

ÅRSREGNSKAP 2017

ARVATO FINANCE AS

Organisasjonsnr.: 994 210 130

INNHold :

Styrets årsberetning 2017

Regnskap 2017

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømanalyse

Noter

Revisjonsberetning 2017

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2017

VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Arvato Finance AS tilbyr tjenester innenfor administrasjon samt finansiering av fordringer og innehar egen 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 Kongensgate 6 i Oslo.

RETTVISENDE OVERSIKT AV VIRKSOMHETEN

Resultat

Selskapets netto rente og kredittprovisjonsinntekter viser netto en stor økning på hele 19,8 % i forhold til 2016, og utgjør totalt kr 64.620.491,-. Nysalget har gjennom 2017 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 med spesielt fokus på økt merkevarebygging, samt selskapets etablering av varemerket «AfterPay». En betalingsløsning rettet spesielt 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 2018 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. Her vil også en egen etablert «Product Line» på konsernnivå bidra positivt til ytterligere vekst.

Når det gjelder selskapets kostnader, viser de en stor økning i forhold til 2016, og har også økt i sterkere grad enn hva som er tilfellet for inntektene. Det er styret ikke tilfreds med. Den største økningen ligger i økte administrasjonskostnader, hvor porto, markedsføringskostnader og utviklingskostnader knyttet til IT er inkludert. Dette omfatter også prosjekt kostnader knyttet til den nye betalingsløsningen «AfterPay». I tillegg er en stor del av økningen knyttet til selskapets lønns- og personalkostnader, som i tillegg til ordinær lønnsvekst inkluderer ekstraordinære kostnader på ca kr 1,0 million. Det er i tillegg ansatt flere personer for å kunne møte den veksten som en nødvendig i forhold til oppsatte mål. Dette omfatter personer både innenfor kundebehandling og produktutvikling. Styret forventer således at selskapet gjennom dette skal kunne ta imot og behandle flere nye og store klienter uten å rekruttere ytterligere.

Styret er totalt sett ikke tilfreds med selskapets samlede utvikling og det fremlagte resultatet for 2017, som samlet sett viser et underskudd på kr – 5.144.011. Ledelsen mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets resultat, eiendeler og gjeld og finansielle stilling. Styret tror imidlertid at de tiltak og det fokus som nå er etablert skal bidra positivt i selskapets resultatutvikling fremover.

Balansen

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en bokført verdi på kr 106.233.262,- ved utgangen av året (tilsvarende verdi i 2016 kr 91.720.249,-). Årsaken til den vesentlig økningen skyldes nye og større klienter som har tilkommet gjennom året.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2017

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 58.177.239,-. Egenkapitalandelen utgjør 38,2 %, som er en liten økning i forhold til 2016 (35%). Dette skyldes at kundefordringer i forbindelse med fakturakjøp og aktiviteten knyttet til porteføljekjøp har økt. På den andre siden har mellomværende i forhold til selskapets deltagelse i konsernkontoordning endret seg fra en fordring i 2016 til en gjeld i 2017. Bakgrunnen for det er at oppgjør til våre klienter skjedde på et tidligere tidspunkt rundt årsskiftet 2017 i forhold til 2016.

Endringen i egenkapitalen er i tillegg til årets resultat påvirket av at selskapet har mottatt et konsernbidrag stort kr 7.000.000,-, mot tilsvarende beløp i 2016 på kr 1.850.000,-.

Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 16,63 % (16,82 % pr 31.12.2016). Styret er ikke tilfreds med denne utviklingen. Nedgangen skyldes i hovedsak endringer i selskapets balanseposter, hvor en større andel av postene inngår i grupper med høyere vektning. Blant annet høyere andel faktura- og porteføljekjøp og en økning innenfor forfalte engasjementer. I tillegg påvirkes beregningen av de samlede kredittrammer som er gitt de ulike kunder, men som likevel ikke benyttet ved årets utgang. Styret forventer at selskapets ledelse gjennom kommende år vil ha sterk fokus på gitte kredittrammer til sine kunder, for på den måten å kunne styrke selskapets risikoveide egenkapitaldekning.

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 den norske virksomheten 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.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2017

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.

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 2017 et bokført tap på kr 11.034.641,-, noe som er en liten økning fra 2016 (kr 9.792.754,-). Dette må ses på sammen med økningen i selskapets inntekter. 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. Det har ikke forekommet ekstraordinære hendelser i 2017 som har påvirket selskapets tpskostnader negativt.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2017 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 – 5.144.011,- og foreslås dekket som følger:

<u>Overført fra annen egenkapital</u>	kr – 5.144.011,-
<u>Sum overføringer og disponeringer</u>	kr – 5.144.011,-

ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2017. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2017. Sykefraværet var på 743 dager, hvilket tilsvarer 5,2 % av total arbeidstid.

LIKESTILLING

Selskapet har ved årets utgang ansatt 39 medarbeidere, hvorav 23 kvinner og 16 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.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2017

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 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. Etikreglene 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.

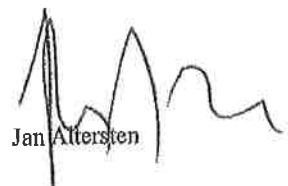
Selskapet har ikke utarbeidet noen egen policy knyttet til vårt samfunnsansvar, men viser i den forbindelse til en mer omfattende omtale i morselskapets eget policydokument for 2017 – Bertelsmann SE & Co. KGaA. I tillegg har morselskapet egen omtale om samfunnsansvar i sin årsberetning. Policydokumentet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside, mens konsernets årsberetning er tilgjengelig på morselskapet kontorsted i Tyskland.

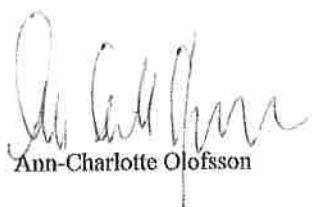
0

Oslo, 19. mars 2018


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten


Ann-Charlotte Olofsson


Erik Ola Moe

Resultatregnskap

	Noter	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		40 580	74 113
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		44 767 309	41 304 270
Andre renteinntekter og lignende inntekter		19 812 602	12 360 286
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>64 620 491</u>	<u>53 738 669</u>
Rentekostander og lignende kostnader			
Rentekostander og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner		372 351	109 356
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>372 351</u>	<u>109 356</u>
<i>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</i>		<u>64 248 140</u>	<u>53 629 313</u>
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	1	19 397 900	16 739 191
Sosiale kostnader	1	2 740 195	2 451 803
Administrasjonskostnader	1, 12	27 867 968	17 277 423
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<u>50 006 063</u>	<u>36 468 417</u>
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		989 679	224 511
Nedskrivninger		-	150 157
<i>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</i>	11	<u>989 679</u>	<u>374 668</u>
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	12	8 928 354	8 769 288
<i>Sum andre driftskostnader</i>		<u>8 928 354</u>	<u>8 769 288</u>
<i>Driftsresultat før tap</i>		<u>4 324 044</u>	<u>8 016 940</u>
Tap på utlån, kunder, garantier mv			
Tap på fordringer		11 034 641	9 792 754
<i>Sum tap på utlån, kunder garantier mv</i>	4	<u>11 034 641</u>	<u>9 792 754</u>
Resultat av ordinær drift før skatt		<u>-6 710 597</u>	<u>-1 775 814</u>
Skatt på ordinært resultat	6	-1 566 586	-394 699
Resultat av ordinær drift etter skatt		<u>-5 144 011</u>	<u>-1 381 115</u>
Overføringer og disponeringer			
Overført annen egenkapital		-5 144 011	-1 381 115
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	9	<u>-5 144 011</u>	<u>-1 381 115</u>

Balanse pr. 31.12

	Noter	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 207 627	709 702
<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	10	<u>1 207 627</u>	<u>709 702</u>
Utlån til og fordringer på kunder			
Kundefordringer - Fakturakjøp		106 233 262	91 720 249
Utlån		418 920	497 911
<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>	3, 4, 5	<u>106 652 182</u>	<u>92 218 160</u>
Immaterielle eiendeler			
Software		2 681 481	2 942 790
Utsatt skattefordel	6	278 052	373 160
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>2 959 533</u>	<u>3 315 950</u>
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar		650 172	105 685
<i>Sum varige driftsmidler</i>	11	<u>650 172</u>	<u>105 685</u>
Andre eiendeler			
Porteføljer	5	27 640 480	22 803 673
Andre fordringer	7	13 363 877	46 964 540
<i>Sum andre eiendeler</i>		<u>41 004 357</u>	<u>69 768 213</u>
SUM EIENDELER		<u>152 473 871</u>	<u>166 117 710</u>

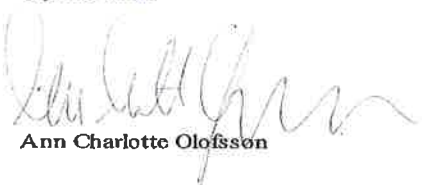
Balanse pr. 31.12

GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	31.12.2017	31.12.2016
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid		11 364 593	11 892 075
Gjeld til kunder med løpetid		41 477 009	89 261 362
<i>Sum gjeld til kunder</i>	8	<u>52 841 602</u>	<u>101 153 436</u>
Annens gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		978 050	850 964
Betalbar skatt, ikke utlignet	6	18 306	5 972
Pensjonsforpliktelser	1	621 488	575 065
Annens gjeld	8	39 837 186	5 531 022
<i>Sum annens gjeld</i>		<u>41 455 030</u>	<u>6 963 023</u>
SUM GJELD		<u>94 296 632</u>	<u>108 116 459</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		42 700 000	42 700 000
Annens innskutt egenkapital		3 259 499	3 259 499
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>46 959 499</u>	<u>46 959 499</u>
Opptjent egenkapital			
Annens opptjent egenkapital		11 217 740	11 041 751
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>11 217 740</u>	<u>11 041 751</u>
SUM EGENKAPITAL	2, 9	<u>58 177 239</u>	<u>58 001 251</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>152 473 871</u>	<u>166 117 710</u>

Oslo, 31. desember 2017 / 19. mars 2018


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Ann Charlotte Olofsson


Erik Ola Moc


Jan Altersten


Karl Otto Aam
Daglig leder

KONTANTSTRØMANALYSE

	31.12.2017	31.12.2016
Netto utbetaling utlån og fordringer på kunder	8 132 000	-61 791 032
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	44 767 309	41 304 270
Andre renteinntekter og lignende inntekter	19 812 602	12 360 286
Kontantsstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	72 711 911	-8 126 476
Rentebetalinger til kunder og kredittinstitusjoner	-372 351	-109 356
Kontantsstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	-372 351	-109 356
Renteinnbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	40 580	74 113
Kontantsstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)	40 580	74 113
Betalbare driftskostnader	-58 934 417	-45 237 705
Betalbar skatt	-5 972	-
Endring i andre eiendeler	2 163 193	-8 779 577
Endring i periodiseringer	46 423	-33 429
Endring i annen gjeld	-13 878 585	65 534 217
Resterende kontantsstrøm fra løpende drift (D)	-70 609 358	11 483 506
Kontantsstrøm fra driften (A+B+C+D)	1 770 782	3 321 786
Investeringer i Software	-636 916	-3 092 947
Investering i varige driftsmidler	-635 941	-84 835
Kontantsstrøm fra investeringer (H)	-1 272 857	-3 177 782
Endring i likviditetsbeholdning	497 925	144 004
Likviditetsbeholdning IB	709 702	-
Likviditetsbeholdning 31.12	1 207 627	144 004
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:		
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	1 207 627	709 702
Sum likviditetsbeholdning 31.12	1 207 627	709 702

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 Kongensgate 6 i Oslo. Årsoppgjøret for 2017 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 – 31.12.2017. Tallene er sammenlignbare med tilsvarende periode i 2016.

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.

Innestående 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 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 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 fratrasket 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 23 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved slutten av regnskapsåret, samt eventuelle ligningsmessige 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.

NOTE 1. LØNSSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE / ÅRSVERK

Lønns og andre personalkostnader består av følgende poster;

Lønns- og personalkostnader	2017	2016
Lønninger	17 861 939	15 523 551
Pensjonskostnader	1 435 282	1 215 640
Arbeidsgiveravgift	2 840 874	2 451 803
Sum lønns- og personalkostnader	22 138 095	19 190 994

Pr. 31.12.2017 er det 39 personer ansatt i selskapet, hvor av 23 er kvinner og 16 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 33,5.

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 1.435.282,-, hvor av kr 1.294.401,- knytter seg til den innskuddsbaserte ordningen. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

I 2017 er det i alt utbetalt kr 45.000,- i styrehonorar til eksterne medlemmer som ikke er ansatt i konsernet. I tillegg kommer arbeidsgiveravgift. Kostnaden er i sin helhet rapportert under samlede lønns- og personalkostnader.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2017	2016
Lovpålagt revisjon	219 290	185 004
Andre attestasjonstjenester	0	0
Annen bistand	12 330	26 035
Sum godtgjørelse til revisor	231 620	211 039

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

Netto Pensjonskostnad

Ytelsesbasert pensjon	2017	2016
Årets pensjonsopptjening (inkl. arbeidsgiveravgift)	106 096	94 917
Rentekostnad av pensjonforpliktelsen	49 265	53 633
Brutto pensjonskostnad	155 361	148 550
Forventet avkastning pensjonsmidler	-51 230	-52 087
Arbeidsgiveravgift	-277	218
Netto pensjonskostnad	103 854	96 681
Omkostninger	39 519	28 927
Estimatavvik	9 890	12 445
Sum pensjonskostnad	153 263	138 053
Inntektsføring av for stor avsatt forpliktelse	0	0
Netto pensjonskostnad	153 263	138 053
Beregnet verdi pensjonsmidler	1 816 000	1 684 000
Beregnet verdi pensjonsforpliktelse	2 656 435	2 439 288
Netto forskuddsbetalt pensjon inkl. arbeidsgiveravgift	-840 435	-755 288

Netto pensjonsforpliktelse	2017		2016	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.	-1 906 835	-763 120	-1 746 315	-714 164
Beregnet effekt av fremtidig lønnsreg.	0	0	0	0
Beregnet brutto pensjonsforpliktelse 31.12.	-1 906 835	-763 120	-1 746 315	-714 164
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	1 816 000	0	1 684 000	0
Ikke resultatført estimatavvik/planendring	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	13 520	0	21 191	0
Netto pensjonsforpliktelse	-77 315	-763 120	-41 124	-714 164

Økonomiske forutsetninger	2017	2016
Diskonteringsrente	2,10%	2,10%
Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning/G-regulering	2,00%	2,00%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	3,00%	3,30%

NOTE 2. KAPITALDEKNING

	2017	2016
Egenkapital	58 177 239	58 001 251
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-2 959 533	-3 315 950
Netto ansvarlig kapital	55 217 706	54 685 300
Kapitaldekning i % *	16,63%	16,82%

* 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			2017	2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	19 129	653 201
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	11 503 860	12 914 348
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	3 160 000	1 927 446
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	1 112 000	555 680
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 867 840	2 366 240
Operasjonell risiko		15%	7 905 440	7 599 840
Kapitalkrav			26 568 269	26 016 756

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 kredittkomite som har jevnlig møter og hvor administrerende direktør deltar.

Risikogrupper – Brutto utlån	31.12.2017	31.12.2016
Med regress	12.122.837	6.398.060
Uten regress	126.725.421	116.265.539
Andre utlån	418.920	497.911
Sum	139.267.178	123.161.510

Aldersfordeling brutto utlån	31.12.2017	31.12.2016
<i>Ikke forfalt</i>		
Forfall innen 1 – 3 mnd	52.376.963	46.756.709
Forfall innen 4 – 6 mnd	0	0
Forfall innen 7 – 12 mnd	0	0
<i>Forfalt</i>		
0 – 3 mnd siden forfall	50.465.332	46.939.643
Mer enn 3 mnd siden forfall	36.424.883	29.465.158
Sum	139.267.178	123.161.510

Netto utlån	31.12.2017	31.12.2016
Brutto utlån	139.267.178	123.161.510
-Individuelle nedskrivninger	1.666.000	1.835.308
-Gruppenedskrivning	30.948.996	29.108.042
Sum	106.652.182	92.218.160

NOTE 4. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 31.12.2017 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 30.948.996,-.

	31.12.2017	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger 01.01	1.835.308	1.903.100
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	0
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	20.000	0
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	189.308	67.692
=Individuelle nedskrivninger 31.12	1.666.000	1.835.308

Gruppenedskrivning 01.01	29.108.042	29.234.924
+/-Periodens gruppenedskrivning	1.840.954	-126.882
=Gruppenedskrivning 31.12	30.948.996	29.108.042

Tap i perioden	31.12.2017	31.12.2016
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	- 169.308	-67.692
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	1.840.954	-126.882
Periodens konstaterte tap	10.907.096	11.660.456
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	- 1.544.101	-1.673.128
Periodens tapskostnader	11.034.641	9.792.754

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 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	1 207 627	-	-	-	-	-	1 207 627
Kundefordringer - Fakturakjøp	53 856 298	52 376 964					106 233 262
Utlån kunder		418 920					418 920
Porteføljer	27 640 480						27 640 480
Andre fordringer	75 655	6 198 249	89 973	7 000 000	-	-	13 363 877
Sum 2017	82 780 060	58 994 133	89 973	7 000 000	-	-	148 864 166

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	11 364 593	41 477 009	-	-	-	-	52 841 602
Annen gjeld	35 822 669	4 992 567	-	18 306	621 488	-	41 455 030
Sum 2017	47 187 262	46 469 576	-	18 306	621 488	-	94 296 632

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
Oversikt over midlertidige forskjeller

	31.12.2017	31.12.2016	Endring
Anleggsmidler	-587 434	-917 574	330 140
Pensjonsforpliktelser	-621 488	-575 065	-46 423
Netto midlertidige forskjeller	-1 208 922	-1 492 639	283 717
Underskudd til fremføring			-
Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)	-1 208 922	-1 492 639	283 717
Utsatt skatt / skattefordel (-) 23 % (25 % i 2016)	-278 052	-373 160	95 108

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2017	2016
Resultat før skattekostnad	-6 710 597	-1 775 815
Permanente forskjeller; Ikke fradragsberettigede kostnader	70 589	197 018
Sum grunnlag årets skattekostnad	-6 640 008	-1 578 797
Årets skattekostnad 24 % (25 % i 2016)	-1 660 002	-394 699
Effekt av endret skattesats	24 178	-
Årets bokførte skattekostnad	-1 635 824	-394 699
Endring midlertidige forskjeller	-283 717	-168 378
Skattemessig underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag	-6 923 725	-1 747 175
Betalbar skatt før konsernbidrag 24 % (2016 - 25 %)	-1 661 694	-436 794
Mottatt konsernbidrag	7 000 000	1 850 000
Fremførbart underskudd	-	-78 937
Skattepliktig grunnlag (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	76 275	23 888
Betalbar skatt 24 % (25 % i 2016)	18 306	5 972
Betalbar skatt 24 % i balansen (25 % i 2016)	18 306	5 972

Årets skattekostnad i resultatregnskapet fremkommer slik:

	2017	2016
Betalbar skatt av ordinært resultat	18 306	-
Effekt betalbar skatt - mottatt konsernbidrag	-1 680 000	
Effekt av endret skattesats	-24 178	
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	119 286	-394 699
Årets skattekostnad	-1 566 586	-394 699

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen	2017	2016
Betalbar skatt av ordinært resultat etter mottatt konsernbidrag	18 306	5 972
Sum betalbar skatt pr 31.12.	18 306	5 972

NOTE 7. MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Pr. 31.12.2017 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

Fordringer Konsernselskap	2017	2016
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	-	40 118 084
Gothia AS	868 840	3 530 424
Øvrige konsernselskaper	1 315 353	-
Sum fordring på selskap i samme konsern	2 184 193	43 648 508

Gjeld		
Konsernselskaper	2017	2016
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	31 984 940	-
Øvrige konsernselskaper	606 121	-
Sum gjeld til selskap i samme konsern	32 591 061	-

Fordringen på Gothia AS er i sin helhet knyttet til avregning av mellomregning klientkostnader, samt til gode konsernbidrag på kr 7.000.000,-. Fordringer på øvrige konsernselskap knytter seg i sin helhet til viderefakturering av kostnader.

Gjeld til øvrige konsernselskaper utgjør i sin helhet viderefakturering av konsernkostnader, og som først blir gjort opp i Januar 2018.

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. Både fordringer og gjeld knyttet til konsernkontoordningen er rentebærende på normale vilkår, og avregnes hvert kvartal.

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. 31.12.2017 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2017	2016
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	52 841 602	101 153 436
Annen gjeld	41 455 030	6 963 023
Sum gjeld	94 296 631	108 116 459

Verken gjeld til kunder eller annen gjeld er rentebærende. Dette gjelder dog ikke gjeld knyttet til konsernkontoordningen. Se note 7 for ytterligere kommentar.

NOTE 9. EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2017 er som følger:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	1 000 000	42 700 000	3 259 499	11 041 751	58 001 250
Årets resultat	-	-	-	-5 144 011	-5 144 011
Mottatt konsernbidrag, netto	-	-	-	5 320 000	5 320 000
Egenkapital pr. 31.12.	1 000 000	42 700 000	3 259 499	11 217 740	58 177 239

Aksjekapitalen i Arvato Finance AS pr. 31.12.2017 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 Kongensgate 6, N -0101 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 2017, 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 829.818,- som bundne skattetreksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2017 utgjorde kr 820.260,-

NOTE 11. VARIGE DRIFTSMIDLER / IMMATERIELLE EIENDELER

Spesifikasjon av postene;

	IT	IT- Software	Inventar	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	378 201	2 942 790	424 523	3 801 606	7 547 120
+ Tilgang i regnskapsåret	-	636 916	635 941	-	1 272 857
- Avgang i løpet av regnskapsåret	-	-	-339 688	-	-339 688
Anskaffelseskost pr. 31.12.	378 201	3 579 706	720 776	3 801 606	8 480 289
- samlede avskrivninger	378 201	898 225	70 604	3 801 606	5 148 636
= Bokført verdi pr. 31.12	-	2 681 481	650 172	0	3 331 653
Avskrivningssats	20%	3 - 5 år	20%	20%	
Årets avskrivninger	53 413	876 973	59 293	-	989 679

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. Mars 2024. 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 2017 har Arvato Finance AS en kostnadsført husleie på totalt kr 2.104.748,-. Tilsvarende kostnad for 2016 var kr 2.229.704,-, som da inkluderte kr 773.444,- i forbindelse med at selskapet flyttet til nye lokaler i Mai 2017. Gjenværende forpliktelse i avtalt leieperiode frem til 31. Mars 2024 er kr 18.645.881,-

Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret to løpende leasingkontrakter knyttet til firmabil for to av sine ansatte. Rest løpetid for disse er mellom 4 måneder og 4 år. I regnskapet for 2017 er det i alt kostnadsført en leasingkostnad på kr 58.738,-. Gjenværende forpliktelse som ikke er ført i balansen beløper seg til kr 371.632,-.

I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2017 en bokført kostnad på kr 130.158,-. Tilsvarende tall for 2016 var kr 169.107,-. 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 5 144 011. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, 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 2017, 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 internkontroll 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 avviklet.

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 internkontroll.
- 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 modifiserer 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

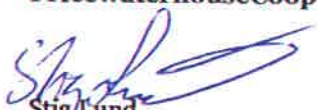
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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, 19. mars 2018

PricewaterhouseCoopers AS



Stig Lund
Statsautorisert revisor