

ÅRSREGNSKAP 2016

ARVATO FINANCE AS

Organisasjonsnr.: 994 210 130

INNHOLD :

Styrets årsberetning 2016

Regnskap 2016

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømanalyse

Noter

Revisjonsberetning 2016

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2016

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

Resultat

Selskapets netto rente og kredittprovisjonsinntekter viser netto en stor økning på 10,8 %, og utgjør totalt kr 53.629.313,-. Nysalg har gjennom 2016 vært høyere enn forventet, noe styret er svært fornøyd med. På den andre siden opplever selskapet noe tap av eksisterende klienter, samt at enkelte klienter både har gått konkurs og hatt noe 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.

Styret forventer at arbeid med nysalg også fremover vil gi ytterligere positiv effekt. Det blant annet gjennom økt fokus på generell merkevarebygging, samt selskapets etablering av varemerket «AfterPay», en betalingsløsning rettet mot e-handel. Sistnevnte er et stor prosjekt sentralt i Arvato Financial Solution, som selskapet er en del av. Videre vil selskapet jobbe videre med den vedtatte forretnings- og strategiplanen som strekker seg frem mot 2020, hvor det er inkludert en rekke tiltak for å oppnå oppsatte mål i 2020. Økt fokus på lønnsomhet i alle kundeforhold og i alle ledd i de enkelte avtaler, vil trolig også bidra til positiv vekst. Dette forventes oppnådd gjennom effektivisering av systemløsninger, både internt men 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 2017 med bakgrunn i at dette er en ny «produktlinje» i selskapets virksomhet i samarbeid med Arvato Financial Solution. Selskapet har knyttet til seg medarbeidere med solid bakgrunn fra bransjen, noe som vil danne grunnlag for en positiv utvikling fremover.

Når det gjelder selskapets kostnader, viser de en stor økning i forhold til 2015, og har også økt i sterkere grad enn hva som er tilfellet for inntektene. Det er styret ikke tilfreds med. En stor del av økningen ligger i selskapets lønns- og personalkostnader. Det har vært endringer i selskapets ledelse som har medført noe doble kostnader. I tillegg er det ansatt flere personer for å kunne møte den veksten som er nødvendig i forhold til de mål som er satt. Styret forventer sålede at selskapet gjennom dette skal kunne ta imot og behandle flere nye og store klienter uten å rekruttere ytterligere. For øvrige kostnader skyldes økningen økt aktivitet i den Nordiske satsningen, spesielt knyttet til ulike prosjekter som «AfterPay» med flere.

Selskapet vil også i 2017 flytte til nye lokaler. Med begrenset mulighet for fremleie av nåværende lokaler som har utløpstid 31.12.2017, har selskapet måttet kostnadsføre et beløp stor kr 774.000,- knyttet til denne avtalen.

Styret er ikke tilfreds med selskapets utvikling og det fremlagte resultatet for 2016, som samlet sett viser et underskudd på kr - 1.381.115,-. Ledelsen mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets resultat, eiendeler og gjeld og finansielle stilling.

Balansen

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en bokført verdi på kr 91.720.249,- ved utgangen av året (tilsvarende verdi i 2015 64.848.025,-). Årsaken til den vesentlig økningen skyldes nye og større klienter som har tilkommet gjennom året.

Jim
Al
Re

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2016

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 58.001.251,-. Egenkapitalandelen utgjør 35 %, som er en vesentlig nedgang i forhold til 2015 (57,6%). Dette skyldes at kundefordringer – fakturakjøp og tilhørende gjeld har økt kraftig i forhold til 2015. Tilsvarende har aktiviteten innfor kjøp av porteføljer økt. Videre er selskapet med i en konsernkontoordning, som pr 31.12.2016 viste en vesentlig fordring i forhold til 2015.

Endringen i egenkapitalen er i tillegg til årets resultat påvirket av at selskapet har mottatt et konsernbidrag stort kr 1.850.000,-.

Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 16,82 % (20,74 % pr 31.12.2015). Den vesentlige nedgangen skyldes vekst i selskapets balanse, samt endringer i de ulike balanseposter i forhold til vektning av ulike type fordringer og andre poster for øvrig.

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

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 forventninger 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 Gothia Holding AS som er morselskapet for den nordiske virksomheten. Likviditetsrisikoen ligger dermed på konsernnivå. Det er etablert tilfredsstillende lånefasiliteter/ trekkrettigheter fra eierne i Tyskland gjennom en konsernkontoordning som sikrer kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov. Utviklingen i likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser, og rapporteres månedlig til eierne i Tyskland.

Selskapet inngår også i en norsk konsernkontoordning som eies av Gothia Holding AS. 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. Det foreligger ingen kredittrammer i denne avtalen.

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 kreditthåndbok. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter, utøves av selskapets kredittkomité. Det er også implementert nye og strengere retningslinjer fra konsernet i Tyskland.

Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse. Ved saker over en viss størrelse, skal disse i tillegg behandles i den Nordiske kredittkomite eller fra selskapets eiere i Tyskland.



Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2016

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 kalkulte 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 2016 et bokført tap på kr 9.792.754,-, noe som er en liten nedgang fra 2015 (kr 9.932.954,-). Selskapet opplever imidlertid en positiv utvikling av forventet tap på flere kunder grunnet bedre effektivitet på inkasso. Tapene er i hovedsak relatert til utestående fordringer knyttet til fakturakjøp.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2016 er satt opp under denne forutsetning.

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Gjennom 2016 har selskapet fortsatt videreutviklingen av fagsystemet, noe som vil styrke posisjonen i markedet ytterligere og gi grunnlag for en positiv vekst fremover. Det er også gjennomført en rekke spesifikke kundeintegrasjoner, som bør resultere i positiv utvikling. I tillegg jobbes det kontinuerlig med å forbedre rutiner for selskapets risikoovervåkning.

Underskuddet i Arvato Finance AS ble kr - 1.381.115,- og foreslås dekket som følger:

Overført fra annen egenkapital	kr - 1.381.115,-
Sum overføringer og disponeringer	kr - 1.381.115,-

ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2016. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2016. Sykefraværet var på 690 dager, hvilket tilsvarer 9,04 % av total arbeidstid.

LIKESTILLING

Selskapet har ved årets utgang ansatt 29 medarbeidere, hvorav 19 kvinner og 10 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 verdiskapning. Vi iverksetter tiltak lokalt gjennom

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2016

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.

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

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 2016 – 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, 29. mars 2017


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten


Joachim Högberg


Erik Ola Moe

Resultatregnskap

	Noter	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		74 113	114 285
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		41 304 270	34 268 459
Andre renteinntekter og lignende inntekter		12 360 286	14 063 580
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>53 738 669</u>	<u>48 446 324</u>
Rentekostander og lignende kostnader			
Rentekostander og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner		109 356	22 421
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>109 356</u>	<u>22 421</u>
<i>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</i>		<u>53 629 313</u>	<u>48 423 903</u>
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	1	16 739 191	13 960 032
Sosiale kostnader	1	2 451 803	2 078 207
Administrasjonskostnader	12	17 277 423	15 546 703
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<u>36 468 417</u>	<u>31 584 942</u>
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		224 511	214 103
Nedskrivninger		150 157	-
<i>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</i>	11	<u>374 668</u>	<u>214 103</u>
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader		8 769 288	6 589 939
<i>Sum andre driftskostnader</i>		<u>8 769 288</u>	<u>6 589 939</u>
Driftsresultat før tap		<u>8 016 940</u>	<u>10 034 920</u>
Tap på utlån, kunder, garantier mv			
Tap på fordringer		9 792 754	9 932 954
<i>Sum tap på utlån, kunder garantier mv</i>	4	<u>9 792 754</u>	<u>9 932 954</u>
Resultat av ordinær drift før skatt		<u>-1 775 814</u>	<u>101 966</u>
Skatt på ordinært resultat	6	-394 699	87 419
Resultat av ordinær drift etter skatt		<u>-1 381 115</u>	<u>14 547</u>
Overføringer og disponeringer			
Overført annen egenkapital		-1 381 115	14 547
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	9	<u>-1 381 115</u>	<u>14 547</u>

Balanse pr. 31.12

	Noter	31.12.2016	31.12.2015
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		709 702	565 698
<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	10	<u>709 702</u>	<u>565 698</u>
Utlån til og fordringer på kunder			
Kundefordringer - Fakturakjøp		91 720 249	64 848 025
Utlån		497 911	446 800
<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>	3, 4, 5	<u>92 218 160</u>	<u>65 294 825</u>
Immaterielle eiendeler			
Software		2 942 790	-
Utsatt skattefordel	6	373 160	434 989
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>3 315 950</u>	<u>434 989</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar		105 685	245 361
<i>Sum varige driftsmidler</i>	11	<u>105 685</u>	<u>245 361</u>
Andre eiendeler			
Porteføljer		22 803 673	12 174 095
Andre fordringer	7	46 964 540	21 889 596
<i>Sum andre eiendeler</i>		<u>69 768 213</u>	<u>34 063 691</u>
SUM EIENDELER		<u>166 117 710</u>	<u>100 604 565</u>

Handwritten signatures and initials in blue ink.

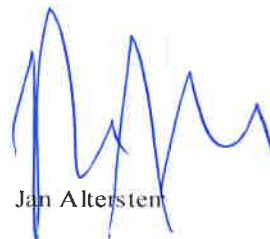
Balanse pr. 31.12

GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	31.12.2016	31.12.2015
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid		11 892 075	9 265 513
Gjeld til kunder med løpetid		89 261 362	28 732 756
<i>Sum gjeld til kunder</i>	8	<u>101 153 436</u>	<u>37 998 269</u>
Annen gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		850 964	994 003
Betalbar skatt, ikke utlignet	6	5 972	-
Pensjonsforpliktelser	1	575 065	608 494
Annen gjeld	8	5 531 022	3 008 933
<i>Sum annen gjeld</i>		<u>6 963 023</u>	<u>4 611 430</u>
SUM GJELD		<u>108 116 459</u>	<u>42 609 699</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		42 700 000	42 700 000
Annen innskutt egenkapital		3 259 499	1 872 000
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>46 959 499</u>	<u>45 572 000</u>
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		11 041 751	12 422 866
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>11 041 751</u>	<u>12 422 866</u>
SUM EGENKAPITAL	2, 9	<u>58 001 251</u>	<u>57 994 866</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>166 117 710</u>	<u>100 604 565</u>

Oslo, 31. desember 2016 / 29. mars 2017


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten

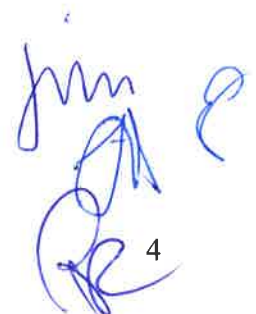

Joachim Högberg


Erik Ola Moe


Karl Otto Aam
Daglig leder

KONTANTSTRØMANALYSE

	31.12.2016	31.12.2015
Netto utbetaling utlån og fordringer på kunder	-61 791 032	19 172 094
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	41 304 270	34 268 459
Andre renteinntekter og lignende inntekter	12 360 286	14 063 580
Kontantsstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	-8 126 476	67 504 133
Rentebetalinger til kunder og kredittinstitusjoner	-109 356	-22 421
Kontantsstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	-109 356	-22 421
Renteinnbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	74 113	114 285
Kontantsstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)	74 113	114 285
Betalbare driftskostnader	-45 237 705	-38 174 880
Betalbar skatt	-	-2 075 622
Endring i andre eiendeler	-8 779 577	-3 534 082
Endring i periodiseringer	-33 429	-20 568
Endring i annen gjeld	65 534 217	-23 705 215
Resterende kontantsstrøm fra løpende drift (D)	11 483 506	-67 510 367
Kontantsstrøm fra driften (A+B+C+D)	3 321 786	85 629
Investeringer i Software	-3 092 947	-
Investering i varige driftsmidler	-84 835	-41 614
Kontantsstrøm fra investeringer (H)	-3 177 782	-41 614
Endring i likviditetsbeholdning	144 004	44 016
Likviditetsbeholdning IB	565 698	521 682
Likviditetsbeholdning 31.12	709 702	565 699
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:		
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	709 702	565 698
Sum likviditetsbeholdning 31.12	709 702	565 698



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. Arsoppgjøret for 2016 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 – 31.12.2016. Tallene er sammenlignbare med tilsvarende periode i 2015.

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 lignende blir i årsregnskapet klassifisert som likvide midler. Dette omfatter også skattetreksmidler.

Innstående i bank på konti som inngår i en konsernkontoavtale blir i årsregnskapet klassifisert som 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. Inntektene 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 et 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 gruppevis nedskrivninger. Dette omfatter kunder med mange små fakturaer. Gruppevis 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. Gruppevis 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 gruppevis 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 0 G og 7,1 G er 7%, og mellom 7,1 G og 12 G er innskuddssatsen 16 % pr medlem. Det regnes ikke innskudd for lønnsgrunnlag som overstiger 12 G. 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 aktuariemessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, osv. Netto pensjonskostnad klassifiseres som ordinær driftskostnad sammen med lønnskostnad m.m.

Pensjonsmidler er fratrukket brutto pensjonsforpliktelser i balansen.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Ordinært vedlikehold kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlene kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

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.

Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell. Operasjonell leasing av driftsmidler kostnadsføres direkte.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en framtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel, og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid.

ANSKAFFELSESKOST

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

For varige driftsmidler og immaterielle eiendeler omfatter anskaffelseskost også direkte utgifter for å klargjøre eiendelen for bruk, for eksempel utgifter til testing av eiendelen.

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 ligningsmessige underskudd til fremføring. Skattesatsen er satt til 25 %, da selskapet trolig faller inn under de nye reglene om finansskatt. Det arbeides med vurderinger og avklaringer om hvorvidt selskapet er omfattet eller ikke av de nye reglene.

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.

I tillegg til å beregne utsatt skatt/ utsatt skattefordel og ordinær betalbar skatt, har selskapet inkludert den nye finansskatten. Finansskatten er en tilleggsskatt for virksomheter som har ansatte som utfører aktiviteter som omfattes av næringshovedområdet K (kode 64-66).

Det er imidlertid den faktiske aktiviteten som utøves i selskapet som er avgjørende for om det skal beregnes finansskatt eller ikke. Grunnlaget for beregning av finansskatt på lønn er det samme som avgiftsgrunnlaget som for beregning av arbeidsgiveravgift. Skattesatsen er satt til 5 %. Skyldig beløp rapporteres under skyldig offentlige avgifter i balansen.

Det er fortsatt usikkerhet om hvorvidt selskapet blir rammet av de nye reglene, men som tidligere nevnt jobbes det med vurderinger og avklaringer rundt dette.

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 2016 omklassifisert en inntektskonto vedr «refusjon purregebyr». Den ble i 2015 feilaktig rapportert som reduksjon av selskapets administrasjonskostnader. Beløpet for 2015 beløper seg til kr 560.101,-, mens tilsvarende beløp for 2016 beløper seg til kr 3.186.513,-.

Omklassifiseringen har medført at posten «Renteinntekter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder» i 2015 har økt fra kr 33.708.358,- til kr 34.268.458,-. Tilsvarende har posten «Administrasjonskostnader» økt fra kr 14.985.602,- til kr 15.546.703,-.

NOTE 1. LØNSSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE / ÅRSVERK

Lønns og andre personalkostnader består av følgende poster;

Lønns- og personalkostnader	2016	2015
Lønninger	15 523 551	12 823 978
Pensjonskostnader	1 215 640	1 136 054
Arbeidsgiveravgift	2 451 803	2 078 207
Sum lønns- og personalkostnader	19 190 994	16 038 239

Pr. 31.12.2016 er det 29 personer ansatt i selskapet, hvorav 19 er kvinner og 10 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 28,87.

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 innført obligatorisk pensjonsordning for alle, bortsett fra 1 ansatt. Ordningen tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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 1.215.640,-, hvor av kr 1.098.778 knytter seg til den innskuddsbaserte ordningen. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

Det er ikke avsatt for styrehonorar i 2016.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2016	2015
Lovpålagt revisjon	185 004	171 058
Andre attestasjonstjenester	0	15 000
Annen bistand	26 035	16 875
Sum godtgjørelse til revisor	211 039	202 933

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

Netto Pensjonskostnad

Ytelsesbasert pensjon	2016	2015
Årets pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	94 917	92 021
Rentekostnad av pensjonforpliktelsen	53 633	59 896
Brutto pensjonskostnad	148 550	151 917
Forventet avkastning pensjonsmidler	-52 087	-53 304
Arbeidsgiveravgift	218	930
Netto pensjonskostnad	96 681	99 543
Omkostninger	28 927	26 500
Estimatavvik	12 445	-6 669
Sum pensjonskostnad	138 053	119 374
Inntektsføring av for stor avsatt forpliktelse	0	0
Netto pensjonskostnad	138 053	119 374
Beregnet verdi pensjonsmidler	1 684 000	1 520 000
Beregnet verdi pensjonsforpliktelse	2 439 288	2 233 498
Netto forskuddsbetalt pensjon inkl. arbeidsgiveravgift	-755 288	-713 498

Netto pensjonsforpliktelse	2016		2015	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	-1 746 315	-714 164	-1 588 785	-662 006
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	-1 746 315	-714 164	-1 588 785	-662 006
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	1 684 000	0	1 520 000	0
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	21 191	0	17 293	0
Netto pensjonsforpliktelse	-41 124	-714 164	-51 492	-662 006
Økonomiske forutsetninger	2016		2015	
Diskonteringsrente	2,10%		2,50%	
Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning/G-regulering	2,00%		2,25%	
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,00%		3,30%	

NOTE 2. KAPITALDEKNING

	2016	2015
Egenkapital	58 001 250	57 994 866
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-3 315 950	-434 989
Netto ansvarlig kapital	54 685 300	57 559 877
Kapitaldekning i % *	16,82%	20,74%

* 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:

Risikovekt	2016		2015	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	653 201	8 933
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	12 914 348	8 289 494
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	1 927 446	2 457 600
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	555 680	1 770 797
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 366 240	2 290 974
Operasjonell risiko		15%	7 599 840	7 383 840
Kapitalkrav	26 016 756		22 201 638	

NOTE 3. UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Utlån består av kjøpte (finansierte) ferske fordringer. I hovedsak er alle næringslivskrav over kr 5.000,- 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	31.12.2016	31.12.2015
Med regress	6.398.060	9.147.095
Uten regress	116.265.539	86.803.557
Andre utlån	497.911	482.198
Sum	123.161.510	96.432.850

Aldersfordeling brutto utlån	31.12.2016	31.12.2015
<i>Ikke forfalt</i>		
Forfall innen 1 – 3 mnd	46.756.709	35.315.334
Forfall innen 4 – 6 mnd	0	0
Forfall innen 7 – 12 mnd	0	0
<i>Forfalt</i>		
0 – 3 mnd siden forfall	46.939.643	30.642.763
Mer enn 3 mnd siden forfall	29.465.158	30.474.753
Sum	123.161.510	96.432.850

Netto utlån	31.12.2016	31.12.2015
Brutto utlån	123.161.510	96.432.850
-Individuelle nedskrivninger	1.835.308	1.903.100
-Gruppenedskrivning	29.108.042	29.234.924
Sum	92.218.160	65.294.825

NOTE 4. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 31.12.2016 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 29.108.042,-.

	31.12.2016	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger 01.01	1.903.100	508.145
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	24.024
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	1.400.000
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	73.046
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	67.692	54.067
=Individuelle nedskrivninger 31.12	1.835.308	1.903.100

	31.12.2016	31.12.2015
Gruppenedskrivning 01.01	29.234.924	30.317.475
+/-Periodens gruppenedskrivning	-126.882	1.082.551
=Gruppenedskrivning 31.12	29.108.042	29.234.924

Tap i perioden	31.12.2016	31.12.2015
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-67.692	1.394.955
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	-126.882	1.082.551
Periodens konstaterte tap	11.660.456	8.639.708
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1.673.128	-1.184.260
Periodens tapskostnader	9.792.754	9.932.954

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 kredittrisiko.

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 Gothia 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 konsernkontoavtaler 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–1 år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Utlån til kredittinstitusjoner	709 702	-	-	-	-	-	709 702
Kundefordringer - Fakturakjøp	44 963 540	46 756 709					91 720 249
Utlån kunder		497 911					497 911
Porteføljer	22 803 673						22 803 673
Andre fordringer	41 798 509	3 316 031	1 850 000	-	-	-	46 964 540
Sum 2016	110 275 424	50 570 651	1 850 000	-	-	-	162 696 075

Avtalt restløpetid finansielle forpliktelser

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1 år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Gjeld til kunder	11 892 075	89 261 362	-	-	-	-	101 153 437
Annen gjeld	5 531 022	856 936	-	-	575 065	-	6 963 023
Sum 2016	17 423 097	90 118 298	-	-	575 065	-	108 116 460

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

	31.12.2016	31.12.2015	Endring
Anleggsmidler	-917 574	-1 052 524	134 950
Pensjonsforpliktelser	-575 065	-608 494	33 429
Netto midlertidige forskjeller	-1 492 639	-1 661 018	168 379
Underskudd til fremføring		-78 937	78 937
Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)	-1 492 639	-1 739 955	247 316
Utsatt skatt / skattefordel (-) 25 %	-373 160	-434 989	61 829

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2016	2015
Resultat for skattekostnad	-1 775 815	101 966
Permanente forskjeller;		
Ikke fradragsberettigede kostnader	197 018	44 985
Sum grunnlag årets skattekostnad	-1 578 797	146 951
Årets skattekostnad 25 %	-394 699	39 677
Endring av endrer skattesats	-	34 799
Årets bokførte skattekostnad	-394 699	74 476
Endring midlertidige forskjeller	-168 378	-225 888
Skattemessig underskudd til fremføring	-	78 937
Sum grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	-1 747 175	-0
Betalbar skatt før konsernbidrag 25 %	-436 794	-0
Mottatt konsernbidrag	1 850 000	-
Fremførbart underskudd	-78 937	-
Skattepliktig grunnlag (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	23 888	-0
Betalbar skatt 25%	5 972	-0
Betalbar skatt 25 % i balansen	5 972	-0

Årets skattekostnad i resultatregnskapet fremkommer slik:

	2016	2015
Betalbar skatt av ordinært resultat	-	-
Korrigert skatt fra 2014	-	12 943
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	-394 699	74 476
Årets skattekostnad	-394 699	87 419

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen	2016	2015
Betalbar skatt av ordinært resultat etter mottatt konsernbidrag	5 972	-
Sum betalbar skatt pr 31.12.	5 972	-

NOTE 7. MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Pr. 31.12.2016 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

Fordringer		
Selskap	2016	2015
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	40 118 084	18 071 972
Gothia AS	3 530 424	1 711 983
Sum fordring til selskap i samme konsern	43 648 509	19 783 956

Fordringen på Gothia AS er i sin helhet knyttet til avregning av mellomregning klientkostnader, samt til gode konsernbidrag på kr 1.850.000,-.

Selskapet inngår i konsernkontoordning hvor konsernselskapene som driver virksomhet i Norge inngår. Denne avtalen eies av morselskapet Gothia Holding AS (org. nr 989 163 795), 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. 31.12.2016 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2016	2015
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	101 153 436	37 998 269
Annen gjeld	6 963 023	4 611 430
Sum gjeld	108 116 459	42 609 699

Verken gjeld til kunder og annen gjeld er rentebærende.

NOTE 9. EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2016 er som følger:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	1 000 000	42 700 000	1 872 000	12 422 866	57 994 866
Årets resultat	-	-	-	-1 381 115	-1 381 115
Mottatt konsernbidrag, netto	-	-	1 387 499	-	1 387 499
Egenkapital pr. 31.12.	1 000 000	42 700 000	3 259 499	11 041 751	58 001 250

Aksjekapitalen i Arvato Finance AS pr. 31.12.2016 består av kun en aksjeklasse, og er som følger:

Antall	Pålydende	Bokført
1 000	1.000,-	1.000.000,-

Selskapet er 100 % eid av Arvato Holding AB – reg.nr. 556762-6766, Sverige, som inngår i det norske konsernet Gothia Holding AS (org.nr 989 163 795). Konsernets besøksadresse er Tevlingveien 23, N -1081 Oslo.

Gothia Holding AS eies av Arvato infoscore GmbH hjemmehørende i Tyskland. Det er det tyske toppselskapet i konsernet, Bertelsmann SE & Co. KGaA som vil utarbeide konsernregnskapet for 2016, og det vil være tilgjengelig på deres internettside og ved deres kontor i Tyskland. På bakgrunn av dette utarbeider det norske morselskapet ikke noe eget konsernregnskap.

NOTE 10. BUNDNE MIDLER

I regnskapslinjen utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 700.658,- som bundne skattetreksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2016 utgjorde kr 695.881,-

NOTE 11. VARIGE DRIFTSMIDLER / IMMATERIELLE EIENDELER

Spesifikasjon av postene;

	IT	IT- Software	Inventar	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	1 956 805		226 334	3 801 606	5 984 745
+ Tilgang i regnskapsåret		3 092 947	84 835		3 177 782
- Avgang i løpet av regnskapsåret	-1 407 349	-150 157	-57 900		-1 615 406
Anskaffelseskost pr. 31.12.	549 456	2 942 790	253 269	3 801 606	7 547 121
- samlede avskrivninger	496 043	21 252	179 742	3 801 606	4 498 643
= Bokført verdi pr. 31.12	53 413	2 921 538	73 527	0	3 048 478
Avskrivningssats	20%	3 - 5 år	20%	20%	
Årets Nedskrivninger	0	150 157	-	-	150 157
Årets avskrivninger	152 353	21 252	50 908	-	224 513

NOTE 12. LEIEFORPLIKTELSE

Husleiekontrakt er inngått med søsterselskapet Gothia AS – org.nr 957 294 227, som står som faktisk leietager av lokalene, og løper frem til 31. Desember 2017. Gothia AS fremleier til sine norske mor- og søsterselskap og eventuelt andre nærstående selskaper. Leiekontrakten har Gothia AS garantisikret gjennom Tryg Garanti, hvor det betales løpende provisjon.

I 2016 har Arvato Finance AS en kostnadsført husleie på kr 2.229.704,-, som inkluderer kr 773.444,- knyttet til leieforpliktelser for perioden mai til desember 2017. Selskapet vil i løpet av April 2017 flytte til nye lokaler i Oslo Sentrum. Ny leiekontrakt er inngått og har en løpetid fra og med 1. April 2017 til 31. Mars 2024. De eksisterende lokalene vil ikke la seg fremleie og er å se på som en tapskontrakt etter 1. April 2017. På bakgrunn av dette er det i årsregnskapet for 2016 gjort avsetning for beregnet husleiekostnad for perioden mai til og med desember 2017. Beløpet fremkommer i første setning i dette avsnittet.

Selskapet har også en løpende leasingkontrakt knyttet til firmabil for en av sine ansatte. Løpetiden for denne er 3 år, og utløper i April 2017. I regnskapet for 2016 er det i alt kostnadsført en leasingkostnad på kr 107.814,-. Gjenværende forpliktelse som ikke er ført i balansen beløper seg til kr 27.220,-.

I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2016 en bokført kostnad på kr 169.107,-. Tilsvarende tall for 2015 var kr 253.586,-. Leasingavtalene er inngått på markedsmessige vilkår og har en gjenværende løpetid på 1 – 3 år.



Til generalforsamlingen i Arvato Finance AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Arvato Finance AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 1 381 115. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår 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 intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og 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 29. mars 2017

PricewaterhouseCoopers AS

A blue ink signature of Stig Lund.

Stig Lund
Statsautorisert revisor