



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 917 983 747  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: AXACTOR CAPITAL AS  
Forretningsadresse: Drammensveien 167  
0277 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Eilif Drageseth  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 27.04.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		1 046 000	17 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	5	335 074 000	271 381 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>336 120 000</b>	<b>271 398 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		75 921 000	78 877 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>75 921 000</b>	<b>78 877 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>260 199 000</b>	<b>192 521 000</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	17	59 000	5 001 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>59 000</b>	<b>5 001 000</b>
Lønn og andre personalkostnader	10	3 902 000	4 258 000
<b>Andre driftskostnader</b>		<b>37 406 000</b>	<b>12 494 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	6	19 435 000	27 601 000



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		19 435 000	27 601 000
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>199 515 000</b>	<b>153 169 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		1 697 000	-370 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>197 818 000</b>	<b>153 539 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>197 818 000</b>	<b>153 539 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>197 818 000</b>	<b>153 539 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK Note 2022 2021

### BALANSE - EIENDELER

#### Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		138 410 000	94 966 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>138 410 000</b>	<b>94 966 000</b>

#### Utlån til og fordringer på kunder

Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	2 562 818 000	2 486 928 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>2 562 818 000</b>	<b>2 486 928 000</b>

#### Rentebærende verdipapirer

<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------------------	--	----------	----------

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	11	1 304 000	1 304 000
------------------------	----	-----------	-----------

#### Varige driftsmidler

Andre varige driftsmidler	12	1 386 000	1 664 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 386 000</b>	<b>1 664 000</b>

#### Andre eiendeler

Eiendeler ved utsatt skatt	8	10 960 000	6 087 000
Andre eiendeler	14	5 912 000	139 445 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>16 872 000</b>	<b>145 532 000</b>

### SUM EIENDELER

**2 720 790 000** **2 730 394 000**

### BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

#### GJELD

#### Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------------------------------------------------	--	----------	----------

#### Innskudd og andre innlån fra kunder



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	1 099 339 000	1 134 824 000
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>1 099 339 000</b>	<b>1 134 824 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		293 501 000	247 726 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	8	6 570 000	5 272 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>6 570 000</b>	<b>5 272 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 399 410 000</b>	<b>1 387 822 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		4 000 000	4 000 000
Overkursfond		929 430 000	929 430 000
Annen innskutt egenkapital		387 951 000	409 142 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 321 381 000</b>	<b>1 342 572 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 321 381 000</b>	<b>1 342 572 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>2 720 791 000</b>	<b>2 730 394 000</b>



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## Årsberetning 2022

### Axactor Capital AS

#### Virksomhetens art

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

#### Fortsatt drift

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

#### Arbeidsmiljø og personell

Axactor Capital AS er opptatt av likestilling mellom kjønnene. Selskapet har pr 31.12.2022 4 ansatte, derav 50% menn og 50% kvinner. Styret har 40% kvinner og 60% menn.

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

#### Ytre Miljø

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

#### Samfunnsansvar

Det henvises til Axactor ASA sin årsrapport hvor dette er beskrevet. Årsrapporten er tilgjengelig på selskapets nettside [www.axactor.com](http://www.axactor.com).

#### Redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven

Selskapets redegjørelse for de aktsomhetsvurderinger som er utført i henhold til åpenhetsloven vil bli gjort tilgjengelig på selskapets nettside [www.axactor.com](http://www.axactor.com) innen 30.06.2023.

#### Styreansvarsforsikring

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

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## **Utsikter for 2023**

Selskapet har sett begrensede effekter på drift og resultater av markedsurolighetene som har inntruffet gjennom 2022. Likevel kan en potensiell reduksjon av skyldnernes disponible realinntekt som følge av økt inflasjon og redusert tilgang til finansiering ha en negativ kortsiktig virkning på selskapets omsetning. I slike situasjoner vil typisk skyldnere i større grad søke mot lengre nedbetalingsplaner fremfor fullt oppgjør. I mellomtiden legges det til renter og avgifter, og porteføljeverdier er dermed ikke nødvendigvis tapt for selskapet. Realiseringen vil imidlertid kunne komme over et lengre tidsrom.

Selskapets finansieringskostnad er nært knyttet til konsernets finansieringskostnad, som igjen påvirkes av det generelle rentenivået i markedet. Finansieringskostnaden har økt betydelig gjennom 2022, også for konsernet og dermed også for selskapet. For å skape økt stabilitet har konsernet sikret en vesentlig andel (60%) av sin totale gjeldseksponering på attraktive nivåer. Denne sikringen trådte i kraft i desember 2022, og den indirekte renteeksponeringen til selskapet er dermed redusert betraktelig for 2023.

Den økte finansieringskostnaden er foreløpig ikke er fullt ut reflektert i markedsprisene på porteføljer av misligholdt gjeld, slik selskapet ser det. Selskapet vil følge med på markedet og investere i nye porteføljer kun dersom attraktivt prisede porteføljer er tilgjengelig, men planlegger i utgangspunktet for en lavere investeringstakt i 2023 i påvente av at prisene skal justere seg. En forventet økning i misligholdt gjeld på bankenes balanse kombinert med et opprettholdt regulatorisk trykk for å lette bankenes balanse, gjør at selskapet forventer at prisene vil komme ned over tid, og dermed bli mer attraktive for kjøpere av misligholdt gjeld. Selskapet har også estimerte løpende investeringsforpliktelser fra forward flow avtaler på NOK 302 millioner for 2023, noe som er tilstrekkelig til å sikre fortsatt vekst.

Selskapet følger tett med på de makroøkonomiske utsiktene, og 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. Dersom konsernets finansieringskost endrer seg signifikant, kan rentenivået på dette internlånet endres opptil to ganger per år. Selskapet har ved utgangen av 2022 en relativt høy egenkapitalgrad på 49%, og positiv kontantstrøm. Renterisikoen i selskapet anses dermed som lav.

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

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

### **Kredittrisiko**

Selskapet anser den største risikoen å være prisingsrisiko for porteføljer av misligholdt gjeld. Selskapet bruker interne modeller og prosesser for å estimere fremtidige innbetalinger på porteføljene selskapet kjøper. Denne prognosen danner grunnlaget verdsettelsen av porteføljene. For å belyse denne risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verddivurderingen som ligger til grunn for investeringsbeslutningen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

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

#### Likviditetsrisiko / finansiell risiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at selskapet ikke kan møte sine finansielle forpliktelser rettidig. Dette kan skyldes både økning i betalingsforpliktelser, og reduksjon in 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 den operasjonell risiko, og er hensyntatt i verdsettelsen av porteføljene. Den andre knytter seg til investeringsforpliktelser i selskapets forward flow-avtaler. Ved utgangen av 2022 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende forward flow-avtaler på NOK 397 millioner, hvorav NOK 302 millioner er knyttet til 2023.

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 morselskapet.

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 2021)

Axactor Capital AS hadde netto renteinntekter i 2022 på NOK 260 millioner, opp fra NOK 193 millioner i 2021. Av dette utgjorde renteinntekter NOK 336 millioner (271), mens rentekostnader utgjorde NOK 76 millioner (79). Selskapet hadde driftskostnader på totalt NOK 61 millioner, opp fra NOK 39 millioner i 2021. Hoveddriveren bak kostnadsøkningen var en økning i andre driftskostnader som følge av økt kommisjon for innfordring på porteføljer av misligholdt gjeld, mens netto kredittap på utlån målt til amortisert kost ble redusert med 30% fra 2021. Resultat før skatt endte dermed på NOK 200 millioner, opp fra NOK 153 millioner i 2021. Skattekostnaden for året var NOK 2 millioner (-0), og årsresultatet var NOK 198 millioner (154).

Porteføljer av misligholdt gjeld utgjør den vesentligste delen av selskapets eiendeler. Totale eiendeler ved utgangen av året var NOK 2,721 millioner, svakt ned fra NOK 2,730 millioner ved utgangen av 2021. Av dette utgjorde porteføljene NOK 2,563 millioner (2,487). Totalt ble det investert NOK 332 millioner i porteføljer av misligholdt gjeld, sammenlignet med NOK 392 millioner i 2021.

Egenkapitalen ved utgangen av 2022 var NOK 1,321 millioner, ned fra 1,343 millioner ved utgangen av 2021. Endringen i egenkapital består av konsernbidrag til mor på NOK 219 millioner, samt årets resultat på NOK 198 millioner. Selskapets egenkapitalgrad var dermed uendret fra utgangen av 2021, på 49%.

Total gjeld ved utgangen av 2022 var NOK 1,399 millioner (1,388). Internlån fra mor utgjør majoriteten av selskapets gjeld, og var på NOK 1,099 millioner (1,135).

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

Selskapets kapitaldekning utgjør ved årsslutt 25%, ned fra 26% ved årsslutt 2021. Dette gir fortsatt selskapet en god buffer i forhold til gjeldene krav.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var NOK 82 millioner for 2022 (66), inkludert NOK 332 millioner i betaling for kjøpte porteføljer av misligholdt gjeld (392). Kontantstrøm fra drift ekskludert investeringer i misligholdte gjeldsporteføljer endte dermed på NOK 415 millioner, noe ned fra NOK 458 millioner i 2021. Selskapet hadde ingen netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter utover investeringene i misligholdte gjeldsporteføljer. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ NOK 39 millioner (negativ 44), og bestod primært av inn- og utbetalinger av konsernbidrag. Total nettoendring i kontanter og kontantekvivalenter var dermed NOK 43 millioner (22), og beholdningen økte dermed fra NOK 95 millioner ved utgangen av 2021 til NOK 138 millioner ved utgangen av 2022.

Etter styrets oppfatning gir fremlagt resultatregnskap og balanse med noter et riktig uttrykk for virksomhetens resultat for 2022 og økonomisk stilling ved årsskiftet.

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

Virksomhetens overskudd på NOK 198 millioner foreslås disponert som følger:

#### Disponering

Konsernbidrag	219,009
Overføring annen egenkapital	-21,191
<b>Sum disponert</b>	<b>197,818</b>

Oslo, 30. mars 2023

Brita Eilertsen

Styrets leder

Terje Mjøs

Styremedlem

Arnt Andre Dullum

Styremedlem

Nina Mortensen

Styremedlem

Lars Erich Nilsen

Styremedlem

Eilif Drageseth

Daglig leder

**AXACTOR**



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

<b>Resultatregnskap</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>(beløp i 1000 NOK)</i>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak		1 046	17
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode av utlån til og fordringer på kunder	5	335 074	271 381
Sum renteinntekter og lignende inntekter		336 121	271 398
Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode på innskudd fra og gjeld til kunder		-75 921	-78 877
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-75 921	-78 877
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>260 199</b>	<b>192 521</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	17	59	5 001
Lønn og personalkostnader	10	-3 902	-4 258
Andre Driftskostnader		-37 406	-12 494
Avskrivninger			0
Kredittap på utlån målt til amortisert kost	6	-19 435	-27 601
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>-60 684</b>	<b>-39 352</b>
<b>RESULTAT FØR SKATT</b>		<b>199 515</b>	<b>153 169</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	8	1 697	-370
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>197 818</b>	<b>153 539</b>
<b>Resultat fra andre inntekter og kostnader</b>			
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>197 818</b>	<b>153 539</b>
<b>Disponering</b>			
Konsernbidrag		219 009	175 737
Overføring annen egenkapital		-21 191	-22 198
<b>Sum disponert</b>		<b>197 818</b>	<b>153 539</b>

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

<b>Balanse</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>EIENDELER</b>	<b>Note</b>		
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		138 410	94 966
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	7	2 562 818	2 486 928
Eiendeler ved utsatt skatt	8	10 960	6 087
Immaterielle eiendeler	11	1 304	1 304
Bruksrettseiendeler	12	1 386	1 664
Andre eiendeler	14	5 912	139 445
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 720 791</b>	<b>2 730 393</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	1 099 339	1 134 824
Leieforpliktelser	12	1 446	1 664
Annen gjeld		292 055	246 062
Forpliktelser ved periodeskatt	8	6 570	5 272
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 399 410</b>	<b>1 387 821</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital		4 000	4 000
Overkursfond		929 430	929 430
Sum innskutt egenkapital		933 430	933 430
Annen egenkapital		387 951	409 142
Sum opptjent egenkapital		387 951	409 142
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1 321 381</b>	<b>1 342 572</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 720 791</b>	<b>2 730 393</b>

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

Oslo, 30. mars 2023

Brita Eilertsen

Brita Eilertsen  
Styrets leder

Terje Mjøs

Terje Mjøs  
Styremedlem

Arnt André Dullum

Arnt Andre Dullum  
Styremedlem

Nina Mortensen

Nina Mortensen  
Styremedlem

Lars Erich Nilsen

Lars Erich Nilsen  
Styremedlem

Eilif Drageseth

Eilif Drageseth  
Daglig leder

**AXACTOR**



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## Endringer i egenkapitalen

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

**AXACTOR**



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	Noter	2022	2021
Resultat før skatt		199 515	153 169
Perioden betalte skatter	8	-5 272	
Verdiendring derivat			-5 033
Endring bruksrettseiendeler	12	277	
Amortisering av porteføljer		256 404	327 250
Utbetaling av kjøp av porteføljer	7	-332 294	-392 116
Endring i andre eiendeler		-3 542	-140 248
Endring annen gjeld		2 721	-35 779
Endring innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	14	-35 485	203 736
Endring i andre tidsavgrensingsposter		0	-44 715
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>82 324</b>	<b>66 264</b>
Leiebetalinger		-218	
Innbetalinger av konsernbidrag		137 075	157 375
Utbetalinger av konsernbidrag		-175 737	-201 763
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-38 880</b>	<b>-44 388</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>43 444</b>	<b>21 876</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.</b>		<b>94 966</b>	<b>73 090</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.</b>		<b>138 410</b>	<b>94 966</b>

AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## Note 1 Innledning

Årsregnskapet viser resultatet til Axactor Capital AS. Axactor Capital AS er en del av Axactor-konsernet. Konsernregnskapet kan finnes på [www.axactor.com](http://www.axactor.com).

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

### Misligholdte lån (NPL)

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

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

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



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

I 2022 har selskapet i samarbeid med konsernet videreutviklet sin verdsettelsesmodell for misligholdt gjeld ved å gjøre korrelasjonstesting mellom ulike makroøkonomiske faktorer og innfordring. I arbeidet har selskapet forsøkt å identifisere eventuelle sammenhenger mellom innfordring og ulike makroøkonomiske faktorer, som referanserenten til Norges Bank, arbeidsledighetsrate, BNP-vekst, husprisutvikling, utvikling i privat konsum, lønnsvekst og inflasjon. Korrelasjonene avdekket så langt er svake og inkonsekvente. Selskapet vil fortsette arbeidet med korrelasjonstesting i samarbeid med konsernet, og modellen vil bli bedre og bedre ettersom selskapet får lengre historikk å bygge på. Denne utvidelsen av modellen medførte ikke noen opp- eller nedjusteringer av forventet fremtidig kontantstrøm i 2022.

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 2022 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".

#### Skatt

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

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

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

#### Immaterielle eiendeler

Immateriell eiendeler består av konsesjonen finansieringsforetak.

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

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

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

### Markedsrisiko

Foretaket er eksponert for renterisiko gjennom eventuelle avvik mellom rentebetingelser og durasjon på eiendeler og fordringer. Fordringsmassen har faste rentebetingelser. Renterisikoen kan dermed styres gjennom finansieringen. Selskapets gjeld består av en kredittlinje fra morselskapet i konsernet, hvor rentenivået reflekterer konsernets finansieringskost. Selskapet har ved utgangen av 2022 en relativt høy egenkapitalgrad på 49%, og positiv kontantstrøm.

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

### Kredittisiko

Kredittisiko 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 kredittisiko 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 kredittisiko er den balanseførte verdien av hver klasse av finansielle eiendeler på rapporteringstidspunktet.

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

Selskapet anser den største risikoen å være prisingsrisiko for porteføljer av misligholdt gjeld. Selskapet bruker interne modeller og prosesser for å estimere fremtidige innbetalinger på porteføljene selskapet kjøper. Denne prognosen danner grunnlaget verdsettelsen av porteføljene. For å belyse denne risikoen utføres sensitivitetsanalyser i verddivurderingen som ligger til grunn for investeringsbeslutningen. Innfordringsstrategien og kvaliteten på porteføljene vurderes før kjøp.

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

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## 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 in 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 den operasjonell risiko, og er hensyntatt i verdsettelsen av porteføljene. Den andre knytter seg til investeringsforpliktelser i selskapets FF-avtaler. Ved utgangen av 2022 hadde selskapet totale estimerte investeringsforpliktelser under løpende FF-avtaler på NOK 397 millioner, hvorav NOK 302 millioner er knyttet til 2023.

Selskapets beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved utgangen av året var NOK 138 millioner. I tillegg forventer selskapet en betydelig kontantstrøm fra løpende drift. Kontantstrøm fra løpende drift i 2022 var NOK 415 millioner, ekskludert investeringer i porteføljer av misligholdt gjeld. Den forventede innfordringen for 2023 på selskapets porteføljer per utgangen av 2022, var på NOK 603 million, 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.

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.

### 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	1 733 528
Leasingforpliktelser	289		364	1 436
Total	2 195 524		614 000	3 076 524

### 2022

	Innen 1 år	1-2 år	2-4 år	Total
Leverandørgjeld	165			165
Skyldig Offentlige avgifter	265			265
Anne kortsiktig gjeld	407			407
Konserngjeld	6,114			6,114
Forpliktet porteføljekjøp	302,300		94,977	397,277
Leasingforpliktelser	364		386	1,552
Total	309,616		95,363	405,780

Selskapet hadde ved utgangen av 2022 totalt NOK 138 millioner i kontanter og kontantekvivalenter. Den likvide situasjonen i selskapet på rapporteringstidspunktet anses som god.

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

#### **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, skyldnernes utvikling i betalingsevne over tid, generelle økonomiske forhold, og løvbestede 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.

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

<b>NOTE 5 - Portefølje inntekt</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	572 044	571 029
Amortisering	-236 969	-299 649
<b>Netto inntekt</b>	<b>335 074</b>	<b>271 381</b>

<b>NOTE 6 - Kredittap på utlån målt til amortisert kost</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Positive revaluation NPL	79 556	88 830
Negativ revaluation NPL	-113 701	-132 839
Tail catch-up NPL	14 710	16 408
<b>Kredittap på utlån målt til amortisert kost</b>	<b>-19 435</b>	<b>-27 601</b>

#### **NOTE 7 - Porteføljer**

<b>Innkjøpt portefølje av utestående fordringer</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Portefølje av utestående fordringer 01.01.	2 486 928	2 422 062
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	332 294	392 116
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-572 044	-571 029
Inntektsføring etter effektiv renter metode	335 074	271 381
Nedskrivning av portefølje	-19 435	-27 601
<b>Portefølje av utestående fordringer</b>	<b>2 562 818</b>	<b>2 486 928</b>

#### **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. 31.12.2021**

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

#### **Estimert gjenstående ERC pr. 31.12.2022**

År	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	Totalt ERC
ERC	602 521	551 462	509 698	469 320	433 490	400 919	371 558	343 584	317 241	292 919	271 040	251 159	232 856	216 483	199 131	5 463 781

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## Note 8 – Skatt

Årets skattekostnad består av:	31.12.2022	31.12.2021
Betalbar skatt	6 570	5 272
Endring utsatt skatt	-4 874	-5 642
Netto skattekostnad	1 697	-370

Årets betalbare skatt fremkommer som følger:

Resultat før skatt	199 515	153 169
Avgitt konsernbidrag Axactor SE	-219 009	-175 737
Midlertidige forskjeller	19 494	22 568
Permanente forskjeller	26 281	21 088
Grunnlag betalbar skatt	26 281	21 088

Midlertidige forskjeller:

	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Finansielle anleggsmidler	-43 782	-24 347	-19 435
IFRS 16	-59	0	-59
Sum midlertidige forskjeller	-43 842	-24 347	-19 494
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-10 960</b>	<b>-6 087</b>	<b>-4 874</b>
Effekt utsatt skatt IFRS 9, direkte balanseført			0
<b>Utsatt skatt/skattefordel</b>	<b>-10 960</b>	<b>-6 087</b>	<b>-4 874</b>

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

## Note 9 - Aksjonærer

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	4 000	1	4 000

## Oversikt over aksjonærene i selskapet

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

## Note 10 - Ansatte, godtgjørelser m.v.

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

	2022	2021
Lønninger	3 157	3 274
Arbeidsgiveravgift	582	728
Pensjonskostnader	163	167
Andre ytelser	0	89
Sum lønnskostnader	3 902	4 258
Gjennomsnittlig antall årsverk	3	3

Daglig leder	2022	2021
Lønn	1 255	1 631
Bonus	0	101
Pensjonsutgifter	63	69
Andre ytelser	18	11
Sum lønnskostnader	1 337	1 811

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



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende måte	2022	2021
Lovpålagt revisjon	694	563
Andre attestasjonstjenester		
Andre tjenester	211	73
Sum revisor godtgjørelse	904	635

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.	1 664	1 664
Årets tilgang	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-277	-277
Bokført verdi pr. 31.12.	1 386	1 386
Årets avskrivning	277	277
Gjenstående avskrivningstid	1-5 år	

Udiskonterte leieforpliktelser	2 022
< 1 år	364
1-2 år	386
2-3 år	397
3-4 år	405
4-5 år	69
> 5 år	
<b>Udiskonterte leieforpliktelser pr. 31.12.2022</b>	<b>1 621</b>
Diskonterings element	-175
<b>Totalt diskontert leieforpliktelse pr. 31.12.2022</b>	<b>1 446</b>

#### Note 13 - Bundne midler

I posten bankinnskudd inngår konto for bundne skattetrekksmidler med kr 162 168,- pr 31.12.2022. Skyldig skattetrekk pr 31.12.2022 utgjorde kr 161 886,-

## AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

#### Note 14 - Mellomværende med konsernselskap

2021	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1 134 824
Axactor ASA	137 252	223 453
<b>Sum</b>	<b>137 252</b>	<b>1 358 276</b>

2022	Fordringer på konsernselskap	Gjeld til konsernselskap
Axactor Platform Holding AB		1 099 339
Axactor Finland OY		6
Axactor ASA		269 506
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>1 368 851</b>

#### Note 15 - Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital

Resultat	2022
Resultat etter skatt	197 818
Forvaltningskapital	2 720 791
<b>Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital</b>	<b>7 %</b>

#### Note 16 - Hendelser etter balansedagen

Regnskapet er fremlagt for styret 30.03.2023.  
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

	2022	2021
Verdiendring derivater - forward flow	0	5 033
Netto gevinst valuta	59	-32
<b>Sum</b>	<b>59</b>	<b>5 001</b>

# AXACTOR



DocuSign Envelope ID: 1A28AFAC-FF7A-46CB-98F2-7D11AA0F9DA0

## Note 18 - Kapitaldekning

	2022	2021
<b>Aksjekapital</b>	4 000	4 000
Overkurs	929 430	929 430
Annen egenkapital	558 778	409 142
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 492 208</b>	<b>1 342 572</b>
<b>Fradrag i ren kjernekapital</b>		
Avsatt konsernbidrag	-219 009	0
Fradrag for problemlån som ikke er tilstrekkelig dekket av nedskrivninger	0	0
Immaterielle eiendeler	-1 304	-1 304
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 271 895</b>	<b>1 341 268</b>
Fondsobligasjon	0	0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 271 895</b>	<b>1 341 268</b>
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>		
Ansvarlig kapital	0	0
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 271 895</b>	<b>1 341 268</b>
Stater og sentralbanker		
Institusjoner	27 682	18 993
Forfalte engasjementer	4 579 789	4 633 486
Øvrige engasjementer	7 299	141 109
Øvrige eiendeler	27 401	
<b>Sum kredittrisiko Standardmetoden</b>	<b>4 642 171</b>	<b>4 793 588</b>
<i>Gjeldsrisiko</i>		
Operasjonell risiko	379 633	328 607
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>379 633</b>	<b>328 607</b>
<b>Beregningsgrunnlag (RWA)</b>	<b>5 021 804</b>	<b>5 122 195</b>
Minimumskrav ren kjernekapital, 4,5 prosent		
<b>Kapitaldekning</b>		
Ren kjernekapitaldekning	25,33 %	26,19 %
Kjernekapitaldekning	25,33 %	26,19 %
Kapitaldekning	25,33 %	26,19 %

**AXACTOR**



Til generalforsamlingen i Axactor Capital AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Axactor Capital AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, resultat fra andre inntekter og kostnader, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 30. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Anne Lene Stensholdt  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Axactor Capital AS 2022

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2023-03-30 15:07

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.