

Årsrapport for 2021

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap
- Balanse
- Egenkapitaloppstilling
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

Revisjonsberetning

Lowell Finans AS

Resultatregnskap 01.01 - 31.12

	Note	2021	2020
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	3	68 580 097	58 473 379
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		148 984	267 723
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>68 729 080</u>	<u>58 741 101</u>
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		34 261 967	11 669 522
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>34 261 967</u>	<u>11 669 522</u>
<i>Netto renteinntekter</i>		34 467 113	47 071 579
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3	-25 772 661	150 644 291
<i>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>		<u>-25 772 661</u>	<u>150 644 291</u>
Andre driftskostnader	2	17 897 844	17 284 125
<i>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</i>		-9 203 392	180 431 745
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	5	-2 024 746	39 705 682
<i>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</i>		-7 178 646	140 726 063
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		-7 178 646	140 726 063
Opplysninger om:			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)			68 640 000
Overført annen egenkapital		-7 178 646	72 086 063
<i>Sum disponeringer</i>		<u>-7 178 646</u>	<u>140 726 063</u>



Lowell Finans AS

Balanse per 31. desember

	Note	2021	2020
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		34 050 020	22 855 858
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		34 050 020	22 855 858
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3	876 118 723	972 486 015
Sum utlån og fordringer på kunder		876 118 723	972 486 015
Andre eiendeler			
Andre fordringer		-	1 700 088
Sum andre eiendeler		-	1 700 088
SUM EIENDELER		910 168 743	997 041 961
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Annen gjeld	4	521 710 737	588 069 091
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	5	200 186	20 376 999
Forpliktelser ved utsatt skatt	5	206 295	275 227
Andre avsetninger	4	3 394 730	4 129 203
Sum avsetninger		3 801 211	24 781 430
SUM GJELD		525 511 948	612 850 520
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	148 000 000	148 000 000
Overkurs		107 000 000	107 000 000
Annen innskutt egenkapital		7 644 000	-
Sum innskutt egenkapital		262 644 000	255 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		122 012 795	129 191 440
Sum opptjent egenkapital		122 012 795	129 191 440
SUM EGENKAPITAL		384 656 795	384 191 440
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		910 168 743	997 041 961

Oslo, 28. mars 2022
Styret i Lowell Finans AS

Trond Brandsrud
Styreleder

Arne Husby
Styremedlem

Geir Inge Skålevik
Styremedlem

Johan Agerman
Styremedlem

Wilhelm Blikstad
Daglig leder



Lowell Finans AS

Endring i egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt EK	Annen EK	SUM
Egenkapital 01.01.2019	90 000 000	30 000 000	-	30 980 640	150 980 640
Gjeldskonvertering	27 000 000	23 000 000	-	-	50 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-	-	-	42 972 737	42 972 737
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-16 848 000	-16 848 000
Egenkapital 31.12.2019	117 000 000	53 000 000	-	57 105 377	227 105 377
Kapitalinnskudd	31 000 000	54 000 000	-	-	85 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-	-	-	140 726 063	140 726 063
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-68 640 000	-68 640 000
Egenkapital 31.12.2020	148 000 000	107 000 000	-	129 191 440	384 191 440
Konsernbidrag			7 644 000		7 644 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet				-7 178 646	-7 178 646
Egenkapital 31.12.2021	148 000 000	107 000 000	7 644 000	122 012 794	384 656 794



Lowell Finans AS

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-9 203 392	180 431 745
+/- Periodens betalte skatt	-20 376 999	-7 473 193
+/- Endring i leverandørgjeld	-50 747	-45 347
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	153 984 082	-86 446 567
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	801 081	554 471
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	125 154 025	87 021 109
 Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av porteføljer	-57 616 790	-359 471 574
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-57 616 790	-359 471 574
 Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital		85 000 000
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag		-21 600 000
+/- Inn- /utbetalinger langsiktig gjeld	-56 343 073	203 984 798
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-56 343 073	267 384 798
 = Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	11 194 162	-5 065 667
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	22 855 858	27 921 525
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	34 050 020	22 855 858

LOWELL FINANS AS - NOTER 2021

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.

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 skjønnsmessige 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. Estimatavvik 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 2021 eller 2020. Det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ansatte, daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

Det er utbetalt styrehonorar med kr 285.250 inkl. arbeidsgiveravgift. Honoraret er utbetalt via Lowell AS og er viderebelastet Lowell Finans AS.

Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor	2021	2020
Lovpålagt revisjon	167 357	264 969
Andre tjenester utenfor revisjon	171 149	60 000
Sum	338 506	324 969

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

NOTE 3 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2021	2020
Portefølje av utestående fordringer 01.01	972 486 015	526 567 874
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	57 616 790	359 471 574
Inntektsføring etter effektiv rente metode	68 580 097	58 473 379
Verdiendring av selskapets porteføljer	-25 772 661	150 644 291
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-196 791 518	-122 671 103
Portefølje av utestående fordringer 31.12	876 118 723	972 486 015

100 % av utestående fordringer er forfalte krav

Verdi innkjøpt portefølje av utestående fordringer	876 118 723	972 486 015
---	--------------------	--------------------

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 verdjusteringer innregnes kvartalsvis.

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

	2021	2020
Gjeld – Konsernintern		
Gjeld til konsernselskap	521 643 807	496 300 117
Skyldig konsernbidrag	0	88 000 000
Påløpne kostnader	2 678 053	3 538 422
Sum gjeld til selskap i samme konsern	524 321 860	587 838 539

NOTE 5 – SKATT

	2021	2020
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-9 203 392	180 431 745
Permanente forskjeller	0	48 628
Grunnlag for årets skattekostnad	-9 203 392	180 480 373
Endring i midlertidige forskjeller	313 330	142 350
Mottatt/avgitt konsernbidrag	9 800 000	-88 000 000
Grunnlag årets skattemessig resultat	909 938	92 622 723
Betalbar skatt - 22%	200 186	20 376 999
Endring i utsatt skatt - 22 %	-68 933	-31 317
Skatt på konsernbidrag	-2 156 000	19 360 000
Skattekostnad	-2 024 746	39 705 682

	2021	2020
Oversikt midlertidige forskjeller		
Regnskapsmessige avsetninger	937 702	1 251 031
Netto midlertidige forskjeller	937 702	1 251 031
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt - 22%	-206 295	-275 227

	2021	2020
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	200 186	20 376 999
Sum betalbar skatt i balansen	200 186	20 376 999

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. 31.12.2021	Antall	Eierandel
Lowell Norge AS	148 000 000	100 %

NOTE 7 – KAPITALDEKNING

	2021	2020
Aksjekapital	148 000 000	148 000 000
Overkurs	107 000 000	107 000 000
Øvrig kapital	129 656 795	129 191 440
Egenkapital	384 656 795	384 191 440
Utsatt skattefordel	0	0

Beregningsgrunnlag 2021 pr risikokategori	20 %	100 %	150 %	Sum
Innskudd i banker	34 050 020	0	0	34 050 020
Kjøpte porteføljer	0	0	876 118 723	876 118 723
Poster utenom balansen	0	0	0	0
Sum eiendeler	34 050 020	0	876 118 723	910 168 743
Standardmetoden	6 810 004	0	1 314 178 084	1 320 988 088
Operasjonell risiko				171 527 104
Beregningsgrunnlag				1 492 515 192

	2021	2020
Ren kjernekapitaldekning - krav 15%	384 656 795	384 191 440
Overskudd av kjernekapital	160 779 516	156 123 609
Ren kjernekapitaldekning i prosent	25,8 %	25,3 %
Kjernekapitaldekning - krav 16,5%	384 656 795	384 191 440
Overskudd av kjernekapital	138 391 788	133 316 826
Kjernekapitaldekning i prosent	25,8 %	25,3 %
Ansvarlig kapital - krav 18,5%	384 656 795	384 191 440
Overskudd av ansvarlig kapital	108 541 484	102 907 782
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	25,8 %	25,3 %

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 kredittrisikoer 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 876 118 723.

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 misligholdsrisiko i stor grad er ivaretatt 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 hvor 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 31.12.2021.

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 ivaretatt 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:	91 706 990	155 028 965	286 426 362	533 162 317

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	5 102,4	4 256,2	2 644,7	12 003,3

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko forebygges og reguleres gjennom dokumentasjon av interne prosesser samt løpende risikovurderinger. Innkreving av selskapets porteføljer er utkontraktert til Lowell Norge AS.

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

Det har ikke inntrådt noen konkrete hendelser etter balansedag som påvirker styrets vurdering av årsregnskap med tilhørende noter. Gitt porteføljenes sammensetning vurderes den umiddelbare inflasjons- og renterisikoen til å ikke få vesentlig betydning for bokførte verdier. Betjeningsevnen hos våre debitorer kan imidlertid bli påvirket av økt rentenivå og stigende energi- og råvarepriser. Nedgang i betjeningsevnen vil fortløpende bli fulgte opp.

Verification

Transaction 09222115557466123819

Document

Årsregnskap 2021 - Lowell Finans AS

Main document

11 pages

Initiated on 2022-03-29 18:44:55 CEST (+0200) by

Wilhelm Blikstad (WB)

Finalised on 2022-03-30 10:08:12 CEST (+0200)

Signing parties

Wilhelm Blikstad (WB)

Lowell

wilhelm.blikstad@lowell.com

+4793479526

Signed 2022-03-29 18:44:59 CEST (+0200)

Trond Brandsrud (TB)

Lowell Finans

trond.brandsrud@lowell.com

+4790114663

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Trond Brandsrud"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2021-01-09 12:19:34 CET (+0100)

Signed 2022-03-29 23:29:35 CEST (+0200)

Arne Husby (AH)

Lowell Finans

husby@advhusby.no

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Arne Husby"

BankID issued by "Nordea Bank Abp filial i Norge"

2021-12-13 19:01:17 CET (+0100)

Signed 2022-03-29 18:52:34 CEST (+0200)

Johan Agerman (JA)

Lowell Nordics

ID number 6208116910

johan.agerman@lowell.com



The name returned by Swedish BankID was "JOHAN AGERMAN"

Signed 2022-03-29 19:17:25 CEST (+0200)

Geir Inge Skålevik (GIS)

Lowell Nordics

geir.inge.skalevik@lowell.com

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Geir Inge Skålevik"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2020-05-26 09:31:53 CEST (+0200)

Signed 2022-03-30 10:08:12 CEST (+0200)



Verification

Transaction 09222115557466123819

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>



Årsberetning 2021

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. 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

Årsregnskapet er utarbeidet i henhold til Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak og IFRS (EU). Selskapet benytter årsregnskapsforskriftens § 1-4, punkt b som innebærer at selskapet benytter IFRS med de tillegg og forenklinger som følger av forskriften (forskrifts-IFRS). Det har ikke vært innført noen nye prinsipper for 2021.

3. Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets netto renteinntekter er redusert til 34,5 MNOK i 2021 mot 47,1 MNOK i 2020. Porteføljene viser negativ verdivurdering for 2021 på 25,8 MNOK mot positiv verdivurdering i 2020 på 150,7 MNOK. Driftskostnadene i 2021 ble på 17,9 MNOK mot 17,3 MNOK i 2020. Selskapet har et underskudd i 2021 på 7,2 MNOK mot et overskudd på 140,7 MNOK i 2020. Underskuddet skyldes lavere avkastning på porteføljene med påfølgende negativ verdivurdering av kjøpte porteføljer.

Risikoen for tap i porteføljene ble i starten av covid-19 pandemien vurdert som høyere enn hva som ville vært tilfelle i en normalsituasjon. Ertetiden har vist at dette ikke medførte riktighet. Innbetalingene i 2020 var betydelig høyere enn forventet og gav grunnlag for positive verdijusteringer på porteføljene. Gjennom 2021 stabiliserte innbetalingene seg på et lavere nivå, noe som medførte negative verdijusteringer.

4. Balanse og likviditet

Det ble i 2021 investert i en ny portefølje for 57,6 MNOK, en reduksjon fra 359,5 MNOK i 2020. Det er ikke foretatt noen andre investeringer i selskapet. Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er på 125 MNOK.

Investeringer i porteføljekjøp er finansiert ved konserninterne lån. Årets underskudd er dekket via konsernbidrag fra morselskapet for ikke å belaste selskapets egenkapital. Den samlede egenkapitalen etter årsresultat er 384,7 MNOK, hvilket er 42,3% av selskapets totalkapital. Selskapets ansvarlige kapitaldekning utgjør 25,8%, 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 rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Selskapet har erfart at verdien på eksisterende porteføljer er god og selskapet investerte i en ny portefølje i 2021. 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.

Selskapet har inngått separate avtaler med Lowell Norge AS om administrative og innfordringsmessige tjenester.

6. Risikostyring

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

Kapitalstyring

Selskapet har for 2021 en ansvarlig kapitaldekning på 25,8% mot et minstekrav på 18,5%.

Kreditrisiko

Det er 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. Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Det er tegnet styreansvarsforsikring som omfatter alle datterselskaper i konsernet. Forsikringen dekker personlig ansvar for styremedlemmer, daglig leder og andre ledende ansatte som ved uaktsomhet påfører selskapet ansvar. Ansvar påført ved fortsett dekkes ikke.

10. Totalresultat og disponeringer

Totalresultat for regnskapsåret ble et underskudd på 7,2 MNOK. Styret forslår følgende inndekning av årets resultat:

Overført fra annen egenkapital	<u>NOK 7.178.646</u>
Totalt disponert:	<u>NOK 7.178.646</u>

Selskapet har mottatt et konsernbidrag på NOK 7.644.000 som et kapitalinnskudd slik at selskapets egenkapital ikke blir påvirket i vesentlig grad.

11. Hendelser etter balansedag

Det har ikke inntrådt noen konkrete hendelser etter balansedag som påvirker styrets vurdering av årsregnskapet med tilhørende noter. Betjeningsevnen til våre debitorer kan imidlertid bli påvirket av økt rentenivå og stigende energi- og råvarepriser som vi ser som en risiko fremover.

Oslo, 28. mars 2022

Trond Brandsrud
Styreleder

Arne Husby
Styremedlem

Geir Inge Skålevik
Styremedlem

Johan Agerman
Styremedlem

Wilhelm Blikstad
Daglig leder



Verification

Transaction 09222115557466123996

Document

Årsberetning 2021 - Lowell Finans AS

Main document

3 pages

Initiated on 2022-03-29 18:46:06 CEST (+0200) by

Wilhelm Blikstad (WB)

Finalised on 2022-03-30 10:06:59 CEST (+0200)

Signing parties

Wilhelm Blikstad (WB)

Lowell

wilhelm.blikstad@lowell.com

+4793479526

Signed 2022-03-29 18:46:08 CEST (+0200)

Trond Brandsrud (TB)

Lowell Finans

trond.brandsrud@lowell.com

+4790114663

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Trond Brandsrud"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2021-01-09 12:19:34 CET (+0100)

Signed 2022-03-29 23:27:50 CEST (+0200)

Arne Husby (AH)

Lowell Finans

husby@advhusby.no

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Arne Husby"

BankID issued by "Nordea Bank Abp filial i Norge"

2021-12-13 19:01:17 CET (+0100)

Signed 2022-03-29 18:53:42 CEST (+0200)

Johan Agerman (JA)

Lowell Nordics

ID number 6208116910

johan.agerman@lowell.com



The name returned by Swedish BankID was "JOHAN AGERMAN"

Signed 2022-03-29 19:18:11 CEST (+0200)

Geir Inge Skålevik (GIS)

Lowell Nordics

geir.inge.skalevik@lowell.com

 **bankID**

The name returned by Norwegian BankID was "Geir Inge Skålevik"

BankID issued by "DNB Bank ASA"

2020-05-26 09:31:53 CEST (+0200)

Signed 2022-03-30 10:06:59 CEST (+0200)



Verification

Transaction 09222115557466123996

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>





KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Lowell Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Lowell Finans AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

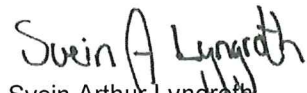
Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Oslo, 31. mars 2022
KPMG AS


Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor