

Årsrapport for 2022

Årsberetning

Årsregnskap

- Resultatregnskap**
- Balanse**
- Egenkapitaloppstilling**
- Kontantstrømoppstilling**
- Noter**

Revisjonsberetning



Resultatregnskap 01.01 - 31.12

	Note	2022	2021
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	3	110 512 622	104 217 656
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 054 137	148 984
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>111 566 759</u>	<u>104 366 639</u>
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		24 283 946	34 261 967
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>24 283 946</u>	<u>34 261 967</u>
<i>Netto renteinntekter</i>		87 282 812	70 104 672
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	3	-92 907 663	-25 772 661
<i>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>		<u>-92 907 663</u>	<u>-25 772 661</u>
Andre driftskostnader	2	39 681 552	53 535 403
<i>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</i>		-45 306 403	-9 203 392
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	5	-9 967 306	-2 024 746
<i>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</i>		-35 339 097	-7 178 646
Andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		-35 339 097	-7 178 646
Opplysninger om:			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)			
Overført annen egenkapital		-35 339 097	-7 178 646
Sum disponeringer		<u>-35 339 097</u>	<u>-7 178 646</u>

Lowell Finans AS

Balanse per 31. desember

	Note	2022	2021
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		37 878 913	34 050 020
<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>		<u>37 878 913</u>	<u>34 050 020</u>
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	3	708 129 441	876 118 723
<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>		<u>708 129 441</u>	<u>876 118 723</u>
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	5	9 761 011	-
Andre fordringer		369 907	-
<i>Sum andre eiendeler</i>		<u>10 130 918</u>	<u>-</u>
SUM EIENDELER		<u>756 139 272</u>	<u>910 168 743</u>
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Annen gjeld			
	4	384 189 890	521 710 737
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	5	-	200 186
Forpliktelser ved utsatt skatt	5	-	206 295
Andre avsetninger	4	22 544 955	3 394 730
<i>Sum avsetninger</i>		<u>22 544 955</u>	<u>3 801 211</u>
SUM GJELD		<u>406 734 845</u>	<u>525 511 949</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6	148 000 000	148 000 000
Overkurs		107 000 000	107 000 000
Annen innskutt egenkapital		7 644 000	7 644 000
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>262 644 000</u>	<u>262 644 000</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		86 760 426	122 012 795
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>86 760 426</u>	<u>122 012 795</u>
SUM EGENKAPITAL		<u>349 404 426</u>	<u>384 656 795</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>756 139 272</u>	<u>910 168 743</u>

Oslo, 31. mars 2023
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 01.01.2021	148 000 000	107 000 000	-	129 191 440	384 191 440
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet				-7 178 646	-7 178 646
Mottatt konsernbidrag			7 644 000		7 644 000
Egenkapital 31.12.2021	148 000 000	107 000 000	7 644 000	122 012 794	384 656 794
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet				-35 339 097	-35 339 097
Korreksjon IFRS implementering				86 730	86 730
Egenkapital 31.12.2022	148 000 000	107 000 000	7 644 000	86 760 427	349 404 427



Lowell Finans AS

Kontantstrømoppstilling

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-45 306 403	-9 203 392
+/- Periodens betalte skatt	-200 186	-20 376 999
+/- Endring i leverandørgjeld	-	-50 747
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	168 991 056	153 984 082
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	18 898 796	801 081
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	142 383 262	125 154 025
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av porteføljer	-1 001 774	-57 616 790
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 001 774	-57 616 790
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av egenkapital	-	-
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag	9 800 000	-
+/- Inn- /utbetalinger langsiktig gjeld	-147 352 596	-56 343 073
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-137 552 596	-56 343 073
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3 828 892	11 194 162
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	34 050 020	22 855 858
= Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt	37 878 912	34 050 020



LOWELL FINANS AS - NOTER 2022

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 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.

Bokført kontantstrøm er fra 2022 endret til brutto innbetalte midler uten fradrag for innkrevingskostnader.

Innkrevingskostnader er fra 2022 reklassifisert til administrasjonskostnader. Tallene for 2021 er omarbeidet tilsvarende.

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. Estimatavik innregnes hvert kvartal i resultatregnskapet ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig interrente.

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 – LØNSKOSTNADER

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 2022 eller 2021. Det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ansatte, daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor	2022	2021
Lovpålagt revisjon	247 200	167 357
Andre tjenester utenfor revisjon	192 426	171 149
Sum	439 626	338 506

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

NOTE 3 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2022	2021
Portefølje av utestående fordringer 01.01	876 118 723	972 486 015
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	1 001 774	57 616 790
Inntektsføring etter effektiv rente metode	110 512 622	68 580 097
Verdiendring av selskapets porteføljer	-92 907 663	-25 772 661
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-186 596 015	-196 791 518
Portefølje av utestående fordringer 31.12	708 129 441	876 118 723

100 % av utestående fordringer er forfalte krav

Verdi innkjøpt portefølje av utestående fordringer	708 129 441	876 118 723
---	--------------------	--------------------

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.

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

Gjeld – Konsernintern	2022	2021
Gjeld til konsernselskap	384 189 890	521 643 807
Påløpne kostnader	0	2 678 053
Sum gjeld til selskap i samme konsern	384 189 890	524 321 860

NOTE 5 – SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-45 306 403	-9 203 392
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	-45 306 403	-9 203 392
Endring i midlertidige forskjeller	98 679	313 330
Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	9 800 000
Grunnlag årets skattemessig resultat	-45 207 724	909 938
Betalbar skatt - 22%	0	200 186
Endring i utsatt skatt - 22 %	9 967 306	-68 933
Skatt på konsernbidrag	0	-2 156 000
Skattekostnad	9 967 306	-2 024 746

Oversikt midlertidige forskjeller	2022	2021
Regnskapsmessige avsetninger	839 022	937 702
Fremførbart underskudd	-45 207 256	0
Netto midlertidige forskjeller	-44 368 234	937 702
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt - 22%	9 761 011	-206 294

Betalbar skatt i balansen	2022	2021
Betalbar skatt på årets resultat	0	200 186
Sum betalbar skatt i balansen	0	200 186

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 finanssskatt.

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. 31.12.2022	Antall	Eierandel
Lowell Norge AS	148 000 000	100 %

NOTE 7 – KAPITALDEKNING

	2022	2021
Aksjekapital	148 000 000	148 000 000
Overkurs	107 000 000	107 000 000
Innskutt egenkapital	7 644 000	7 644 000
Opptjent egenkapital	122 099 524	129 191 440
Årets resultat	-35 339 097	-7 178 646
Sum egenkapital	349 404 426	384 656 794
Fradrag for utsatt skattefordel	-9 761 011	0
Fradrag for backstop (minimum nedskrivning)	-30 000	0
Sum fradrag i ren kjernekapital	-9 791 011	0
Beregningsgrunnlag pr risikokategori	31.12.2022	31.12.2021
Kreditrisiko	1 070 920 703	1 331 568 896
<i>Bankinnskudd</i>	7 575 783	6 810 004
<i>Kjøpte porteføljer</i>	1 062 194 205	1 314 178 084
<i>Kontrahert forward flow</i>	0	0
<i>Øvrige engasjementer</i>	1 150 715	10 580 808
Operasjonell risiko	167 880 612	171 527 104
Sum beregningsgrunnlag	1 238 801 315	1 503 096 000
	31.12.2022	31.12.2021
Ren kjernekapitaldekning	339 613 415	384 656 794
Overskudd av kjernekapital	283 867 356	317 017 474
Ren kjernekapitaldekning i prosent	27,41 %	25,59 %
Kjernekapitaldekning	339 613 415	384 656 794
Overskudd av kjernekapital	265 285 337	294 471 034
Kjernekapitaldekning i prosent	27,41 %	25,59 %
Ansvarlig kapital	339 613 415	384 656 794
Overskudd av ansvarlig kapital	240 509 310	264 409 114
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	27,41 %	25,59 %
Uvektet kjernekapital		
Kjernekapital	339 613 415	384 656 794
Eksponeringsmål	747 159 098	920 749 551
Uvektet kjernekapitalandel	45,45 %	41,78 %

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.

Kredittrisiko

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.

Selskapet har følgende eksponering for kredittrisiko:

Bankinnskudd	37 878 913
Kjøpte porteføljer	708 129 470
<u>Øvrige engasjementer</u>	<u>1 150 715</u>
<u>Total eksponering</u>	<u>747 159 098</u>

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 31.12.2022.

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 anses 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 kontraktsfestede 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:	80 446 500	98 936 859	206 426 362	385 809 721

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	3 458 097	2 795 137	2 298 220	8 551 454

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. Det er en usikker makrosituasjon, men 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.

Årsberetning 2022

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 blitt innført nytt prinsipp for 2022 hvor bokført kontantstrøm er endret til brutto innbetalte midler uten fradrag for innkrevingskostnader. Innkrevingskostnader er tilsvarende reklassifisert til administrasjonskostnader. Tallene for 2021 er omarbeidet tilsvarende.

3. Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets netto renteinntekter er økt til 87,3 MNOK i 2022 mot 70,1 MNOK i 2021. Porteføljene viser negativ verdivurdering for 2022 på 92,9 MNOK mot negativ verdivurdering i 2021 på 25,8 MNOK. Driftskostnadene i 2022 ble på 39,7 MNOK mot 53,5 MNOK i 2021. Selskapet har et underskudd i 2022 på 35,3 MNOK mot et underskudd på 7,2 MNOK i 2021. Underskuddet skyldes 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. Erttiden har vist at dette ikke medførte riktighet. Innbetalingene i 2020 var betydelig høyere enn forventet og gav grunnlag for store positive verdjusteringer på porteføljene. Gjennom 2021 og 2022 har innbetalingene ligget på et lavere nivå, noe som medfører negative verdjusteringer. Verdjusteringene fra 2020 anses nå i all hovedsak å være reversert.

4. Balanse og likviditet

Det ble i 2022 investert i en ny portefølje for 1,0 MNOK, en reduksjon fra 57,6 MNOK i 2021. Det er ikke foretatt noen andre investeringer i selskapet. Samlet kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er på 142,4 MNOK.

Investeringer i porteføljekjøp er finansiert ved konserninterne lån. Årets underskudd belastes tidligere oppkjøpt egenkapital. Den samlede egenkapitalen etter årsresultat er 349,4 MNOK, hvilket er 46,2% av selskapets totalkapital. Selskapets ansvarlige kapitaldekning utgjør 27,4%, 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 mindre portefølje i 2022. 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. Det er en usikker makrosituasjon, men selskapet vurderer framtidsutsiktene 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. Regnskapsfunksjonen er utkontraktert til Lowell Group Shared Services Ltd.

6. Risikostyring

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

Kapitalstyring

Selskapet har for 2022 en ansvarlig kapitaldekning på 27,4% mot et minstekrav på 21%.

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. Daglig leder mottar sin godtgjørelse fra morselskapet.

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.

10. Totalresultat og disponeringer

Totalresultat for regnskapsåret ble et underskudd på 35,3 MNOK. Styret forslår følgende inndekning av årets resultat:

Overført fra annen egenkapital	<u>NOK 35.339.097</u>
Totalt disponert:	<u>NOK 35.339.097</u>

11. Hendelser etter balansedag

Det har ikke inntrådt noen konkrete hendelser etter balansedag som påvirker styrets vurdering av årsregnskapet med tilhørende noter. Makrosituasjonen er usikker med høy inflasjon og stigende renter og vi ser en risiko ved at betjeningsevnen til våre debitorer kan bli påvirket fremover. Selskapet har løpende oppfølging på innkreving.

12. Redegjørelse om samfunnsansvar og bærekraft

Å jobbe i Lowell handler om å følge vår visjon om å få kreditt til å fungere bedre for alle. Selskapet streber etter å levere en god opplevelse for kundene og samtidig ha sterke relasjoner til våre klienter og relevante tilsynsmyndigheter. Selskapet bidrar i samfunnet ved å være et talerør ovenfor myndigheter, politikere og andre interessenter hvor ønsket er å bidra til blant annet å fjerne tabuet ved å ha gjeld, samt sikre en sunn og bærekraftig prosess i alle ledd.

Selskapet har ingen egne ansatte, men har tilgang til dedikerte ressurser hos morselskapet. Sammen med morselskapet er det over 200 ansatte i Norge og har kontinuerlig som mål å skape et sted hvor alle jobber med stolthet og høyt engasjement. Det er viktig at selskapet har en positiv arbeidskultur basert på tillit, ansvarlighet og samarbeid. Selskapet skal sørge for at de som jobber for oss, og de som er påvirket av vår virksomhet, behandles rettferdig og uten diskriminering.

Selskapet skal påse at all relevant arbeidslovgivning blir overholdt og honorere med en konkurransedyktig lønn. Selskapet har fokus på likestilling hvor mangfold og inkludering er en del av agendaen. Konsernet har en egen godtgjørelseskomité.

Selskapet har forpliktet seg til å drive virksomheten i samsvar med prinsippene i FNs Global Compact om menneskerettigheter, arbeidskraft, miljø og antikorrupsjon. Prinsippene er innlemmet i selskapets verdier for å være ansvarlig og inkluderende, og i våre etiske retningslinjer (Code of Conduct). Lowell konsernet utarbeider årlig bærekraftsrapport som

fremlegges i samtidighet med konsernets årsregnskap. Bærekraftrapporten viser hvordan konsernet oppfyller vår strategi og våre mål.

Konsernet har en rekke retningslinjer på plass som støtte i arbeidet, herunder policyer for hvitvasking, anskaffelser, antibestikkelse, samfunnsansvar, behandling av skyldnere i sårbare situasjoner, ansatte og varsling.

Lowell er medlem av Finans Norge og er en av pådriverne i et bransjesamarbeid for å få utviklet og driftet en inkassoportal der man enkelt kan skaffe seg en totaloversikt over all inkassogjeld på ett og samme sted. Alle inkassoselskaper i Norge vil bli invitert til å gjøre sine saker tilgjengelig i portalen. En felles inkassoportal vil være til stor nytte både for låntaker og for samfunnsøkonomien. Låntaker vil på en enklere måte få oversikt over gjelden sin og på den måten kunne forhandle om en gjeldsordning. En inkassoportal vil også være et viktig og tidsbesparende arbeidsverktøy for NAV og andre gjeldsrådgivere.

Lowell er også en av pådriverne for å få utvidet dagens gjeldsregister til at også pantelikret gjeld skal omfattes og ikke bare usikret gjeld som kredittkort, forbrukslån og kjøpskreditt.

Det vises også til vår redegjørelse om samfunnsansvar som er publisert her:

<https://www.lowell.no/om-lowell/vart-samfunnsansvar/>

13. Redegjørelse om åpenhet og aktsomhetsvurderinger

De norske konsernselskapene utarbeider en felles redegjørelse om aktsomhetsvurderinger etter åpenhetsloven. Redegjørelsen vil bli publisert på selskapets hjemmeside

<https://www.lowell.no/>

Oslo, 31. mars 2023

Trond Brandsrud
Styreleder

Arne Husby
Styremedlem

Geir Inge Skålevik
Styremedlem

Johan Agerman
Styremedlem

Wilhelm Blikstad
Daglig leder