

**Lowell Finans AS**  
**Årsregnskap 2020**

**Årsrapport for 2020**

**Årsberetning**

**Årsregnskap**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Egenkapitaloppstilling
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

**Revisjonsberetning**

## Lowell Finans AS

---

### Resultatregnskap 01.01 - 31.12

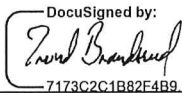
	Note	2020	2019
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	3	58 473 379	38 612 380
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		267 723	155 762
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>58 741 101</u>	<u>38 768 142</u>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		11 669 522	12 425 110
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>11 669 522</u>	<u>12 425 110</u>
<i>Netto renteinntekter</i>		47 071 579	26 343 032
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3	150 644 291	35 855 625
<i>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>		<u>150 644 291</u>	<u>35 855 625</u>
<b>Andre driftskostnader</b>	2	17 284 125	7 104 469
<i>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</i>		180 431 745	55 094 188
<b>Skatt på resultat fra videreført virksomhet</b>	5	39 705 682	12 121 454
<i>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</i>		140 726 063	42 972 734
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		140 726 063	42 972 734
Opplysninger om:			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)		68 640 000	16 848 000
Overført annen egenkapital		72 086 063	26 124 734
<b>Sum disponeringer</b>		<u>140 726 063</u>	<u>42 972 734</u>

## Lowell Finans AS


### Balanse per 31. desember

	Note	2020	2019
<b>EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		22 855 858	27 921 525
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		22 855 858	27 921 525
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3	972 486 015	526 567 874
Sum utlån og fordringer på kunder		972 486 015	526 567 874
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre fordringer		1 700 088	-
Sum andre eiendeler		1 700 088	-
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>997 041 961</b>	<b>554 489 399</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	4	588 069 091	317 667 117
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelses ved periodeskatt	5	20 376 999	7 473 193
Forpliktelses ved utsatt skatt	5	275 227	306 544
Andre avsetninger	4	4 129 203	1 937 167
Sum avsetninger		24 781 430	9 716 904
<b>SUM GJELD</b>		<b>612 850 520</b>	<b>327 384 022</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	148 000 000	117 000 000
Overkurs		107 000 000	53 000 000
Sum innskutt egenkapital		255 000 000	170 000 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		129 191 440	57 105 377
Sum opptjent egenkapital		129 191 440	57 105 377
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>384 191 440</b>	<b>227 105 377</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>997 041 961</b>	<b>554 489 399</b>

Oslo, 25. mars 2021  
Styret i Lowell Finans AS

DocuSigned by:  
  
7173C2C1B82F4B9...

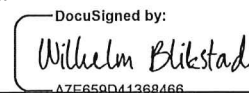
Trond Brandsrud  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
BAD890FE9534480...

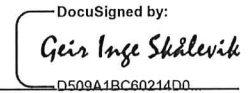
Jonas Arlebäck  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
7EF717E23C874EF...

Arne Husby  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
A7E659D41368466...

Wilhelm Blikstad  
Daglig leder

DocuSigned by:  
  
D509A1BC60214D0...

Geir Inge Skålevik  
Styremedlem

**Lowell Finans AS**

---

**Endring i egenkapital**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen EK	SUM
<b>Egenkapital 01.01.2019</b>	<b>90 000 000</b>	<b>30 000 000</b>	<b>30 980 640</b>	<b>150 980 640</b>
Gjeldskonvertering	27 000 000	23 000 000	-	50 000 000
Årets resultat etter skatt	-	-	42 972 737	42 972 737
Avgitt konsernbidrag	-	-	-16 848 000	-16 848 000
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>117 000 000</b>	<b>53 000 000</b>	<b>57 105 377</b>	<b>227 105 377</b>
Kapitalinnskudd	31 000 000	54 000 000	-	85 000 000
Årets resultat etter skatt	-	-	140 726 063	140 726 063
Avgitt konsernbidrag	-	-	-68 640 000	-68 640 000
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>148 000 000</b>	<b>107 000 000</b>	<b>129 191 440</b>	<b>384 191 440</b>

## Lowell Finans AS

---

### Kontantstrømoppstilling

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	180 431 745	55 094 188
+/- Periodens betalte skatt	-7 473 193	-856 808
+/- Endring i leverandørgjeld	-45 347	96 094
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	-86 446 567	39 727 134
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	554 471	2 530 312
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>87 021 109</b>	<b>96 590 920</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp av porteføljer	-359 471 574	-76 058 079
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-359 471 574</b>	<b>-76 058 079</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av egenkapital	85 000 000	-
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag	-21 600 000	-
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	203 984 798	755 151
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>267 384 798</b>	<b>755 151</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 065 667	21 287 992
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	27 921 525	6 633 533
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>22 855 858</b>	<b>27 921 525</b>

## LOWELL FINANS AS - NOTER 2020

---

### NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

#### *Finansielt rammeverk*

Årsregnskapet er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike, av 16.12.1998 nr. 1240, samt bestemmelsene i regnskapsloven for øvrig. Forskriften er endret med virkning fra 01.01.2020. Selskapet bruker forskriftens § 1-4, pkt b, som innebærer at selskapet benytter IFRS med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften.

Selskapet benytter unntaksregel i forskriftens § 3-1 for konsernbidrag og utbytte.

Selskapet har også valgt å benytte seg av følgende overgangsregel etter forskriftens § 9-2:

- Sammenligningstall for 2019 er ikke omarbeidet da selskapets måleprinsipper ikke er endret

#### *Presentasjonsvaluta og beløp*

Regnskapet presenteres i norsk valuta og i hele kroner.

#### *Bruk av estimater*

Utarbeidelse av regnskapet er gjort i samsvar med årsregnskapsforskriften og IFRS (vedtatt av EU). Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Av regnskapslinjene er det kun porteføljenes verdi hvor det er knyttet usikkerhet ved estimeringen av verdien på.

#### *Inntekter*

Selskapets inntekter bokføres etter effektiv rentes metode etter IFRS 9. Selskapets inntekter fordeler seg geografisk til Norge.

#### *Innkjøpt portefølje av utestående fordringer*

Innkjøpt portefølje av utestående fordringer består i hovedsak av kjøpte misligholdte usikrede fordringer. En portefølje er definert til å være det laveste pålitelige nivå for en samling av fordringer med liknende egenskaper. Hver portefølje vil typisk bestå av et individuelt kjøp av fordringer. Hver portefølje regnskapsføres ved anskaffelse til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetoden i henhold til IFRS 9. Inntekter på innkjøpt portefølje av utestående fordringer resultatføres ved anvendelse av effektiv rentemetoden. Porteføljen regnskapsføres som en egen enhet for inntektsføring.

Ledelsen utarbeider estimater for fremtidige kontantstrømmer for hver enkelt portefølje basert på porteføljens karakteristika, herunder historiske kontantstrømmer, løsningsgrader, type fordring, alder, størrelse på kravene, hovedstol og erfaringsmateriale fra andre porteføljer. Estimataavvik innregnes hvert kvartal i resultatregnskapet ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

#### *Fordringer*

Andre fordringer føres i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene.

#### *Utenlandsk valuta*

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt.

#### *Gjeld*

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.



**Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen.

Utsatt skatt regnskapsføres til nominelt beløp.

**Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

**NOTE 2 – LØNNSKOSTNADER**

Selskapet har i regnskapsåret sysselsatt totalt 0 årsverk. Selskapet har ingen ansatte og selskapets administrasjon forestås av Lowell Norge AS. Selskapet har ikke utbetalt lønn til daglig leder i 2020 eller 2019. Det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ansatte, daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

Det er utbetalt styrehonorar med kr 370.825 inkl. arbeidsgiveravgift. Honoraret er utbetalt via Lowell AS og er viderebelastet Lowell Finans AS.

Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor	2020	2019
Lovpålagt revisjon	264 969	256 719
Andre tjenester utenfor revisjon	60 000	209 250
<b>Sum</b>	<b>324 969</b>	<b>465 969</b>

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

**NOTE 3 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER**

	2020	2019
Portefølje av utestående fordringer 01.01	526 567 874	490 236 928
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	359 471 574	76 058 079
Inntektsføring etter effektiv rente metode	58 473 379	38 612 380
Verdiendring av selskapets porteføljer	150 644 291	35 855 625
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-122 671 103	-114 195 138
<b>Portefølje av utestående fordringer 31.12</b>	<b>972 486 015</b>	<b>526 567 874</b>

100 % av utestående fordringer er forfalte krav

<b>Verdi innkjøpt portefølje av utestående fordringer</b>	<b>972 486 015</b>	<b>526 567 874</b>
---	--------------------	--------------------

**Prinsipper for beregning av verdsettelse**

Regnskapet er avlagt i samsvar med med IFRS 9. Selskapets portefølje av fordringer består av misligholdte krav som i utgangspunktet vurderes til amortisert kost. Den amortiserte kosten er beregnet ved å neddiskontere forventede kontantstrømmer over forventet løpetid på den enkelte portefølje med anvendelse av effektiv rentemetode. Porteføljen vurderes fortløpende basert på forventede kontantstrømmer og verdijusteringer innregnes kvartalsvis. Overgang til IFRS 9 har ikke medført vesentlige endringer for porteføljene eller inntektene.

## NOTE 4 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

Gjeld – Konsernintern	2020	2019
Gjeld til konsernselskap	496 300 117	281 063 876
Skyldig konsernbidrag	88 000 000	21 600 000
Påløpne kostnader	3 538 422	14 789 866
<b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b>	<b>587 838 539</b>	<b>317 453 742</b>

## NOTE 5 – SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	180 431 745	55 094 188
Permanente forskjeller	48 628	3 326
Grunnlag for årets skattekostnad	180 480 373	55 097 514
Endring i midlertidige forskjeller	142 350	471 543
<b>Grunnlag årets skattemessig resultat</b>	<b>180 622 723</b>	<b>55 569 057</b>
Ytet konsernbidrag	-88 000 000	-21 600 000
<b>Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>92 622 723</b>	<b>33 969 057</b>
Betalbar skatt - 22%	39 736 999	12 225 193
Endring i utsatt skatt - 22 %	-31 317	-103 739
<b>Skattekostnad</b>	<b>39 705 682</b>	<b>12 121 453</b>

Oversikt midlertidige forskjeller	2020	2019
Regnskapsmessige avsetninger	142 350	471 543
<b>Netto midlertidige forskjeller</b>	<b>142 350</b>	<b>471 543</b>
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt - 22%	-31 317	-103 739

Betalbar skatt i balansen	2020	2019
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-19 360 000	-4 752 000
Betalbar skatt på årets resultat	39 736 999	12 225 193
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>20 376 999</b>	<b>7 473 193</b>

Foretaket er et finansieringsforetak, men har 22% skattesats. Dette skyldes at det ikke er ansatte eller lønn i foretaket og at foretaket derfor faller utenfor den gjeldende reguleringen av finansskatt.

## NOTE 6 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Lowell Finans AS er på kr 148.000.000,- medregnet ikke registrert kapitalinnskudd og består av 148.000.000 aksjer à kr. 1,-.

Alle aksjer har like rettigheter.

Selskapets aksjonærer pr. 31.12.2020	Antall	Eierandel
Lowell Norge AS	148 000 000	100 %



## NOTE 7 – KAPITALDEKNING

	2020	2019
Aksjekapital	148 000 000	117 000 000
Overkurs	107 000 000	53 000 000
Øvrig kapital	129 191 440	57 105 377
Egenkapital	384 191 440	227 105 377
Utsatt skattefordel	0	0

Beregningsgrunnlag 2020 pr risikokategori	20 %	100 %	150 %	Sum
Innskudd i banker	22 855 858	0	0	22 855 858
Kjøpte porteføljer	0	0	972 486 015	972 486 015
Poster utenom balansen	0	0	0	0
Sum eiendeler	22 855 858	0	972 486 015	995 341 873
Standardmetoden	4 571 172	0	1 458 729 022	1 463 300 194
Operasjonell risiko				57 152 014
<b>Beregningsgrunnlag</b>				<b>1 520 452 208</b>

	2020	2019
<b>Ren kjernekapitaldekning - krav 15%</b>	384 191 440	227 105 377
Overskudd av kjernekapital	156 123 609	124 309 950
Ren kjernekapitaldekning i prosent	25,3 %	27,6 %
<b>Kjernekapitaldekning - krav 16,5%</b>	384 191 440	227 105 377
Overskudd av kjernekapital	133 316 826	111 974 498
Kjernekapitaldekning i prosent	25,3 %	27,6 %
<b>Ansvarlig kapital - krav 18,5%</b>	384 191 440	227 105 377
Overskudd av ansvarlig kapital	102 907 782	95 527 230
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	25,3 %	27,6 %

## NOTE 8 – DATTERSELSKAP SOM INNGÅR I KONSERNREGNSKAP

Lowell Finans AS er et heleid datterselskap av Lowell Norge AS. Selskapet holder til i Brynsveien 14, 0667 Oslo. Selskapet er en del av konsernet Lowell Group og innarbeides i konsernregnskapet til Garfunkelux Holdco 2 S.A. Konsernregnskapet finnes på Lowell.com eller fås utlevert ved henvendelse til Lowell Financial Ltd, Ellington House 9 Savannah Way, Leeds Valley Park West, West Yorkshire LS10 1AB.

## NOTE 9 – RISIKO

Risikoene i selskapets virksomhet er først og fremst knyttet til forretningsrisikoen i de kjøpte fordringene.

### **Kreditrisiko**

Utlån og fordringer (porteføljer) er usikret. På grunn av usikkerheten knyttet til lånetagernes evne til å betjene sine forpliktelser, vil det være en betydelig risiko knyttet til inndrivelsen av kontantstrømmen fra selskapets utlån og fordringer. Det er selskapets oppfatning at kredittrisikoen er redusert gjennom god spredning på fordringene samt de rabatter som oppnås ved kjøp av porteføljer.

For å redusere risikoen har selskapet implementert ulike beslutningsmodeller basert på investeringens størrelse. Foretaket overvåket kontantstrømmen fra fordringsmassen løpende for hver enkelt portefølje. Videre gjennomføres det kvartalsvis vurderinger av hvorvidt porteføljenes balanseførte verdi gjenspeiler forventet kontantstrøm, med påfølgende potensiell opp- eller nedskrivning.

Kredittrisikoen til foretaket utgjør den bokførte verdien av porteføljene: Kr 972 486 015.

Foretaket har definert følgende underkategorier under kredittrisiko:

#### *Vekst i porteføljene*

Foretaket har utkontraktert inndrivelsen av de kjøpte porteføljene til Lowell Norge AS som har betydelig erfaring med inndrivelse og har strenge krav til internkontroll og håndtering av operasjonell risiko. Foretaket vurderer at konsernets rutiner for overvåking og risikorapportering, der kontantstrømmer fra hver enkelt portefølje overvåkes løpende ikke svekkes ved økt volum og at disse er tilstrekkelige til å håndtere risikoen som følger av vekst i porteføljekjøp.

#### *Misligholdsrisiko og avvikende porteføljekvalitet*

Risiko for at foretakets debitorer ikke overholder sine kredittforpliktelser samt risikoen for at en kjøpt portefølje av misligholdte fordringer er av dårlige kvalitet enn hva som kunne forventes ved sammenligning med historisk tilsvarende porteføljer.

Virksomheten anses å være konjunkturfølsom ved at betalingsevnen kan reduseres i lavkonjunkturer. Fordringsmassen balanseføres ved anskaffelse til virkelig verdi og denne verdien er lav sammenlignet med pålydende hovedstol, hvilket utgjør en betydelig tapsbuffer. Foretaket anser at misligholdsrisikoen i stor grad er ivare tatt av regulatorisk minstekrav til kredittrisiko under pilar 1. Pilar 1 har strenge soliditetskrav til misligholdte engasjement i form av høy risikovekt på 150% uavhengig av kjøpspris for hele fordringsmassen.

Begrenset datagrunnlag ved kjøp av eksterne porteføljer medfører risiko for en dårligere porteføljekvalitet enn hva kjøpsprisen forutsetter. Prisingen er blant annet basert på historisk innfordring på tilsvarende porteføljer. Avvikende porteføljekvalitet vil kunne innebære at fremtidig kontantstrøm blir lavere enn forutsatt. For høy kjøpspris kan medføre fremtidig nedskrivning av porteføljeverdien.

#### *Motpartsrisiko*

Selskapet er eksponert for motpartsrisiko gjennom sine plasseringer av overskuddslikviditet i form av bankinnskudd. Bankinnskudd plasseres imidlertid kun hos banker med lav kredittrisiko.

#### *Ubenyttede rammer*

Foretaket har ingen fordringer hvis debitor har mulighet til å gjøre opptrekk på ubenyttede kredittrammer. Foretaket kan inngå forward-flow avtaler med løpende fordringskjøp opp til en maksimal ramme hvor selskapet forplikter seg til å ta over fordringer som møter avtalte betingelser over en kommende tidsperiode. Selskapet har ingen slik avtaler pr 31.12.2020.

### **Konsentrasjonsrisiko**

En kredittportefølje med manglende diversifisering kan medføre en tapsrisiko. Selskapets fordringsmasse består av svært mange små engasjement med tilsvarende egenskaper og er bredt sammensatt med tanke på geografi der etableringstidspunktet er spredt over en lengre tidsperiode. Fordringsmassen består kun av privatengasjement eller næringsengasjement med private kausjonister. Det anses ikke å være konsentrasjonsrisiko knyttet til enkeltskyldnere eller geografiske områder. Foretaket har hovedsakelig kjøpt engangsporteføljer istedet for løpende forward-flow avtaler. Dette er risikoreduserende på grunn av lavere eksponering mot endringer i selgers kredittpolitikk. Konsentrasjonsrisikoen i skyldnermassen ansees i stor grad å være ivare tatt av regulatoriske minstekrav.

**Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å dekke løpende utbetalinger eller ikke får refinansiering etter hvert som finansiering forfaller. Selskapet er i hovedsak eksponert mot risiko for forsinkelse i eller uteblivelse av kontraktsfestede innbetalinger på kjøpt fordringsmasse. I tillegg er det risiko for at finansieringen av nye porteføljekjøp er utilstrekkelig eller ikke lar seg finansiere uten en vesentlig økning i selskapets finansieringskostnad.

Virksomheten finansieres av egenkapital og konserninterne lån til fast rente. Selskapets budsjetterte porteføljekjøp skjer i henhold til konsernets retningslinjer slik at finansieringen skal være innenfor konsernets lånekapasitet. Selskapet tar ikke innskudd fra publikum og har ingen innlån i valuta. Selskapets porteføljer anskaffes til en vesentlig lavere pris enn hovedstolen pålydende og selskapet har dermed en buffer mot risikoen for forsinkelser eller uteblivelser av kontraktsfeste innbetalinger. Selskapet har også mulighet til å reforhandle de konserninterne lånebetingelsene. Likviditetsrisikoen rapporteres periodisk til styret samt gjennomgås i forbindelse med ICAAP-beregninger og stresstester. I forkant av porteføljekjøp gjennomføres det vurderinger av hvorvidt finansieringsbehovet er innenfor foretakets lånekapasitet.

	1 år	1 - 3 år	3 - 5 år	Sum
Forfallsstruktur på foretakets gjeld:	203 062 375	191 098 905	197 637 619	591 798 899

**Markedsrisiko**

Risiko for tap som følge av endringer i markedspriser. Selskapet har ingen handelsportefølje og beregner ingen markedsrisiko under pilar 1. Selskapet vurderer markedsrisikoen som lav og er gitt av selskapets retningslinjer for risikostyring og internkontroll.

Selskapet har ingen markedsrisiko knyttet til spread, aksjer eller eiendom.

**Renterisiko**

Renterisiko oppstår dersom det er ulik rentebinding på innlån og utlån slik at renten på innlån endres uten at selskapet kan endre utlånsrenten like hurtig. Rentesettingen på selskapets kredittporteføljer avhenger av type fordring. Ved gjeldsbrevlån og kontokreditter er renten lik gjeldende rente på kjøpstidspunktet dersom denne er høyere enn gjeldende forsinkelsesrentesats. Utlånsporteføljen anses å ha fast rente.

Selskapet er finansiert ved egenkapital samt utlån fra konsernselskap som er en del av en større låneavtale som er felles for hele Lowell Group konsernet. Renterisiko knyttet til selskapets finansiering vurderes derfor som normal.

Ved beregning av ett prosentpoengs rentefølsomhet er det forutsatt at rentekurven forandrer seg parallelt for alle varigheter. Endringene beregnes ved å hensynta posisjonenes gjennomsnittlige gjenværende løpetid, posisjoner på balansedag og forutsatt renteendring.

	1 år	1 - 3 år	3 - 5 år	Sum
Rentefølsomhet - 1 % endring	4 442,9	3 487,4	2 151,7	10 082,0

**Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko forebygges og reguleres gjennom dokumentasjon av interne prosesser samt løpende risikovurderinger.

**Valutarisiko**

Valutarisiko defineres som tap som følge av ugunstige endringer i valutakurser. Selskapet har utelukkende innskudd og porteføljer i NOK og ingen valutarisiko knyttet til dette. Selskapets eneste valutarisiko er knyttet til mindre betalingsforpliktelser i EUR.

**NOTE 10 – PANT OG GARANTIER**

Selskapet har ikke stilt noen finansielle eiendeler som sikkerhet.

**NOTE 11 – HENDELSER ETTER BALANSEDAG**

Utbredelsen av Covid-19 pandemien har vært en økende risiko gjennom hele 2020 og selskapet følger tett opp med begrensede tiltak i form av reiserestriksjoner, hjemmekontorløsning og adgangskontroll. Avhengig av hvordan situasjonen fortsetter å utvikle seg er det risiko for at det vil påvirke virksomheten økonomisk.



# Årsberetning 2020

## Lowell Finans AS

### 1. Virksomhetens art, tilholdssted og konsernstruktur

Lowell Finans AS har som formål å kjøpe og inndrive porteføljer av forfalte og uforfalte pengekrav. Selskapet har konsesjon som finansieringsforetak.

Selskapet er et heleid datterselskap av Lowell Norge AS. Selskapet har ingen ansatte og har inngått separate avtaler med Lowell Norge AS om administrative og innfordringsmessige tjenester. Styret vurderer organisering og forretningsmodell som forsvarlig og i samsvar med vilkårene i selskapets konsesjon. Virksomheten er lokalisert i Oslo.

Selskapet er ved utgangen av året en del av det internasjonale konsernet Lowell Group, og innarbeides i konsernregnskapet til Garfunkelux Holdco 2 S.A.

### 2. Prinsippendringer

Selskapet må fra 01.01.2020 utarbeide årsregnskapet i henhold til IFRS grunnet endringer i årsregnskapsforskriften. Selskapet benytter årsregnskapsforskriftens § 1-4, pkt b som innebærer at selskapet benytter IFRS med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften (forskrifts-IFRS). Selskapet har valgt å benytte overgangsregel etter forskriftens § 9-2 og ikke omarbeide sammenligningstall for 2019. Sammenligningstallene for 2019 er derfor presentert i henhold til NGAAP.

### 3. Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets totale inntekter økte til 197,7 MNOK i 2020 mot 62,2 MNOK i 2019. Driftskostnadene i 2020 ble på 17,3 MNOK mot 7,1 MNOK i 2019. Selskapet har et årsresultat i 2020 på 140,7 MNOK mot 43 MNOK i 2019. Overskuddet i regnskapet skyldes god avkastning på porteføljene samt positiv verdivurdering av kjøpte porteføljer. Selskapet har ikke vært merkbart preget av Covid-19 pandemien i 2020.

### 4. Balanse og likviditet

Det ble i 2020 investert i kjøpte porteføljer for 359,5 MNOK, en økning fra 76 MNOK i 2019. Det er ikke foretatt noen andre investeringer i selskapet. Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er på 87 MNOK.

Investeringer i porteføljekjøp er finansiert ved økt egenkapital og konserninterne lån. Selskapets egenkapital ble i 2020 økt med 85 MNOK i form av kapitalinnskudd. Den samlede egenkapitalen etter kapitalinnskudd og årsresultat er NOK 384,2 mill, hvilket er 38,5% av selskapets totalkapital. Selskapets ansvarlige kapitaldekning utgjør 25,3%, noe som er innenfor gjeldende minstekrav til kapitaldekningskrav og tilhørende bufferkrav. Styret anser selskapets egenkapital som hensiktsmessig i forhold til selskapets nåværende virksomhet og planlagte aktiviteter.

### 5. Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er dermed avlagt etter prinsippet om at selskapets drift videreføres. Styret bekrefter at regnskapet gir et rettvise bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Selskapet har erfart at verdien på eksisterende porteføljer har en god utvikling og selskapet investerte i tillegg i nye porteføljer i 2020. Virksomheten anses å være konjunkturfølsom og en svekket betalingsevne hos debitorer vil kunne påvirke verdien negativt. Selskapet har gode rutiner innen risikostyring og internkontroll og følger løpende opp porteføljenes utvikling. Framtidsutsiktene vurderes som gode basert på resultatprognoser og selskapets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover. Selskapet har en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Utbredelsen av Covid-19 pandemien har vært en økende risiko gjennom hele 2020 og selskapet følger tett opp med begrensende tiltak. Det er iverksatt ekstraordinære tiltak for å opprettholde driften gjennom den pågående pandemien, bl.a:

- Stengt kontoret for besøkende, med unntak for enkelte særskilt godkjente leverandører
- Innstilt all forretningsmessig reisevirksomhet
- All ekstern møtevirksomhet foregår virtuelt eller via telefon
- Sikret hjemmekontorløsning for alle som kan jobbe hjemmefra

Avhengig av hvordan pandemien utvikler seg fremover er det risiko for at det vil påvirke virksomheten økonomisk.

## **6. Risikostyring**

Selskapet har etablert et risikostyringsrammeverk med egne policyer for alle vesentlige faktorer med tilhørende risikoappetitt, nøkkelindikatorer og toleransenivåer.

### *Kapitalstyring*

Selskapet har for 2020 en ansvarlig kapitaldekning på 25,3% mot et minstekrav på 18,5%.

### *Kredittrisiko*

Som følge av Covid-19 pandemien er det risiko for nedgang i innbetalinger fra selskapets debitorer. Risikoen for tap i porteføljene vurderes som høyere enn hva som ville vært tilfelle i en normalsituasjon. Det er imidlertid god spredning på porteføljene og selskapet har gode oppfølgings- og kontrollrutiner som gjør at risikoen vurderes som akseptabel.

### *Markedsrisiko*

Selskapet har ingen handelsportefølje eller eksponering som medfører at selskapet omfattes av kapitalkrav for markedsrisiko.

### *Likviditets- og finansieringsrisiko*

Selskapet er finansiert gjennom egenkapital og konserninterne lån. Avdragsstrukturen på konserninterne lån er ikke fast, men kan benyttes ved kortsiktige innskudd og trekk innenfor en kreditt som kan fornyes løpende ved behov. Renterisiko knyttet til selskapets finansiering vurderes som normal. Styret mener at likviditets og finansieringsbehovet har vært tilfredsstillende gjennom året.

### *Operasjonell risiko*

Selskapet har ingen egne ansatte, men har utkontraktert alle administrative og innfordringsmessige tjenester til konsernselskap. Konsernet besitter høy kompetanse og har godt utviklede systemer og rapporteringsrutiner som støtter opp om det vedtatte risikostyringsrammeverket.

## **7. Arbeidsmiljø, personal og likestilling**

Selskapet har utkontraktert de fleste arbeidsoppgaver i forbindelse med regnskapsføring og innfordring. Det er derfor ingen heltidsansatte i selskapet. Det har ikke vært sykefravær i selskapet, det har heller ikke inntruffet noen ulykker.

Selskapet har fire styremedlemmer hvor alle er menn. Det er ikke registrert tilfeller av brudd på likestillings- eller diskrimineringslovverket.

## 8. Ytre miljø

Selskapets virksomhet forurensrer ikke det ytre miljøet utover hva normal kontordrift innebærer.

## 9. Årsresultat og disponeringer

Årsresultatet etter skatt ble på 140,7 MNOK. Styret forslår følgende disponering av årets resultat:

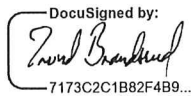
Avgitt konsernbidrag	NOK 68.640.000
Overført til annen egenkapital	<u>NOK 72.086.063</u>
Totalt disponert:	<u>NOK 140.726.063</u>

På bakgrunn av foretakets gode egenkapitaldekning finner styret det forsvarlig å foreslå at det avgis konsernbidrag.

## 10. Hendelser etter balansedag

Det har ikke inntrådt noen hendelser etter balansedag som påvirker styrets vurdering av årsregnskapet med tilhørende noter.

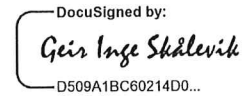
Oslo, 25. mars 2021

DocuSigned by:  
  
7173C2C1B82F4B9...

Trond Brandsrud  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
7EF717E23C874EF...

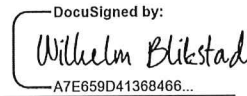
Arne Husby  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
D509A1BC60214D0...

Geir Inge Skålevik  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
BAD890EE9534480...

Jonas Arlebäck  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
A7E659D41368466...

Wilhelm Blikstad  
Daglig leder





KPMG AS  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Lowell Finans AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Lowell Finans ASs årsregnskap som viser et overskudd på kr 140 726 063. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b. Ledelsen er også ansvarlig

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

#### Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Strømø
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

#### Uttalelse om andre lovmessige krav

##### Konklusjon om årsberetningen

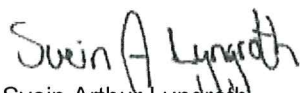
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt

drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2021  
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth  
Statsautorisert revisor