene for de berørte

AXACTOR

individene. Digital sikkerhet og personvern er det området som anses som vesentlig av selskapet. Konklusjonen baserer seg på antallet individer som potensielt kan påvirkes (negativt) dersom deres rettigheter knyttet til digital sikkerhet og personvern krenkes. 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. Selskapet vil likevel fortsette å jobbe for å bedre sitt arbeid rundt overvåkning av selskapets menneskerettighetsrisikoer (og faktiske og mulige negative påvirkninger). Med innføringen av EUs forordning om digital operasjonell motstandskraft (DORA) i 2025, vil selskapets rutiner og arbeid med personvern og digital sikkerhet ytterligere forbedres.

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

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

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

Styreansvarsforsikring

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner, jf. rskl. § 2-2 12. ledd.

Utsikter for 2025

Etter vedvarende makroøkonomiske utfordringer endte 2024 med en større nedjustering av selskapets forventede fremtidige innfordring. For 2025 forventes det nå et innfordringsnivå på NOK 484 millioner fra porteføljene i balansen per utgangen av 2024, sammenlignet med en total innfordring på NOK 454 millioner i 2024. Dette er vesentlig lavere enn tilsvarende forventning per utgangen av 2023, og forutsetter kun en marginal forbedring fra innfordringsnivået i 2024.

Det lave innfordringsnivået de siste to årene har i stor grad kommet som følge av færre store engangsbetalinger. Dette er igjen en direkte følge av at markedet for refinansiering av gjeld er blitt vanskeligere, både gjennom mer restriktive banker og gjennom stagnering eller fall i boligpriser, som igjen reduserer skyldners mulige sikkerhet for eventuelle nye lån. Mitigerende tiltak i form av økt satsning på lengre nedbetalingsplaner har avhjulpet situasjonen noe, men nettoeffekten har likefullt vært merkbart negativ. Ved inngangen til 2025 er det tegn til at markedet for refinansiering er i ferd med å bedre seg. Markedsrentene er fallende, og en ny utlånsforskrift som øker maksimal belåningsgrad på egen bolig forventes å ha positiv effekt de neste månedene. Utover dette er boligmarkedet igjen i vekst, som igjen vil øke friverdien i skyldners boliger og dermed muliggjøre refinansiering. Det er ikke vektlagt en rask forbedring fra økning i store engangsbetalinger i dagens innfordringsestimater, og dette representerer dermed en mulig oppside fra de kurvene som ligger til grunn for balanseverdiene per 31.12.2024.

Markedet for kjøp av misligholdt gjeld har bedret seg noe gjennom 2023 og 2024, men det er fortsatt relativt lave volumer i markedet sammenlignet med årene før 2020. Prisene har sunket gjennom perioden, men selskapet mener at det generelle prisnivået fortsatt er noe høyt og at fallet så langt har vært dempet av selgeres motvillighet til å akseptere nytt prisnivå. Som en følge av opprettholdt regulatorisk press på banker til å rydde opp i sine balanser, kombinert med en forventet økning i mislighold grunnet historisk høye renter og inflasjon, forventer selskapet at transaksjonsvolumet vil øke og prisene vil fortsette å falle. Denne effekten kan imidlertid fortsatt dra ut i tid, og selskapet vil fortsette å utvise kapitaldisiplin.

Selskapet inngikk i 2024 en fastrenteavtale på sin lånefinansiering på 8%. Denne avtalen løper frem til 2027, og har dermed skapt økt sikkerhet for selskapets løpende kostnader i flere år fremover. Inntil nå har også fastrenteavtalen vist seg å være fordelaktig, ettersom det løpende rentenivået har holdt seg høyere enn markedsforventningen på inngåelsestidspunktet.

Ved utgangen av 2024 hadde selskapet estimerte investeringsforpliktelser relatert til forward flow-avtaler på NOK 38 millioner kroner. Den totale investeringen i 2024 var til sammenligning på NOK 178 millioner. Med dagens markedsutsikter vil selskapet bruke overskuddslikviditet til å nedbetale gjeld for å redusere betydningen av økt finansieringskost. Dersom transaksjonsvolumet øker raskere enn antatt, på riktig prisnivå, vil selskapet forholde seg opportunistisk.

Styret anerkjenner at det på generell basis 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 er til tross for negativt årsresultat i 2024 på 48%, og selskapet leverer en svært positiv kontantstrøm sett bort fra nedbetaling av gjeld.

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

AXACTOR

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 investeringsforpliktelser i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2024 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 38 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.

Redegjørelse for årsregnskapet og disponering av resultat

(tall i parentes viser til tilsvarende tall for 2023, i hele millioner)

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2024 på NOK 226 millioner, en liten nedgang fra NOK 251 millioner i 2023. Dette skyldes en økning i rentekostnader fra NOK 99 millioner i 2023 til NOK 118 millioner i 2024, drevet av et høyere gjennomsnittlig rentenivå i 2024 og en høyere gjennomsnittlig lånebalanse gjennom året. Renteinntekter steg til NOK 343 millioner (350), hovedsakelig som følge av økt gjennomsnittlig lånebalanse. Selskapet hadde driftskostnader på totalt NOK 343 millioner (20), hovedsakelig fra en større tapsavsetning gjort mot slutten av året. Totalt kredittap endte på NOK 268 millioner, sammenlignet med en reversering av kredittap på NOK 4 millioner i 2023. Årsaken til den store økningen er vedvarende utfordrende makroøkonomiske forhold som påvirker forventet fremtidig innfordring negativt. Netto verdiendring på finansielle instrumenter endte på NOK -1 million, sammenlignet med NOK 20 millioner i 2023. Lønn og personalkostnader var uendret på NOK 3 millioner. Andre driftskostnader, hovedsakelig rettsgebyrer og kommisjon til innfordringspartner, økte fra NOK 42 millioner i 2023 til NOK 71 millioner i 2024. Hoveddriveren bak økningen var en ny og høyere kommisjonssats for inndrivelse av krav.

Resultat før skatt endte dermed på NOK -117 millioner, sammenlignet med NOK 231 millioner i 2023. Resultat etter skatt endte på NOK -88 millioner (219), med en effektiv skattesats på 25% (5%).

Porteføljer av misligholdt gjeld utgjør den vesentligste delen av selskapets eiendeler. Totale eiendeler ved utgangen av året var NOK 2,613 millioner, ned fra NOK 2,830 millioner ved utgangen av 2023. Av dette utgjorde porteføljene NOK 2,506 millioner (2,708), og nedgangen i porteføljebalanse forklarer dermed også

AXACTOR

nedgangen i totale eiendeler. Totalt ble det investert NOK 178 millioner i porteføljer av misligholdt gjeld, sammenlignet med NOK 266 millioner i 2023.

Total gjeld ved utgangen av 2024 var NOK 1,367 millioner (1,496). Internlån fra Axactor Platform Holding AB utgjør majoriteten av selskapets gjeld, og var på NOK 1,356 millioner (1,231).

Egenkapitalen ved utgangen av 2024 var NOK 1,245 millioner, ned fra 1,333 millioner ved utgangen av 2023. Endringen i egenkapital skyldes årets negative resultat. Selskapets egenkapitalgrad økte til tross for negativt årsresultat, til 48% ved årets slutt (47%).

Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 27%, opp fra 26% ved årsslutt 2023. Dette gir selskapet en god buffer i forhold til gjeldende krav.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK -80 millioner for 2024 (186), inkludert NOK 178 millioner i betaling for kjøpte porteføljer av misligholdt gjeld (266) og nedbetaling av gjeld på NOK 247 millioner (22). Kontantstrøm fra drift ekskludert investeringer i misligholdte gjeldsporteføljer og nedbetaling av gjeld endte dermed på NOK 345 millioner, ned fra NOK 474 millioner i 2023. Selskapet hadde ingen netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utover investeringene i misligholdte gjeldsporteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var ubetydelig, ettersom det ikke betales noe konsernbidrag for 2024 (-219). Total nettoendring i kontanter og kontantekvivalenter var dermed NOK -80 millioner (-33), og beholdningen sank fra NOK 105 millioner ved utgangen av 2023 til NOK 25 millioner ved utgangen av 2024.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter et riktig uttrykk for virksomhetens resultat for 2024, og økonomisk stilling ved årsskiftet.

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

Virksomhetens underskudd på NOK 88 millioner foreslås disponert som følger:

Disponering		
Konsernbidrag	0	206,462
Overføring annen egenkapital	-88,096	12,070
Sum disponert	-88,096	218,532

Oslo, 24. mars 2025

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

Resultatregnskap	Note	2024	2023
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på konsernselskaper, kredittinstitusjoner og finansforetak		3,618	4,129
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	339,743	345,886
Sum renteinntekter og lignende inntekter		343,362	350,015
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-117,693	-98,778
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-117,693	-98,778
Netto renteinntekter		225,669	251,237
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	6	-1,400	20,398
Lønn og personalkostnader	7	-2,939	-2,859
Andre Driftskostnader		-70,490	-41,598
Avskrivninger	8	-371	-354
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	9	-267,932	3,991
SUM DRIFTSKOSTNADER		-343,133	-20,422
RESULTAT FØR SKATT		-117,464	230,814
Skattekostnad på ordinært resultat	10	29,368	-12,282
Resultat etter skatt		-88,096	218,532
Resultat fra andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat		-88,096	218,532
Disponering			
Konsernbidrag		0	206,462
Overføring annen egenkapital		-88,096	12,070
Sum disponert		-88,096	218,532

AXACTOR

Balanse		31.12.2024	31.12.2024
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
EIENDELER	Note		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		25,198	105,188
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	11	2,505,850	2,707,741
Finansielle derivater	6	0	3,495
Eiendeler ved utsatt skatt	10	34,240	4,872
Immaterielle eiendeler	13	1,304	1,304
Bruksrettseiendeler	8	804	1,123
Andre eiendeler		2,146	6,204
Fordringer på konsernselskaper	15	43,149	0
SUM EIENDELER		2,612,691	2,829,928
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til konsernselskaper	15	1,355,513	1,231,422
Leieforpliktelser	8	896	1,215
Annen gjeld		10,927	257,645
Forpliktelser ved periodeskatt	10	0	6,194
SUM GJELD		1,367,336	1,496,477
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		4,000	4,000
Overkurs		929,430	929,430
Sum innskutt egenkapital		933,430	933,430
Annen egenkapital		311,925	400,021
Sum opptjent egenkapital		311,925	400,021
SUM EGENKAPITAL		1,245,355	1,333,451
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2,612,691	2,829,928

AXACTOR

Oslo, 24. mars 2025

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	2024	2023
Resultat før skatt		-117,464	230,814
Perioden betalte skatter	10	-6,194	-6,570
Verdiendring finansielle derivater	6	2,109	-20,394
Amortisering og revaluering av porteføljer	5.9	377,589	137,894
Utbetaling av kjøp av porteføljer	11	-177,807	-265,918
Endring bruksrettseiendeler	8	319	263
Endringer andre eiendeler		7,553	-292
Endring fordringer på konsernselskaper	15	-43,149	
Endring annen gjeld		-246,718	-21,863
Endring gjeld til konsernselskaper	15	124,090	132,083
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-79,672	186,018
Leiebetalinger		-319	-231
Innbetalinger av konsernbidrag		0	0
Utbetalinger av konsernbidrag		0	-219,009
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-319	-219,240
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-79,991	-33,222
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.		105,188	138,410
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.		25,198	105,188

Endringer i egenkapitalen	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	4,000	929,430	387,951	1,321,381
Årets resultat 2023			218,532	218,532
Konsernbidrag Axactor ASA 2023			-206,462	-206,462
Utgående balanse 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

AXACTOR

Note 1 Innledning

Årsregnskapet viser resultatet til Axactor Capital AS. Axactor Capital AS er en del av Axactor-konsernet. Konsernregnskapet for 2024 vil publiseres på www.axactor.com 09.04.2025.

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

Note 2 Regnskapsprinsipper

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

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

Misligholdte lån (NPL)

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

For misligholdte lån er rettidig innløsning av hovedstol og renter 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 påvirkning av en rekke ulike faktorer, inkludert generelle makroøkonomiske størrelser, markeds- og porteføljespesifikke faktorer, og interne forhold hos både Axactor Capital AS, og selskapets hovedleverandør av inkassotjenester, Axactor Norway AS. Selskapet har inkorporert effekten av økonomiske faktorer og andre forhold som forventes å ha en effekt på fremtidig innfordring i sine forventede kontantstrømmer, og det er benyttet ulike scenarier for makroøkonomiske faktorer for å komme frem til estimatene. Eventuelle ikke-lineære kausale forhold mellom makroøkonomiske faktorer og innfordring er også undersøkt. Ettersom fordringene allerede er betydelig nedskrevet reduseres tilstedeværelsen av ikke-lineære effekter på kredittap.

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 2024 flere løpende FF-avtaler, som innebærer kjøp av fremtidige porteføljer med misligholdt gjeld. Avtalene innebærer at selskapet forplikter seg til å kjøpe, og motparten forplikter seg til å selge, fremtidige perioders finansielle eiendeler (lån) som oppfyller et sett med forhåndsspesifiserte kriterier (eksempelvis antall dager forbi mislighold, etc.), over et gitt antall batcher over en gitt tidsperiode. Prisen selskapet betaler for porteføljene er satt ved kontraktsinngåelsestidspunktet, og kan være segmentert utfra type krav, kravstørrelse, etc. Verdien av en FF-avtale skal reflektere virkelig verdi.

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

Skatt

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

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

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

Immaterielle eiendeler

Immateriell eiendeler består av konsesjonen 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 mitigerende tiltak.

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

Markedsrisiko

Foretaket er eksponert for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen har 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 2027, 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 verdivurderingen 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 2024 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 38 millioner.

Selskapets beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året var NOK 25 millioner, samt NOK 68 millioner i fordring på morselskap gjennom en konsernkonto. I tillegg forventer selskapet en betydelig kontantstrøm fra løpende drift. Kontantstrøm fra løpende drift i 2024 var NOK 345 millioner, ekskludert investeringer i porteføljer av misligholdt gjeld og netto nedbetaling av gjeld. Den forventede innfordringen for 2025 på selskapets porteføljer per utgangen av 2024, var på NOK 484 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 2027.

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:

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
Total	44,153		439	73
				44,153

2023

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	145			145
Skyldig Offentlige avgifter	350			350
Anne kortsiktig gjeld	409			409
Konserngjeld	3,805			3,805
Forpliktet porteføljekjøp	79,483		0	0
Leasingforpliktelser	360		382	473
Total	84,191		0	0
				84,191

AXACTOR

Selskapet hadde ved utgangen av 2024 totalt NOK 25 millioner i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet på rapporteringstidspunktet anses som god.

Note 4 Kritiske estimater og skjønnsmessige vurderinger

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

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

Inntekter fra porteføljer

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

Bokført verdi av porteføljer

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

Note 5 - Porteføljeinntekt	2024	2023
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	453,619	487,770
Amortisering	-113,875	-141,885
Renteinntekter	339,743	345,886

Note 6 - Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2024	2023
Verdiendring finansielle derivater	-1,386	20,394
Netto gevinst valuta	-14	4
Sum	-1,400	20,398

	2024	2023
Balanse finansielle eindeler pr. 01.01.	3,495	0
Verdiendring finansielle derivater	-1,386	20,394
Levering på FF kontrakter	-2,109	-16,899
Balanse finansielle eiender pr. 31.12.	0	3,495

Note 7 - Ansatte, godtgjørelser m.v.	2024	2023
Lønninger	1,957	2,006
Arbeidsgiveravgift	750	666
Pensjonskostnader	197	187
Andre ytelser	35	0
Sum lønnskostnader	2,939	2,859
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Daglig leder	2024	2023
Lønn	1,523	1,312
Pensjonsutgifter	84	80
Andre ytelser	9	10
Sum lønnskostnader	1,616	1,402

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	2024	2023
Lovpålagt revisjon	1,013	513
Andre attestasjonstjenester		
Andre tjenester	371	103
Sum revisor godtgjørelse	1,384	615

Godtgjørelse til revisor er oppgitt inklusiv mva.

Selskapet har byttet revisor fra PwC til EY i 2024.

AXACTOR

Note 8 - Bruksrettseiendeler	2024	2023
Bruksrettsmidler pr. 01.01.	1,754	1,664
Årets tilgang	53	91
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-1,003	-631
Bokført verdi pr. 31.12	804	1,123
Årets avskrivning	371	354
Gjenstående avskrivningstid	1-5 år	1-5 år
Udiskonterte leieforpliktelser	2024	2023
< 1 år	439	416
1-2 år	439	419
2-3 år	73	419
3-4 år		70
Udiskonterte leieforpliktelser pr. 31.12.2023	951	1,324
Diskonterings element	-55	-109
Totalt diskontert leieforpliktelse pr. 31.12.2023	896	1,215

Note 9 - Kredittap på utlån målt til amortisert kost	2024	2023
Positive revaluation NPL	2,356	46,682
Negativ revaluation NPL	-291,570	-66,999
Tail catch-up NPL	21,282	24,308
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	-267,932	3,991

Note 10 – Skatt

Årets skattekostnad består av:	31.12.2024	31.12.2023
Betalbar skatt	0	6,194
Endring utsatt skatt	-29,368	6,088
Netto skattekostnad	-29,368	12,282

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:	31.12.2024	31.12.2023
Resultat før skatt	-117,464	230,814
Avgitt konsernbidrag Axactor ASA		-206,462
Midlertidige forskjeller	117,472	-24,352
Permanente forskjeller	-8	-24,775
Grunnlag betalbar skatt	0	-24,775

Midlertidige forskjeller:	31.12.2024	31.12.2023	Endring
Finansielle anleggsmidler	0	-22,893	22,893
IFRS 16	-92	-92	0
Endring i virkelig verdi FF avtaler	0	3,495	-3,495
Underskudd til fremføring	-136,870		
Sum midlertidige forskjeller	-136,961	-19,490	-117,472
Utsatt skatt/skattefordel	-34,240	-4,872	-29,368

Effekt utsatt skatt IFRS 9, direkte balanseført

Utsatt skatt/skattefordel beregnes ved å bruke skattesats for 2024 (25 %).

Note 11 - Porteføljer

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	2024	2023
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	2,707,741	2,562,818
Levering på forward flow kontrakter	2,109	16,899
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	177,807	265,918
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-453,619	-487,770
Inntektsføring etter effektiv renter metode	339,743	345,886
Oppskrivning/(Nedskrivning) av portefølje	-267,932	3,991
Portefølje av utestående fordringer	2,505,850	2,707,741

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 scenarioer benyttes for å undersøke og vurdere eventuelle ikke-lineære sammenhenger mellom makroøkonomiske faktorer og innfordring.

Estimert gjestående 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

Estimert gjestående ERC pr. 31.12.2023

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

Note 12 - 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 13 - Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler gjelder konsesjon som finansforetak og avskrives ikke.

Note 14 - Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetreksmidler med kr 197 510,- pr 31.12.2024.

Skyldig skattetrekk pr 31.12.2024 utgjorde kr 197 258

Note 15 - Mellomværende med konsernselskap

2024	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB	43,149	1,355,513
Sum	43,149	1,355,513

2023	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB	0	1,231,422
Axactor Norway AS	0	3,519
Axactor ASA	426	206,748
Sum	426	1,441,689

Selskapet er deltager i en konsernkontoordning opprettet for å optimalisere likviditetsstyringen innen konsernet.

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

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

Saldoen på konsernkontoordningen renteberegnes og inngår i renteinntekter fra konsernselskap.

I 2023 var ikke konsernkontoordning presentert som fordring på konsern.

AXACTOR

Note 16 - Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital

Resultat	2024	2023
Resultat før andre inntekter og kostnader	-88,096	218,532
Forvaltningskapital	2,612,691	2,829,928
Resultat før andre inntekter og kostnader i prosent av forvaltningskapital	-3 %	8 %

Note 17 - Hendelser etter balansedagen

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

Note 18 - Kapitaldekning

	2024	2023
Aksjekapital	4,000	4,000
Overkurs	929,430	929,430
Annen egenkapital	311,925	400,021
Sum balanseført egenkapital	1,245,355	1,333,451
Fradrag i ren kjernekapital		
Fradrag for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger	-87,133	-35,489
Utsatt skattefordel	-34,240	0
Immaterielle eiendeler	-1,304	-1,304
Sum ren kjernekapital	1,122,677	1,296,658
Fondsobligasjon	0	0
Sum kjernekapital	1,122,677	1,296,658
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Ansvarlig kapital	0	0
Sum tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	1,122,677	1,296,658
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	5,000	21,038
Forfalte engasjementer	3,837,599	4,603,916
Øvrige engasjementer	46,100	7,327
Øvrige eiendeler	0	12,181
Sum kredittrisiko Standardmetoden	3,888,698	4,644,462
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	484,156	428,990
Minimumskrav ansvarlig kapital	484,156	428,990
Beregningsgrunnlag (RWA)	4,372,854	5,073,452
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
Bufferkrav		
Ren kjernekapitaldekning	25.67 %	25.56 %
Kjernekapitaldekning	25.67 %	25.56 %
Kapitaldekning	25.67 %	25.56 %