

ÅRSREGNSKAP 2015

ARVATO FINANCE AS

Organisasjonsnr.: 994 210 130

INNHold :

Styrets årsberetning 2015

Regnskap 2015

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømanalyse

Noter

Revisjonsberetning 2015

Beretning fra Kontrollkomiteen 2015

arvato Finance AS

Orgnr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2015

VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

arvato Finance AS tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering av fordringer og innehar finansieringskonsesjon. Selskapets forretningsidé er å tilby et bredt utvalg av finansielle tjenester som møter kundenes behov for bedre likviditet og redusert kredittid. I tillegg tilbys effektive løsninger knyttet til fordringsadministrasjon. Selskapets lokaler ligger i Tevlingveien 23 i Oslo.

RETTVISENDE OVERSIKT AV VIRKSOMHETEN

Styret er ikke tilfreds med at selskapet viser en kraftig nedgang både i omsetning og resultat sammenlignet med 2014. Resultat før skatt har falt fra kr 7.331.696 i 2014 til kr 101.966,- i 2015. Hovedårsaken til dette er blant annet tap av større klienter til konkurrenter, samt at selskapet har opplevd at flere av klientene både har gått konkurs og hatt vesentlig lavere aktivitet enn forventet. I tillegg har økt konkurranse fra både eksisterende og nyetablerte selskaper medført sterkt prispress i markedet, som naturlig nok gir lavere inntekter knyttet til de tjenester selskapet tilbyr.

Nysalget har gjennom 2015 vært vesentlig lavere enn forventet. Noen av årsaken til dette er økt konkurranse i markedet, både fra eksisterende og nyetablerte selskaper. Styret forventer imidlertid at arbeid med nysalg vil gi positiv effekt i 2016. Dette forventes oppnådd blant annet gjennom økt fokus på merkevarebygging, samt selskapets etablering av varemerket «AfterPay», en betalingsløsning rettet mot e-handel. Videre har selskapet utarbeidet en ny forretningsplan/strategiplan som strekker seg mot 2020, hvor det er inkludert en rekke tiltak for å oppnå oppsatte mål i 2020. Økt fokus på lønnsomhet i alle kundeforhold vil trolig også bidra til positiv vekst, og forventes oppnådd gjennom effektivisering av systemløsninger, både internt med også rettet direkte mot den enkelte kunde.

Selskapet kjøper også misligholdte porteføljer, både løpende kjøp og enkeltstående kjøp. Denne virksomheten har hatt en volumvekst gjennom året, ved at det er tegnet flere nye avtaler. Disse forventes å gi videre vekst også i 2016. Selskapet har tillatelse fra Finanstilsynet til å drive finansieringsvirksomhet. Selskapet har knyttet til seg medarbeidere med solid bakgrunn fra bransjen, noe som vil danne grunnlag for en positiv utvikling fremover.

Ledelsen mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

RESULTAT OG BALANSE

Resultat før skatt beløp seg til kr 101.966,-

Resultat etter skatt beløp seg til kr 14.547,-

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en bokført verdi på kr 64.848.025,- ved utgangen av året.

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 57.994.866,-. Egenkapitalandelen utgjør 57,6%, som er en vesentlig bedring i forhold til 2014. Dette skyldes at kundefordringer – fakturakjøp og tilhørende gjeld er redusert kraftig i forhold til 2014. Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 20,74 %.

TAP / RISIKO

Målsetning for risikostyring i selskapet er å bidra til å sikre at selskapets foretningmessige mål nås samt å minimere tap og annen risiko. Selskapet har bra forutsetninger for styring av samlet risiko ved en organisasjon med bred og lang erfaring innenfor alle forretningsområder som er understøttet av markedsledende teknologi for den løpende drift.

Finansiell og markedsrisiko

arvato Finance AS

Orgnr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2015

Selskapets finansielle risiko betraktes som moderat og knytter seg til kjøp av fordringer. Selskapet har begrenset eksponering i rentemarkedene og ingen eksponering i valuta. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av året.

Styret ser det som viktig at man fortsetter fokuset med å levere i henhold til kundenes forventinger for å opprettholde gode kunderelasjoner og minimere risikoen for å miste større kontrakter. Risikoen for en reduksjon i selskapets lønnsomhet som følge av tap av kontrakter vurderes som moderat ettersom selskapet har anledning til å tilpasse driftskostnadene tilsvarende.

Likviditetsrisiko

arvato Finance AS er finansiert gjennom arvato Holding AS som er morselskapet for den nordiske virksomheten. Likviditetsrisikoen ligger dermed på konsernnivå. Det er etablert tilfredsstillende lånefasiliteter i konsernet og utviklingen i likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser.

Det er etablert langsiktige cash pooling avtaler med konsernets morselskap i Tyskland som sikrer kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov.

Selskapet inngår også i en nors konsernkontoordning. Denne ordningen er etablert for å bedre likviditetsutnyttelsen i konsernet og gir selskapet samtidig en rask tilgang til likviditet dersom et slikt behov skulle oppstå.

Selskapet har fokus på å finansiere kjøp av fordringer med en kombinasjon av løpende drift og trekkrettigheter gjennom den nevnte konsernkontoordningen.

Kredittrisiko

Selskapets virksomhet medfører risiko for tap på kjøpte fordringer. Konsernet har retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kredithåndbok. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter, utøves av selskapets kredittkomité.

Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse. For øvrig er styret av den oppfatning at satsning på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere risikoen. Selskapets målsetning er å kun ta kalkulert risiko. Ved oppsett av kalkyle på hver enkelt kunde, settes det opp et forventet tap som skal gi et lønnsomt samarbeid gjennom en tilfredsstillende internrente på den enkelte kunde totalt sett. Det kan være store ulikheter i kalkulete tap fra kundeforhold til kundeforhold avhengig av type krav og bransje. Selskapet har en målsetning om å begrense tap på fordringer til det som på forhånd er beregnet i kalkylene til den enkelte kunde.

Selskapet hadde i 2015 et bokført tap på kr 9.932.954,-, noe som er en nedgang fra 2014 (kr. 11.985.863). Dette må ses i sammenheng med den nedgangen selskapet har hatt i sin omsetning i 2015 i forhold til fjoråret. Selskapet opplever imidlertid en positiv utvikling av forventet tap på flere kunder grunnet bedre resultater på inkasso. Disse tapene er knyttet til utestående fordringer knyttet til fakturakjøp. På den andre siden har selskapet hatt en vesentlig økning i sine individuelle nedskrivninger gjennom året, som i hovedsak knytter seg til en klient.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2015 er satt opp under denne forutsetning.



arvato Finance AS

Orgnr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2015

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Gjennom 2015 har selskapet fortsatt videreutviklingen av fagsystemet, noe som vil styrke posisjonen i markedet ytterligere og gi grunnlag for en positiv vekst fremover. I tillegg jobbes det kontinuerlig med å forbedre rutiner for selskapets risikoovervåking.

Overskuddet i arvato Finance AS ble kr 14.547,- og foreslås disponert som følger:

Overført annen egenkapital	kr 14.547,-
Sum overføringer og disponeringer	kr 14.547,-

ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2015. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2015. Sykefraværet var på 675 dager, hvilket tilsvarer 10,2 % av total arbeidstid. Det høye sykefraværet skyldes i hovedsak en person som var sykemeldt i en lengere periode på grunn av helsemessige årssaker.

LIKESTILLING

Selskapet har ved årets utgang ansatt 29 medarbeidere, hvorav 20 kvinner og 9 menn.

Etter ledelsens oppfatning er likestillingsspørsmål tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt konkrete tiltak innenfor dette området.

YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som påvirker det ytre miljø.

SAMFUNNSANSVAR

Å ta ansvar - for ansatte, for kvaliteten på våre tjenester, og for hvilke konsekvenser bedriftens aktiviteter har på samfunnet og miljøet - er en viktig del av selskapets bedriftskultur. Tillit, eller åpenhet, er den viktigste faktoren mellom arvato Finance AS og selskapets interesser. arvato Finance AS's sin samfunnsrolle forstås som summen av omgivelsenes forventninger til holdninger og adferd, produkter og tjenester, infrastruktur, sysselsetting og verdiskaping. Vi iverksetter tiltak lokalt gjennom en desentralisert tilnærming, langs vår verdikjede for bærekraft, og på problemstillinger knyttet til de tjenester selskapet tilbyr. Vi ønsker å opptre ansvarlig på lang sikt - spesielt der vår verdiskaping og våre interessenters forventninger krysser: i vår forretningsmiljø, mot våre ansatte, i vårt samfunn, og i vår behandling av miljøet.

Vekst og bedriftens kontinuitet danner grunnlaget for vårt samfunnsansvar. Det betyr å skape lønnsomhet og sikre en avkastning på kapital som sikrer en slik vekst og kontinuitet. Bare på denne måten kan vi sikre og skape arbeidsplasser, og dermed bidra til velstand i de områder hvor vi driver vår virksomhet.

For å opprettholde en høy etisk standard, har arvato Finance AS retningslinjer for etikk, utarbeidet i et eget dokument «Code of Conduct». Disse skal bidra til bevissthet om og etterlevelse av den etiske standarden som kreves av medarbeidere i selskapet. Etikkreglene skal blant annet bidra til å bekjempe korrupsjon, utpressing, bestikkelser, hvitvasking, bedrageri og det å bedrive kriminell aktivitet.

arvato Finance AS skal respektere menneskerettighetene både i egen virksomhet og som investor, samarbeidspartner og innkjøper. Hovedmålet er at egne aktiviteter ikke skal krenke andres rettigheter, og generelle prinsipper for menneskerettigheter er nedfelt i morselskapets policy for samfunnsansvar. Alle selskaper tilhørende konsernet er underlagt disse bestemmelsene.

Jim *AA*
RR *BB*

arvato Finance AS

Orgnr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2015

Sammen med andre selskaper i konsernet støtter selskapet ideelle organisasjoner og andre samfunnsnyttige formål. Blant disse er Kirkens Bymisjon, Plan Norge og Norsk Luftambulanse.

Selskapet har ikke utarbeidet noen egen policy knyttet til vårt samfunnsansvar, men viser i den forbindelse til en mer omfattende omtale i morselskapets eget policydokument for 2015 – Bertelsmann SE & Co. KGaA. I tillegg har morselskapet egen omtale om samfunnsansvar i sin årsberetning. Policydokumentet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside, mens konsernets årsberetning er tilgjengelig på morselskapet kontorsted i Tyskland.

0

Oslo, 17. mars 2016



Jan Altersten
Styrets leder



Per Henning Rauan



Tor Edgar Jakobsen



Joachim Högberg

Resultatregnskap

	Noter	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		114 285	28 611
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		33 708 358	42 153 833
Andre renteinntekter og lignende inntekter		14 063 580	14 518 797
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>47 886 223</u>	<u>56 701 241</u>
Rentekostander og lignende kostnader			
Rentekostander og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner		22 421	292 866
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>22 421</u>	<u>292 866</u>
<i>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</i>		<u>47 863 802</u>	<u>56 408 375</u>
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	1	13 960 032	12 713 450
Sosiale kostnader	1	2 078 207	1 874 047
Administrasjonskostnader	12	14 986 602	14 265 857
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<u>31 024 841</u>	<u>28 853 354</u>
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		214 103	960 975
<i>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</i>	11	<u>214 103</u>	<u>960 975</u>
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader		6 589 939	7 276 487
<i>Sum andre driftskostnader</i>		<u>6 589 939</u>	<u>7 276 487</u>
Driftsresultat før tap		<u>10 034 920</u>	<u>19 317 559</u>
Tap på utlån, kunder, garantier mv			
Tap på fordringer		9 932 954	11 985 863
<i>Sum tap på utlån, kunder garantier mv</i>	4	<u>9 932 954</u>	<u>11 985 863</u>
Resultat av ordinær drift før skatt		<u>101 966</u>	<u>7 331 696</u>
Skatt på ordinært resultat	6	87 419	1 985 106
Resultat av ordinær drift etter skatt		<u>14 547</u>	<u>5 346 590</u>
Overføringer og disponeringer			
Overført annen egenkapital		14 547	5 346 590
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	9	<u>14 547</u>	<u>5 346 590</u>

Balanse pr. 31.12

	Noter	31.12.2015	31.12.2014
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		565 698	521 682
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	565 698	521 682
 Utlån til og fordringer på kunder			
Kundefordringer - Fakturakjøp		64 848 025	90 715 187
Utlån		446 800	476 827
Sum utlån og fordringer på kunder	3, 4, 5	65 294 825	91 192 014
 Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	434 989	509 465
Sum immaterielle eiendeler		434 989	509 465
 Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar		245 361	417 851
Sum varige driftsmidler	11	245 361	417 851
 Andre eiendeler			
Porteføljer		12 174 095	8 617 419
Andre fordringer	7	21 889 596	25 097 455
Sum andre eiendeler		34 063 691	33 714 873
 SUM EIENDELER		100 604 565	126 355 885

les jin AA
AR

Balanse pr. 31.12

GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	31.12.2015	31.12.2014
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid		9 265 513	13 022 227
Gjeld til kunder med løpetid		28 732 756	48 367 608
<i>Sum gjeld til kunder</i>	8	<u>37 998 269</u>	<u>61 389 835</u>
Annen gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		994 003	1 023 544
Betalbar skatt, ikke utlignet	6	-	2 062 679
Pensjonsforpliktelser	1	608 494	629 062
Annen gjeld		3 008 933	3 270 446
<i>Sum annen gjeld</i>		<u>4 611 430</u>	<u>6 985 731</u>
SUM GJELD	8	<u>42 609 699</u>	<u>68 375 566</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 000 000	1 000 000
Overkursfond		42 700 000	42 700 000
Annen innskutt egenkapital		1 872 000	1 872 000
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>45 572 000</u>	<u>45 572 000</u>
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		12 422 866	12 408 319
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>12 422 866</u>	<u>12 408 319</u>
SUM EGENKAPITAL	2, 9	<u>57 994 866</u>	<u>57 980 319</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>100 604 565</u>	<u>126 355 885</u>

Oslo, 31. desember 2015 / 17. Mars 2016



Jan Altersten
Styrets leder



Joachim Högberg



Karl Otto Aam
Daglig leder



Tor Edgard Jakobsen



Per Henning Rauan

KONTANTSTRØMANALYSE

	31.12.2015	31.12.2014
Netto utbetaling utlån og fordringer på kunder	19 172 094	-35 244 186
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	33 708 358	42 153 833
Andre renteinntekter og lignende inntekter	14 063 580	14 518 797
Kontantsstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	66 944 032	21 428 444
Rentebetalinger til kunder og kredittinstitusjoner	-22 421	-292 866
Kontantsstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	-22 421	-292 866
Renteinnbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	114 285	28 611
Kontantsstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)	114 285	28 611
Betalbare driftskostnader	-37 614 779	-36 129 841
Betalbar skatt	-2 075 622	-2 154 385
Endring i andre eiendeler	-3 534 082	-1 137 856
Endring i periodiseringer	-20 568	-126 504
Endring i annen gjeld	-23 705 215	18 591 901
Resternde kontantsstrøm fra løpende drift (D)	-66 950 266	-20 956 685
Kontantsstrøm fra driften (A+B+C+D)	85 629	207 504
Investering i varige driftsmidler	-41 614	-206 946
Kontantsstrøm fra investeringer (H)	-41 614	-206 946
Endring i likviditetsbeholdning	44 016	558
Likviditetsbeholdning IB	521 682	521 124
Likviditetsbeholdning 31.12	565 698	521 682
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:		
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	565 698	521 682
Sum likviditetsbeholdning 31.12	565 698	521 682

Jim
kat
ARE
[Signature]

REGNSKAPSPRINSIPPER

arvato Finance AS (tidligere Gothia Finans AS) ble etablert i 2009. Selskapet tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering av fordringer og innehar finansieringskonsesjon. Selskapets lokaler ligger i Tevlingveien 23 i Oslo. Årsoppgjøret for 2015 er utarbeidet i overensstemmelse med krav i regnskapsloven, forskrift om årsregnskap m m for bank, finansieringsforetak mv av 16. desember 1998 nr 1240. Alle poster er således verdsatt, periodisert og presentert i samsvar med disse reglene.

Alle tall i oppstillingen er oppgitt i hele kroner, dersom ikke annet er angitt.

Regnskapet omfatter perioden 1.1 – 31.12.2015. Tallene er sammenlignbare med tilsvarende periode i 2014.

KLASSIFISERING

Immaterielle eiendeler og eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er i årsregnskapet klassifisert som anleggsmidler. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være av forbigående art. Andre eiendeler klassifiseres som omløpsmidler.

Fordringer og gjeld som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som henholdsvis omløpsmidler og kortsiktig gjeld.

Omløpsmidler er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

BANKINNSKUDD, KONTANTER OG LIGNENDE

Ordinære bankinnskudd, kontanter og ligningene blir i årsregnskapet klassifisert som likvide midler. Dette omfatter også skattetrekksmidler.

Innstående i bank på konti som inngår i en «Cash Pooling» avtale med andre konsernselskaper blir i årsregnskapet klassifisert om fordringer / gjeld på selskaper tilknyttet samme konsern.

INNTEKTSFØRING

Selskapets inntekter består av renteinntekter, provisjoner og gebyrer samt honorarer for administrative tjenester.

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode, eller der det anses korrekt, på grunnlag av en metode som resulterer i en rimelig tilnærming til den effektive rentemetoden.

Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Inntekten er rapportert i resultatregnskapet under linjen for renteinntekter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder.

Honorar for administrative og finansielle tjenester tas til inntekt når tjenesten leveres. Gebyrer og andre inntekter inntektsføres fortløpende etter når det opptjenes. Disse inntektene er presentert under linjen Andre renteinntekter og lignende inntekter i resultatregnskapet.

KUNDEFORDRINGER - FAKTURAKJØP

arvato Finance AS kjøper fordringer før og ved forfall. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter.

UTLÅN

Utlån består av kjøpte (finansierte) ferske fordringer og er førstegangsinnregnet til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter og etterfølgende måling til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

NEDSKRIVNINGER/ TAP

Selskapet vurderer på hver balansedag hvorvidt det foreligger et verdifall på balanseførte fordringer. Kriteriet for beregning av nedskrivninger på individuelle fordringer er at det foreligger objektive bevis for at den enkelte fordring har verdifall. Videre fremgår det at nedskrivning på grupper av utlån skal foretas dersom det foreligger objektive bevis for en gruppe fordringer.

Alle fordringer hvor det ikke er foretatt individuelle nedskrivninger, inngår i gruppen for gruppevise nedskrivninger. Dette omfatter kunder med mange små fakturaer. Gruppevise nedskrivninger skal dekke verdifall som må forventes å komme i tillegg til verdifall som er identifisert og beregnet på enkeltfordringer. Slike verdifall beregnes på grunnlag av porteføljevurderinger, estimering av fremtidige kontantstrømmer, erfaringer, tapshistorikk og den samlede aldersfordeling av fordringsporteføljen. I selskapets kalkyler knyttet til fakturakjøp tas det også høyde for forventede tap. Gruppevise nedskrivninger reduserer fordringenes verdi i balansen.

Individuelle nedskrivninger gjennomføres på kunder med enkeltstående fakturaer av vesentlig størrelse, og beregnes basert på at det ikke kan forventes løpende innbetalinger fra debitor. Individuelle nedskrivninger reduserer også den enkelte fordrings verdi i balansen.

Tap anses som konstatert ved stadfestelse av akkord eller konkurs, ved at utleggsforretning ikke har ført frem, ved at selskapet har gitt avkall på deler av eller hele fordringen, eller at fordringen på annen måte anses som tapt for selskapet.

I resultatregnskapet består posten Tap på fordringer av endringer i individuelle og gruppevise nedskrivninger, konstaterte tap på fordringer og inngang på tidligere avskrevne fordringer.

PORTEFØLJER

Kjøpte porteføljer omfatter i hovedsak fordringer som er på ordinær inkasso eller langtidsovervåkning hos eksterne inkassoselskaper. Fordringene er innkjøpt til en verdi som ligger vesentlig under de faktiske nominelle beløp. De klassifiseres i sin helhet som usikrede fordringer, og vurderes gruppevis i ulike kredittporteføljer. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter og vurderes til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode.

Løpende kjøp av fordringer relateres til krav som ikke har vært gjenstand for inkassoaktivitet og som normalt er mellom 45-90 dager etter fakturadato.

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

En portefølje er definert til å være det laveste pålitelige nivå for en samling av fordringer med lignende 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 rentes metode.

PENSJONER

arvato Finance AS har etablert en obligatorisk pensjonsordning for sine ansatte. Innskuddspensjonen er en spareordning, hvor foretaket forplikter seg til å betale inn innskudd for arbeidstakerne etter reglene angitt i selskapets gjeldende pensjonsavtale og lov om innskuddspensjon i arbeidsforhold med tilhørende forskrifter. Innskuddssatsen for lønnsgrunnlag mellom 0G og 7,1G er 7%, og mellom 7,1 G og 12G er innskuddssatsen 16 % pr medlem. Det regnes ikke innskudd for lønnsgrunnlag som overstiger 12G. Det er selskapet som betaler hele innskuddet, og innbetalt årlig premie blir kostnadsført under lønnskostnader.

Selskapet har også en lukket ytelsesbasert pensjonsordning som er overtatt i forbindelse med oppkjøpet av Aktiv Kapitals IFS virksomhet. Ordningen omfatter 1 person.

Pensjonsordningen gir de ansatte som omfattes av denne ordningen rett til avtalte framtidige pensjonsytelser. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, framtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, framtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, osv. Netto pensjonskostnad klassifiseres som ordinær driftskostnad sammen med lønnskostnad m.m.

Pensjonsmidler er fratrasket brutto pensjonsforpliktelser i balansen.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede løpetid dersom de har antatt levetid på over 1 år og har en kostpris som overstiger kr 15.000,-.

Årlige avskrivninger, basert på kostpris, føres i resultatregnskapet som ordinære avskrivninger. Ved beregning av ordinære avskrivninger er det foretatt en bedriftsøkonomisk vurdering av det enkelte driftsmidlets økonomiske levetid i antall år.

VALUTA

Inntekter og kostnader omregnes i forhold til valutakursen på transaksjonstidspunktet, mens eiendeler og gjeld omregnes i forhold til valutakursen på balansedagen.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både betalbar skatt på årets resultat og endring i utsatt skatt/ utsatt skattefordel.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved slutten av regnskapsåret, samt eventuelle ligningsmessig underskudd til fremføring.

Den delen av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at selskapet vil kunne nyttiggjøre seg den utsatte skattefordelen i fremtiden gjennom fradrag i skattepliktig inntekt.

Skatteøkende eller skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Den utsatte skattefordelen balanseføres etter de generelle vurderingsregler for eiendeler.

Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres er oppført netto i balansen.

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeides av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. 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.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden, og skal sammen med øvrig regnskapsinformasjon, gi regnskapsbrukerne relevant informasjon for vurdering av foretakets evne til å generere kontantstrømmer og foretakets behov for kontanter. Kontantstrømanalysen er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten og gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i selskapet. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige plasseringer som umiddelbar og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp.

KLASSIFISERING - ENDRING

Selskapet har i 2015 omklassifisert sine inntekter i tråd med Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike. Sammenligningstallene for 2014 er omklassifisert tilsvarende.

NOTE 1. LØNSSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE / ÅRSVERK

Lønns og andre personalkostnader består av følgende poster;

Lønns- og personalkostnader	2015	2014
Lønninger	12 823 978	11 792 297
Pensjonskostnader	1 136 054	921 153
Arbeidsgiveravgift	2 078 207	1 874 047
Sum lønns- og personalkostnader	16 038 239	14 587 497

Pr. 31.12.2015 er det 29 personer ansatt i selskapet, hvor av 20 er kvinner og 9 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 28,7.

Det utbetales ikke lønn fra selskapet til daglig leder. Daglig leder mottar sin lønn fra Gothia AS, som er søsterselskap til arvato Finance AS. Informasjon om lønnsvilkår og andre avtaler i forhold til sluttvederlag og eventuelle bonuser fremgår av regnskapet til det nevnte selskap.

Selskapet har i 2015 hatt en resultatbasert bonusordning som vil kunne gi bonusutbetaling til hver ansatt i forhold til perioden de har vært ansatt i opptjeningsåret. Resultatet for 2015 har ikke gitt grunnlag for opptjening av bonus. Utbetalt bonus på kr 250.472,- relaterer seg til opptjent bonus fra 2014 og var også avsatt i regnskapet samme år.

Selskapet har innført den lovpålagte obligatoriske pensjonsordningen for alle, bortsett fra 1 ansatt. Ordningen tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenstepensjon. Det vises for øvrig til omtale i selskapets regnskapsprinsipper.

1 ansatt har ytelsesbasert pensjonsordning som er videreført etter oppkjøpet av Aktiv Kapitals IFS divisjon.

Årets totale kostnad knyttet til pensjon (ytelsesbasert og innskuddsbasert) er bokført under lønn med kr 1.136.054,-, hvor av kr 1.033.974 knytter seg til den innskuddsbaserte ordningen. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

Det er ikke avsatt for styrehonorar i 2015.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2015	2014
Lovpålagt revisjon	171 058	248 153
Andre attestasjonstjenester	15 000	15 000
Annen bistand	16 875	10 986
Sum godtgjørelse til revisor	202 933	274 139

Beløpene er fratrukket mva i henhold til den andel fradragsrett selskapet har for inngående merverdiavgift.

Netto Pensjonskostnad

Ytelsesbasert pensjon	2015	2014
Årets pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	92 021	85 091
Rentekostnad av pensjonforpliktelsen	59 896	63 439
Brutto pensjonskostnad	151 917	148 530
Forventet avkastning pensjonsmidler	-53 304	-52 581
Arbeidsgiveravgift	930	1 531
Netto pensjonskostnad	99 543	97 480
Omkostninger	26 500	20 740
Estimatavvik	-6 669	1 609
Sum pensjonskostnad	119 374	119 829
Inntektsføring av for stor avsatt forpliktelse	0	0
Netto pensjonskostnad	119 374	119 829
Beregnet verdi pensjonsmidler	1 520 000	1 357 000
Beregnet verdi pensjonsforpliktelse	2 233 498	2 086 674
Netto forskudds betalt pensjon inkl. arbeidsgiveravgift	-713 498	-729 674

Netto pensjonsforpliktelse	2015		2014	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	-1 588 785	-662 006	-1 490 076	-627 039
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	-1 588 785	-662 006	-1 490 076	-627 039
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	1 520 000	0	1 357 000	0
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	17 293	0	30 441	0
Netto pensjonsforpliktelse	-51 492	-662 006	-102 635	-627 039

Økonomiske forutsetninger

	2015	2014
Diskonteringsrente	2,50%	3,00%
Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning/G-regulering	2,25%	3,00%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,30%	3,80%

NOTE 2. KAPITALDEKNING

	2015	2014
Egenkapital	57 994 866	57 980 319
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-434 989	-509 465
Netto ansvarlig kapital	57 559 877	57 470 854
Kapitaldekning i % *	20,74%	17,85%

* Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 14,5 % kapitaldekning.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	8 933	8 230
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	8 289 494	11 089 950
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	2 457 600	3 216 160
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	1 770 797	2 041 224
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 290 974	2 909 498
Operasjonell risiko		15%	7 383 840	6 493 972
Kapitalkrav			22 201 638	25 759 035

NOTE 3. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Utlån består av kjøpte (finansierte) ferske fordringer. I hovedsak er alle næringslivskrav over kr 10.000,- kredittforsikret. Hovedstol har normal løpetid i henhold til avtale mellom kjøper og selger.

Selskapets ledelse er av den oppfatning at satsning på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere kredittrisikoen. Videre benytter man seg av etablerte kredittvurderings-systemer som benyttes i hele konsernet. Denne kombinasjonen mener selskapets ledelse er med på å redusere kredittrisikoen til et nivå som ligger innenfor selskapets retningslinjer for kredittrisiko.

Det er utarbeidet en kreditthåndbok som gir retningslinjer for styring av kredittrisiko. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerheter og kreditlimiter, utøves av en intern kredittkomité som har jevnlig møter og hvor administrerende direktør deltar.

Risikogrupper – Brutto utlån	31.12.2015	31.12.2014
Med regress	9.147.095	11.366.946
Uten regress	86.803.557	110.094.233
Andre utlån	482.198	556.456
Sum	96.432.850	122.017.634

Aldersfordeling brutto utlån	31.12.2015	31.12.2014
<i>Ikke forfalt</i>		
Forfall innen 1 – 3 mnd	35.315.334	55.566.377
Forfall innen 4 – 6 mnd	0	0
Forfall innen 7 – 12 mnd	0	0
<i>Forfalt</i>		
0 – 3 mnd siden forfall	30.642.763	35.799.378
Mer enn 3 mnd siden forfall	30.474.753	30.651.919
Sum	96.432.850	122.017.634

Netto utlån	31.12.2015	31.12.2014
Brutto utlån	96.432.850	122.017.634
-Individuelle nedskrivninger	1.903.100	508.145
-Gruppenedskrivning	29.234.924	30.317.475
Sum	65.294.825	91.192.014

NOTE 4. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 31.12.2015 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 29.234.924,-.

	31.12.2015	31.12.2014
Individuelle nedskrivninger 01.01	508.145	61.976
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	24.024	26.445
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.400.000	278.113
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	73.046	469.826
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	54.067	275.325
=Individuelle nedskrivninger 31.12	1.903.100	508.145

Gruppenedskrivning 01.01	30.317.475	25.033.322
+/-Periodens gruppenedskrivning	1.082.551	5.284.153
=Gruppenedskrivning 31.12	29.234.924	30.317.475

Tap i perioden	31.12.2015	31.12.2014
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	1.394.955	446.169
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	1.082.551	5.284.153
Periodens konstaterte tap	8.639.708	7.339.788
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1.184.260	-1.084.247
Periodens tapkostnader	9.932.954	11.985.863

NOTE 5. – RISIKOFORHOLD

Selskapet har begrenset eksponering i rentemarkedene og ingen eksponering i valuta. Styret har vedtatt retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kredittinstruksjon. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerhet og limiter, utøves av selskapets ledergruppe. For øvrig er styret av den oppfatning at satsningen på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere kredittrisikoen.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at selskapet ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser ved forfall, refinansiere gjelden sin etter hvert som den forfaller eller ikke evner å finansiere økningene i eiendelsmassen. Likviditetsrisiko oppstår som følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld.

arvato Finance AS er finansiert gjennom arvato Holding AS som er morselskapet for den nordiske virksomheten. Likviditetsrisikoen ligger dermed på konsernnivå. Det er etablert tilfredsstillende lånefasiliteter i konsernet og utviklingen i likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser. Det er etablert langsiktige cash pooling avtaler med konsernets morselskap i Tyskland som sikrer kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov.

Avtalt restløpetid finansielle eiendeler

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Utlån til kredittinstitusjoner	565 698	-	-	-	-	-	565 698
Kundefordringer - Fakturakjøp	29 532 691	35 315 334					64 848 025
Utlån kunder		446 800					446 800
Porteføljer	12 174 095						12 174 095
Andre fordringer	18 071 973	3 817 623	-	-	-	-	21 889 596
Sum 2015	60 344 457	39 579 757	-	-	-	-	99 924 214

Avtalt restløpetid finansielle forpliktelser

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Gjeld til kunder	9 265 513	28 732 756	-	-	-	-	37 998 269
Annen gjeld	-	4 611 430	-	-	-	-	4 611 430
Sum 2015	9 265 513	33 344 186	-	-	-	-	42 609 699

Renterisiko

Renterisiko oppstår når rentebindingstid mellom eiendels- og gjeldssiden ikke er sammenfallende. For arvato Finance AS er verken gjeld til kunder og annen gjeld rentebærende og selskapet er derfor ikke eksponert for renterisiko. Det er derfor ikke satt opp en egen oppstilling som viser tidspunkt fram til neste renteforfall for eiendeler og gjeld.

Valutarisiko

Alle selskapets aktiva og passiva er i NOK og man har derfor ingen valutarisiko i selskapet.

NOTE 6. SKATTER

	31.12.2015	31.12.2014	Endring
Anleggsmidler	-1 052 524	-1 257 854	205 330
Pensjonsforpliktelser	-608 494	-629 052	20 558
Netto midlertidige forskjeller	-1 661 018	-1 886 906	225 888
Underskudd til fremføring	-78 937		-78 937
Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)	-1 739 955	-1 886 906	146 951
Utsatt skatt / skattefordel (-) 25 % (27 % i 2014)	-434 989	-509 465	74 476

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2015	2014
Resultat før skattekostnad	101 966	7 331 696
Permanente forskjeller; Ikke fradragsberettigede kostnader	44 985	20 548
Sum grunnlag årets skattekostnad	146 951	7 352 244
Årets skattekostnad 27 %	39 677	1 985 106
Endring midlertidige forskjeller	-225 888	287 306
Skattemessig underskudd til fremføring	78 937	-
Sum grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	-0	7 639 550
Betalbar skatt 27%	-0	2 062 678
Betalbar skatt 27 % i balansen	-0	2 062 678

Årets skattekostnad i resultatregnskapet fremkommer slik:

	2015	2014
Betalbar skatt av ordinært resultat	-	2 062 678
Korrigert skatt fra 2014	12 943	-
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	74 476	-77 573
Årets skattekostnad	87 419	1 985 108

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen	2015	2014
Betalbar skatt av ordinært resultat	-	2 062 678
Skattevirkning av prinsippendring porteføljer	-	-
Sum betalbar skatt pr 31.12.	-	2 062 678

NOTE 7. MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Pr. 31.12.2015 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

Fordringer		
Selskap	2015	2014
arvato Holding AS - Cash Pooling	18 071 972	23 696 009
Gothia AS	1 711 983	289 632
Sum fordring til selskap i samme konsern	19 783 956	23 985 641

Fordringen på Gothia AS er i sin helhet knyttet til avregning av kostnader mellom selskapene, samt mellomregning av klientkostnader.

Selskapet endret i 2014 deler av rapportering hva gjelder beholdning i bank. Selskapet inngår i en «Cash Pooling Agreement» hvor konsernselskapene som driver virksomhet i Norge inngår. Denne avtalen eies av morselskapet arvato Holding AS (org. nr 992 482 133), som står for rapportering av faktisk bankbeholdning. Underliggende konti i denne avtalen, og som disponere av det enkelte selskap i avtalen, rapporteres nå som mellomværende med morselskapet.

Når det gjelder selskapets likviditetsrisiko anses den å være begrenset basert på at selskapet kun finansieres gjennom konsernselskaper. Se note 5 vedrørende risikoforhold.

NOTE 8. SPESIFIKASJON AV GJELD

Pr. 31.12.2015 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2015	2014
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	37 998 269	61 389 835
Annen gjeld	4 611 430	6 985 731
Sum gjeld	42 609 699	68 375 566

Verken gjeld til kunder og annen gjeld er rentebærende.

NOTE 9. EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2015 er som følger:

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	1 000 000	42 700 000	1 872 000	12 408 319	57 980 319
Årets resultat				14 547	14 547
Egenkapital pr. 31.12.	1 000 000	42 700 000	1 872 000	12 422 866	57 994 866

Aksjekapitalen i arvato Finance AS pr. 31.12.2015 består av kun en aksjeklasse, og er som følger:

Antall	Pålydende	Bokført
1 000	1.000,-	1.000.000,-

Samtlige aksjer eies av det svenske selskapet arvato Holding AB – reg.nr. 556762-6766, som inngår i det norske konsernet arvato Holding AS. Konsernets besøksadresse er Tevlingveien 23, 1081 Oslo.

arvato Holding AS eies av det tyske selskapet arvato infoscore GmbH. På bakgrunn av dette utarbeider det norske morselskapet ikke noe eget konsernregnskap. Det er det tyske toppselskapet i konsernet, Bertelsmann SE & Co. KGaA som vil utarbeide konsernregnskapet for 2015. Konsernregnskapet vil være tilgjengelig ved deres kontor i Tyskland.

NOTE 10. BUNDNE MIDLER

I regnskapslinjen utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 558.301,- som bundne skattetreksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2015 utgjorde kr 542.280,-

NOTE 11. VARIGE DRIFTSMIDLER / IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris, og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Balanseverdien blir vurdert i samsvar med NRS for anleggsmidler. Hvert enkelt driftsmiddel blir verdsatt hver for seg.

Spesifikasjon av postene;

	IT	Inventar	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	1 956 805	184 720	3 801 606	5 943 131
+ Tilgang i regnskapsåret		41 614		41 614
- Avgang i løpet av regnskapsåret				-
Anskaffelseskost pr. 31.12.	1 956 805	226 334	3 801 606	5 984 745
- samlede avskrivninger	1 751 039	186 738	3 801 606	5 739 383
= Bokført verdi pr. 31.12	205 766	39 596	0	245 362
Avskrivningssats	20%	20%	20%	
Årets avskrivninger	205 297	8 806	-	214 103

NOTE 12. LEIEFORPLIKTELSE

Husleiekontrakt er inngått med søsterselskapet Gothia AS, som står som faktisk leietager av lokalene. Gothia AS fremleier til sine norske mor- og søsterselskap og eventuelt andre nærstående selskaper. I 2014 har arvato Finance AS en kostnadsført husleie på kr 1.430.196,-. I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2015 en bokført kostnad på kr 253.586,-. Leie og leasingkontraktene er inngått på markedsmessige vilkår. Leiekontrakten som Gothia AS står ansvarlig for utløper 31.12.2017. Leasingkontrakter som selskapet selv står ansvarlig for har en gjenværende løpetid på 1 – 3 år.

Til generalforsamlingen i Arvato Finance AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Arvato Finance AS, som viser et overskudd på kr 14 547. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Arvato Finance AS per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen***

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 17. mars 2016

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Geir Julsvoll".

Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor