



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 913 953 517  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: LOWELL FINANS AS  
Forretningsadresse: Brynsveien 14  
0667 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: May Britt Fjellstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.06.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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

Brønnøysundregistrene, 13.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		1 053 731	1 054 137
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	2	104 151 988	110 512 622
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>105 205 719</b>	<b>111 566 759</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden		44 855 717	24 283 946
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>44 855 717</b>	<b>24 283 946</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>60 350 002</b>	<b>87 282 813</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	2	3 399 429	-92 907 663
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>3 399 429</b>	<b>-92 907 663</b>
<b>Andre driftskostnader</b>	3,4	<b>31 890 949</b>	<b>39 681 552</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>31 858 482</b>	<b>-45 306 402</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		7 008 867	-9 967 306
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>24 849 615</b>	<b>-35 339 096</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>24 849 615</b>	<b>-35 339 096</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>24 849 615</b>	<b>-35 339 096</b>



## Balanse

Beløp i: NOK Note 2023 2022

### BALANSE - EIENDELER

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

Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi 31 118 369 37 878 913

**Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak** **31 118 369** **37 878 913**

#### Utlån til og fordringer på kunder

Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost 672 602 036 708 129 441

**Sum utlån og fordringer på kunder** **672 602 036** **708 129 441**

#### Rentebærende verdipapirer

**Sum rentebærende verdipapirer** **0** **0**

#### Eierinteresser i konsernselskaper

##### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler 2 752 249 9 761 011

##### Varige driftsmidler

**Sum varige driftsmidler** **0** **0**

Andre eiendeler

**Sum andre eiendeler** **0** **0**

#### Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg

Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg 369 907

**SUM EIENDELER** **706 472 654** **756 139 272**

### BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

#### GJELD

##### Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

**Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak** **0** **0**



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		0	0
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	6	307 979 391	384 189 890
<b>Avsetninger</b>			
Andre avsetninger	6	24 239 221	22 544 955
Sum avsetninger		24 239 221	22 544 955
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>332 218 612</b>	<b>406 734 845</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital	7	148 000 000	148 000 000
Overkursfond		107 000 000	107 000 000
Annen innskutt egenkapital		7 644 000	7 644 000
Sum innskutt egenkapital		262 644 000	262 644 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		111 610 043	86 760 427
Sum opptjent egenkapital		111 610 043	86 760 427
<b>Sum egenkapital</b>		<b>374 254 043</b>	<b>349 404 427</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>706 472 655</b>	<b>756 139 272</b>



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
P.O. Box 7000 Majorstuen  
N-0306 Oslo

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

Til generalforsamlingen i Lowell Finans AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Lowell Finans AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

### Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med Forskrift for årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, 2. ledd nr. b), i samsvar med IFRS som fastsatt av EU med mindre annet følger av forskriften.

### Grunnlag for konklusjonen

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

### Presisering

Vi viser til note 3 i årsregnskapet og omtale i styrets årsberetning vedrørende korleksjon av tidligere års feil. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

### Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av fristen i Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 2-1.

### 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.

#### Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bodo	Knarvik	Stord	Alesund
Drammen	Kristiansand	Strøme	



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 IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 intern 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 14. mai 2024  
KPMG AS

Svein Arthur Lyngroth  
Statsautorisert revisor



Classification: Public



## 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.

Classification: Public

Transaction 09222115557517437803



Signed TB, AH, JA, GIS, WB2



Classification: Public



Investeringer i porteføljekjøp er finansiert ved konserninterne lån. Den samlede egenkapitalen etter årsresultat er 374 MNOK, hvilket er 53,0% av selskapets total kapital. 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 rettvise 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

Classification: Public

Transaction 09222115557517437803



Signed TB, AH, JA, GIS, WB2



Classification: Public



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 forurensrer 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 rettfærdig 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. Bærekraftsrapporten viser hvordan konsernet oppfyller vår strategi og våre mål.

Classification: Public

Transaction 09222115557517437803



Signed TB, AH, JA, GIS, WB2



Classification: Public



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*





**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		<u>1,053,731</u>	<u>1,054,137</u>
Sum renteinntekter og lignende inntekter		105,205,719	111,566,759
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	3	<u>44,855,717</u>	<u>24,283,946</u>
Sum rentekostnader og lignende kostnader		44,855,717	24,283,946
Netto renteinntekter		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	<u>3,399,429</u>	<u>-92,907,663</u>
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		3,399,429	-92,907,663
Andre driftskostnader	3,4	31,890,949	39,681,552
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		31,858,482	-45,306,403
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	5	7,008,867	-9,967,306
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		24,849,616	-35,339,097
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>24,849,616</b>	<b>-35,339,097</b>
Opplysninger om:			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)			
Overført annen egenkapital		<u>24,849,616</u>	<u>-35,339,097</u>
Sum disponeringer		24,849,616	-35,339,097





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

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

	2023	2022
<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>





## LOWELL FINANS AS - NOTER 2023

### 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. Estimatavik 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

**Verdi innkjøpt portefølje av utestående fordringer** **672,602,036** **708,129,441**

## Prinsipper for beregning av verdsettelse

Regnskapet er avlagt i samsvar 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

<b>Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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>
<b>Oversikt midlertidige forskjeller</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Regnskapsmessige avsetninger	479,677	839,022
Fremførbart underskudd	-12,989,897	-45,207,724
Netto midlertidige forskjeller	-12,510,220	-44,368,702
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt - 22%	2,752,248	9,761,011
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avstemming av skattekostnad:		
Forventet skatt av resultat før skatt	7,008,866	-9,967,306
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%
<b>*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt</b>		

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

## NOTE 6 – MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN / ANNEN GJELD

<b>Gjeld – Konsernintern</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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	<b>Antall</b>	<b>Eierandel</b>
Lowell Norge AS	148,000,000	100%





## NOTE 8 – KAPITALDEKNING

	2023	2022
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

	31/12/2023	31/12/2022
Kreditrisiko	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>

## Ren kjernekapitaldekning

	31/12/2023	31/12/2022
Overskudd av kjernekapital	346,149,709	339,613,415
Ren kjernekapitaldekning i prosent	27.06%	27.41%

## Kjernekapitaldekning

Overskudd av kjernekapital	346,149,709	339,613,415
Kjernekapitaldekning i prosent	147,864,798	265,285,337
	27.06%	27.41%

## Ansvarlig kapital

Overskudd av ansvarlig kapital	346,149,709	339,613,415
Ansvarlig kapitaldekning i prosent	122,279,648	240,509,310
	27.06%	27.41%

## Uvektet kjernekapital

Kjernekapital	346,149,709	339,613,415
Eksponeringsmål	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 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	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 risikoreducerende på grunn av lavere eksponering mot endringer i selgers kredittpolitikk. Konsentrasjonsrisikoen i skyldnermassen ansees i stor grad å være ivarett 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 hensynte 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 utkontraktet 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.

