

**Lowell Finans AS**  
**Årsregnskap 2023**

## **Årsrapport for 2023**

**Årsberetning**

**Årsregnskap**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Egenkapitaloppstilling
- Kontantstrømoppstilling
- Noter

**Revisjonsberetning**



## Lowell Finans AS

### Resultatregnskap 01.01 - 31.12

	Note	2023	2022
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	2	104,151,988	110,512,622
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1,053,731	1,054,137
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>105,205,719</u>	<u>111,566,759</u>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	3	44,855,717	24,283,946
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>44,855,717</u>	<u>24,283,946</u>
<i>Netto renteinntekter</i>		60,350,003	87,282,812
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	2	3,399,429	-92,907,663
<i>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</i>		<u>3,399,429</u>	<u>-92,907,663</u>
<b>Andre driftskostnader</b>	3,4	31,890,949	39,681,552
<i>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</i>		31,858,482	-45,306,403
<b>Skatt på resultat fra videreført virksomhet</b>	5	7,008,867	-9,967,306
<i>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</i>		24,849,616	-35,339,097
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		24,849,616	-35,339,097
Opplysninger om:			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)			
Overført annen egenkapital		24,849,616	-35,339,097
Sum disponeringer		<u>24,849,616</u>	<u>-35,339,097</u>



## Lowell Finans AS

### Balanse per 31. desember

	Note	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		31,118,369	37,878,913
<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</i>		<u>31,118,369</u>	<u>37,878,913</u>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	2	672,602,036	708,129,441
<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>		<u>672,602,036</u>	<u>708,129,441</u>
<b>Andre eiendeler</b>			
Eiendeler ved utsatt skatt		2,752,249	9,761,011
Andre fordringer		-	369,907
<i>Sum andre eiendeler</i>		<u>2,752,249</u>	<u>10,130,918</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>706,472,654</u>	<u>756,139,272</u>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Annen gjeld</b>	6	307,979,391	384,189,890
<b>Avsetninger</b>			
Andre avsetninger	6	24,239,221	22,544,955
<i>Sum avsetninger</i>		<u>24,239,221</u>	<u>22,544,955</u>
<b>SUM GJELD</b>		<u>332,218,611</u>	<u>406,734,845</u>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	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>	7	<u>262,644,000</u>	<u>262,644,000</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		111,610,043	86,760,427
<i>Sum opptjent egenkapital</i>	7	<u>111,610,043</u>	<u>86,760,427</u>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	7	<u>374,254,043</u>	<u>349,404,427</u>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<u>706,472,654</u>	<u>756,139,272</u>

Oslo, 14. mai 2024  
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
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>148,000,000</b>	<b>107,000,000</b>	-	<b>129,191,440</b>	<b>384,191,440</b>
Kapitalinnskudd	-	-	-	-	-
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-	-	-	-7,178,646	-7,178,646
Avgitt konsernbidrag	-	-	7,644,000	-	7,644,000
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>148,000,000</b>	<b>107,000,000</b>	<b>7,644,000</b>	<b>122,012,794</b>	<b>384,656,794</b>
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-	-	-	-35,339,097	-35,339,097
Korreksjon IFRS implementering	-	-	-	86,730	86,730
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>148,000,000</b>	<b>107,000,000</b>	<b>7,644,000</b>	<b>86,760,427</b>	<b>349,404,427</b>
Konsernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	-	-	-	24,849,616	24,849,616
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>148,000,000</b>	<b>107,000,000</b>	<b>7,644,000</b>	<b>111,610,043</b>	<b>374,254,043</b>



## Lowell Finans AS

---

### Kontantstrømoppstilling

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	31,858,482	-45,306,403
+/- Periodens betalte skatt	-	-200,186
+/- Endring i leverandørgjeld	-	-
+/- Amortisering av kjøpte porteføljer	70,925,508	168,991,056
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	524,863	648,008
= <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>103,308,853</b>	<b>124,132,475</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp av porteføljer	-35,398,103	-1,001,774
= <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-35,398,103</b>	<b>-1,001,774</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling av egenkapital		
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag	-	9,800,000
+/- Inn- /utbetalinger langsiktig gjeld	-74,671,293	-129,101,809
= <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-74,671,293</b>	<b>-119,301,809</b>
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-6,760,542	3,828,892
+ Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	37,878,911	34,050,020
= <b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>31,118,369</b>	<b>37,878,911</b>



### 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. 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 – INNKJØPT PORTEFØLJE AV UTESTÅENDE FORDRINGER

	2023	2022
Portefølje av utestående fordringer 01.01	708,129,441	876,118,723
Innkjøpt portefølje av utestående fordringer	35,398,103	1,001,774
Inntektsføring etter effektiv rente metode	104,151,988	110,512,622
Verdiendring av selskapets porteføljer	3,399,429	-92,907,663
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-178,476,925	-186,596,015
<b>Portefølje av utestående fordringer 31.12</b>	<b>672,602,036</b>	<b>708,129,441</b>

100 % av utestående fordringer er forfalte krav

<b>Verdi innkjøpt portefølje av utestående fordringer</b>	<b>672,602,036</b>	<b>708,129,441</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.

### NOTE 3 - KORREKSJON AV TIDLIGERE ÅRS FEIL

*Andre driftskostnader* består av konsernfordelte felleskostnader og var kr 8 259 329 for høye i 2022. *Andre rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode* består av konserninterne rentekostnader og var kr 10 493 071 for lave i 2022. Begge feilene er korrigert i 2023 hvorav netto resultateffekt er kr 2 233 751.

### NOTE 4 – 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 2023 eller 2022. Det er heller ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til ansatte, daglig leder, styreleder eller andre nærstående parter.

### Selskapet har kostnadsført følgende godtgjørelse til revisor

	2023	2022
Lovpålagt revisjon	509,121	247,200
Andre tjenester utenfor revisjon	85,677	192,426
<b>Sum</b>	<b>594,798</b>	<b>439,626</b>

Merverdiavgift er inkludert i revisjonshonoraret.

## NOTE 5 – SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	31,858,482	-45,306,403
Permanente forskjeller	0	0
Grunnlag for årets skattekostnad	31,858,482	-45,306,403
Endring i midlertidige forskjeller	359,345	98,679
Mottatt/avgitt konsernbidrag	0	0
<b>Grunnlag årets skattemessig resultat</b>	<b>32,217,827</b>	<b>-45,207,724</b>
Fremførbart underskudd	-32,217,827	
<b>Grunnlag årets skattemessig resultat</b>	<b>0</b>	<b>-45,207,724</b>
Betalbar skatt - 22%	0	0
Endring i utsatt skatt - 22 %	7,008,867	-9,945,699
<b>Skattekostnad</b>	<b>7,008,867</b>	<b>-9,945,699</b>

Oversikt midlertidige forskjeller	2023	2022
Regnskapsmessige avsetninger	479,677	839,022
Fremførbart underskudd	-12,989,897	-45,207,724
Netto midlertidige forskjeller	-12,510,220	-44,368,702
<b>Utsatt skattefordel/Utsatt skatt - 22%</b>	<b>2,752,248</b>	<b>9,761,011</b>

Betalbar skatt i balansen	2023	2022
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Avstemming av skattekostnad:	7,008,866	-9,967,306
Forventet skatt av resultat før skatt		
Effekt av permanente forskjeller		
Effekt av forskjell som ikke inngår i utsatt skatt		
<b>Beregnet skattekostnad</b>	<b>7,008,866</b>	<b>-9,967,306</b>

Effektiv skattesats \*) **22.0%** **22.0%**

\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

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 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

Gjeld – Konsernintern	2023	2022
Gjeld til konsernselskap	307,979,391	384,189,890
Andre avsetninger	24,239,221	0
<b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b>	<b>332,218,611</b>	<b>384,189,890</b>

## NOTE 7 – 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. 31.12.2023	Antall	Eierandel
Lowell Norge AS	148,000,000	100%





**NOTE 8 – KAPITALDEKNING**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Aksjekapital	148,000,000	148,000,000
Overkurs	107,000,000	107,000,000
Innskutt egenkapital	7,644,000	7,644,000
Opptjent egenkapital	86,760,427	122,099,524
Årets resultat	24,849,616	-35,339,097
<b>Sum egenkapital</b>	<b>374,254,043</b>	<b>349,404,426</b>
Fradrag for utsatt skattefordel	-2,952,330	-9,761,011
Fradrag for backstop (minimum nedskrivning)	-302,388	-30,000
<b>Sum fradrag i ren kjernekapital</b>	<b>-3,254,718</b>	<b>-9,791,011</b>

**Beregningsgrunnlag pr risikokategori**

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Kredittrisiko	1,085,747,812	1,070,920,703
<i>Bankinnskudd</i>	6,223,674	7,575,783
<i>Kjøpte porteføljer</i>	1,008,903,054	1,062,194,205
<i>Kontrahert forward flow</i>	70,621,085	0
<i>Øvrige engasjementer</i>	0	1,150,715
Operasjonell risiko	193,509,677	167,880,612
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1,279,257,489</b>	<b>1,238,801,315</b>

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>346,149,709</b>	<b>339,613,415</b>
Overskudd av kjernekapital	167,053,661	283,867,356
Ren kjernekapitaldekning i prosent	27.06%	27.41%
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>346,149,709</b>	<b>339,613,415</b>
Overskudd av kjernekapital	147,864,798	265,285,337
Kjernekapitaldekning i prosent	27.06%	27.41%
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>346,149,709</b>	<b>339,613,415</b>
Overskudd av ansvarlig kapital	122,279,648	240,509,310
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	27.06%	27.41%
<b>Uvektet kjernekapital</b>		
Kjernekapital	346,149,709	339,613,415
Eksponeeringsmål	750,801,128	747,159,098
Uvektet kjernekapitalandel	46.10%	45.45%

**NOTE 9 – 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, No1 The Square, Thorpe Park, Leeds, West Yorkshire LS15 8GH.



## NOTE 10 – 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 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.

Selskapet har følgende eksponering for kredittrisiko:

Bankinnskudd	31,118,369
Kjøpte porteføljer	672,602,036
<u>Øvrige engasjementer</u>	<u>47,080,723</u>
<u>Total eksponering</u>	<u>750,801,128</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 to slike avtaler pr 31.12.2023.



### 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, men har også to 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:	70,446,500	83,936,859	153,596,032	307,979,391

### 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	2,772,126	2,240,675	1,842,330	6,855,130

### 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 11 – PANT OG GARANTIER**

Selskapet har ikke stilt noen finansielle eiendeler som sikkerhet.

**NOTE 12 – 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.



# Årsberetning 2023

## 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 2023.

### 3. Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapets netto renteinntekter er redusert til 60,3 MNOK i 2023 mot 87,3 MNOK i 2022. Porteføljene viser positiv verdivurdering for 2023 på 3,4 MNOK mot negativ verdivurdering i 2022 på 92,9 MNOK. Driftskostnadene i 2023 ble på 31,8 MNOK mot 39,7 MNOK i 2022. Selskapet har et overskudd i 2023 på 24,8 MNOK mot et underskudd på 35,3 MNOK i 2022.

Utviklingen i selskapets resultat målt mot fjorår har sammenheng med status for verdivurderingene av selskapets porteføljer.

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av fristen i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 2-1. Tilsynsmyndigheten har vært løpende orientert og har gitt fristforlengelse.

### 4. Korreksjon av tidligere års feil

Andre driftskostnader består av konsernfordelte felleskostnader og var kr 8 259 329 for høye i 2022. Andre rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode består av konserninterne rentekostnader og var kr 10 493 071 for lave i 2022. Begge feilene er korrigert i 2023 hvorav netto resultateffekt er kr 2 233 751.

### 5. Balanse og likviditet

Nyinvesteringer i 2023 var 35,4MNOK, en økning fra 1,0 MNOK i 2022.

Investeringer i porteføljekjøp er finansiert ved konserninterne lån. Den samlede egenkapitalen etter årsresultat er 374 MNOK, hvilket er 53,0% av selskapets totalkapital. Selskapets ansvarlige kapitaldekning utgjør 27,1%, 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.

## 6. 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. 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.

## 7. Risikostyring

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

### *Kapitalstyring*

Selskapet har for 2023 en ansvarlig kapitaldekning på 27,1% 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.

## 8. Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Selskapet har utkontraktert de fleste arbeidsoppgaver i forbindelse med regnskapsføring og innføring. 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.

### 9. Ytre miljø

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

### 10. 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.

### 11. Totalresultat og disponeringer

Totalresultat for regnskapsåret ble et overskudd på 24,8 MNOK. Styret forslår følgende disponering av årets resultat:

Overført til annen egenkapital	<u>NOK 24.849.616</u>
Totalt disponert:	<u>NOK 24.849.616</u>

### 12. 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 for nedbetaling av gjeld, kan imidlertid bli påvirket av negativ endring i makroøkonomiske forhold.

### 13. 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 bærekraftrapport 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.

Det vises også til vår redegjørelse om samfunnsansvar som er publisert her: <https://www.lowell.no/om-lowell/vart-samfunnsansvar/> og til bærekraftsrapport for Lowell-konsernet, som er publisert her: <https://www.lowell.com/sustainability>

#### **14. 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, 14. mai 2024

---

Trond Brandsrud  
*Styreleder*

---

Arne Husby  
*Styremedlem*

---

Geir Inge Skålevik  
*Styremedlem*

---

Johan Agerman  
*Styremedlem*

---

Wilhelm Blikstad  
*Daglig leder*

