



## **KVARTALSREGNSKAP - Q1 - 2018**

**Arvato Finance AS**

**Organisasjonsnr.: 994 210 130**

### ***INNHOLD :***

#### **Regnskap Q1 - 2018**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

**REGNSKAPSPRINSIPPER**

Arvato Finance AS har utarbeidet sitt regnskap for første kvartal 2018 i overensstemmelse med krav i gjeldende lover, bestemmelser og forskrifter for finansieringsforetak og i henhold til god regnskapsskikk i Norge. Delårsregnskapet er ikke revidert. Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker selskapets stilling negativt.

**RESULTAT OG FINANSIELL STILLING**

Resultat før skatt beløp seg i første kvartal 2018 til et underskudd på kr – 5.587.499,-.

Resultat etter skatt beløp seg til et underskudd på kr – 4.301.831,-.

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 98.850.772,- ved utgangen av første kvartal 2018.

Bokført egenkapital ved utgangen av første kvartal 2018 var på kr 53.875.408,-. Egenkapitalandelen utgjør 33,2 %, mot 38,2 % pr 31.12.2017. Nedgangen skyldes i hovedsak et negativt resultat pr. første kvartal, samt en økning i Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner. På den andre siden har selskapets fordringer knyttet til fakturakjøp gått noe ned siden årsskiftet. Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 17,17 %, mot 16,63 % pr 31.12.2017. (Minimumskravet er 12 % ren kjernekapitaldekning, 13,5% kjernekapitaldekning og 15,5% kapitaldekning), Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Økningen siden nyttår skyldes i hovedsak en netto nedgang på fordringer knyttet til foretak samt nedgang i ikke rentebærende eiendeler.

**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 begrenset eksponering i rentemarkedene som følge av kortsiktig omløpshastighet og ingen eksponering i valuta. Renteendringer har ikke medført vesentlig påvirkning på resultatregnskapet i løpet av første kvartal.

Arvato Finance AS er finansiert gjennom Gothia Holding AS, som er morselskapet for den nordiske virksomheten i Arvato Financial Solutions konsernet. Arvato Financial Solution er igjen en del av det tyske mediekonsernet Bertelsmann som holder til i Tyskland. Det er etablert tilfredsstillende konsernkontoavtaler i konsernet, både lokalt og sentralt mot eierne i Tyskland. Den langsiktige konsernkontoavtaler med morselskapet sikrer både kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov. Utviklingen i likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser, og det gjennomføres månedlige rapportering til eierne i Tyskland.

Selskapets virksomhet medfører risiko for tap på kjøpte fordringer. Selskapet har retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kreditthåndbok. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter, utøves av selskapets kredittkomité. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse. For øvrig er styret av den oppfatning at satsning på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere risikoen. Selskapets målsetning er å kun ta kalkulert risiko. Ved oppsett av kalkyle på hver enkelt kunde, settes det opp et forventet tap som skal gi et lønnsomt samarbeid gjennom en tilfredsstillende internrente på den enkelte kunde totalt sett. Det kan være store ulikheter i kalkulerte 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 første kvartal 2018 et bokført tap på kr 3.392.221,-. Tilsvarende var tapet i første kvartal 2017 på kr 3.278.015,-. Tapene er knyttet til tapsavsetning i forbindelse med kjøp av nye krav i perioden, samt netto tapsføring på eksisterende fordringer.

**Resultatregnskap**

Noter	Periodisk		31.12.2017
	1. kv. 2018	1. kv. 2017	
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	14 055	13 626	40 580
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	12 212 762	11 036 608	44 767 309
Andre renteinntekter og lignende inntekter	3 819 898	4 509 082	19 812 602
Sum renteinntekter og lignende inntekter	16 046 715	15 559 316	64 620 491
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner	183 221	50 820	372 351
Sum rentekostnader og lignende kostnader	183 221	50 820	372 351
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	15 863 494	15 508 496	64 248 140
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn m.v.	6 098 370	4 548 357	19 397 900
Sosiale kostnader	1 004 100	746 155	2 740 195
Administrasjonskostnader	7 582 383	6 458 068	27 867 968
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	14 684 853	11 752 580	50 006 063
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	279 580	227 410	989 679
Nedskrivninger		-	-
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	279 580	227 410	989 679
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	3 094 338	1 915 251	8 928 354
Sum andre driftskostnader	3 094 338	1 915 251	8 928 354
Driftsresultat før tap	-2 195 278	1 613 255	4 324 044
<b>Tap på utlån, kunder, garantier mv</b>			
Tap på fordringer	3 392 221	3 278 015	11 034 641
Sum tap på utlån, kunder, garantier mv	3 392 221	3 278 015	11 034 641
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	-5 587 499	-1 664 760	-6 710 597
Skatt på ordinært resultat	-1 285 668	-415 187	-1 566 586
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	-4 301 831	-1 249 573	-5 144 011

**Balanse**

	Noter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		15 529 036	464 135	1 207 627
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>15 529 036</u>	<u>464 135</u>	<u>1 207 627</u>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>				
Kundefordringer - Fakturakjøp	2	98 850 772	97 456 567	106 233 262
Utlån	2	<u>426 317</u>	<u>440 993</u>	<u>418 920</u>
Sum utlån og fordringer på kunder		<u>99 277 089</u>	<u>97 897 560</u>	<u>106 652 182</u>
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Software		2 444 990	2 809 283	2 681 481
Utsatt skattefordel		<u>1 563 720</u>	<u>788 347</u>	<u>278 052</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 008 710</u>	<u>3 597 630</u>	<u>2 959 533</u>
<b>Varige driftsmidler</b>				
Maskiner, inventar		<u>607 083</u>	<u>69 282</u>	<u>650 172</u>
Sum varige driftsmidler		<u>607 083</u>	<u>69 282</u>	<u>650 172</u>
<b>Andre eiendeler</b>				
Porteføljer		32 177 464	24 835 979	27 640 480
Andre fordringer		<u>10 700 769</u>	<u>7 734 274</u>	<u>13 363 877</u>
Sum andre eiendeler		<u>42 878 233</u>	<u>32 570 253</u>	<u>41 004 357</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u><b>162 300 151</b></u>	<u><b>134 598 860</b></u>	<u><b>152 473 871</b></u>

**Balanse**

	Noter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>GJELD</b>				
Gjeld til kunder uten løpetid		10 448 106	13 513 146	11 364 593
Gjeld til kunder med løpetid		51 739 669	56 543 984	41 477 009
<b>Sum gjeld til kunder</b>		<b>62 187 775</b>	<b>70 057 130</b>	<b>52 841 602</b>
<b>Annen gjeld</b>				
Skyldig offentlige avgifter		952 548	1 206 205	978 050
Betalbar skatt, ikke utlignet		9 154	5 972	18 306
Pensjonsforpliktelser		505 154	526 506	621 488
Annen gjeld		44 770 111	6 051 369	39 837 186
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>46 236 967</b>	<b>7 790 052</b>	<b>41 455 030</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>108 424 743</b>	<b>77 847 183</b>	<b>94 296 632</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		1 000 000	1 000 000	1 000 000
Overkursfond		42 700 000	42 700 000	42 700 000
Annen innskutt egenkapital		3 259 499	3 259 499	3 259 499
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>46 959 499</b>	<b>46 959 499</b>	<b>46 959 499</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Årets resultat		11 217 740	11 041 751	-
Annen opptjent egenkapital		-4 301 831	-1 249 573	11 217 740
<b>Sum opptjent egenkapital (- udekket tap)</b>		<b>6 915 909</b>	<b>9 792 178</b>	<b>11 217 740</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>53 875 408</b>	<b>56 751 677</b>	<b>58 177 239</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>162 300 151</b>	<b>134 598 860</b>	<b>152 473 871</b>

Ostø, 31. Mars 2018/ 09. Mai 2018

  
Ole Petter Tenfjord  
Styrets leder

  
Per Henning Rauan

  
Jan Altersten

  
Ann-Charlotte Olofsson

  
Erik Moe

  
Karl Otto Aam  
Daglig leder

Arvato Finance AS

1/2018

NOTE 1. KAPITALDEKNING

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Egenkapital	53 875 408	56 751 678	58 177 239
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 008 910	-3 597 630	-2 959 533
Justering årets resultat	4 301 831	1 249 573	-
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>54 168 329</b>	<b>54 403 621</b>	<b>55 217 706</b>
<b>Kapitaldekning i %*</b>	<b>17,17%</b>	<b>16,09%</b>	<b>16,63%</b>

\* Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 12 % ren kjernekapitaldekning, 13,5 % kjernekapitaldekning og 15,5 % kapitaldekning.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	Kapital- dekning	Kapitalkrav		
			31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	248 240	7 264	19 129
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	11 484 400	13 363 040	11 503 860
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	1 504 000	2 465 600	3 160 000
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	849 440	645 200	1 112 000
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 849 040	2 670 000	2 867 840
Operasjonell risiko		15%	8 300 800	7 905 440	7 905 440
<b>Kapitalkrav</b>			<b>25 235 920</b>	<b>27 056 544</b>	<b>26 568 269</b>

NOTE 2. 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 kredittvurderingssystemer 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 kredittkomiteé som har jevnlig møter og hvor administrerende direktør deltar.

Risikogrupper	Brutto utlån		
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Med regress	5 065 323	5 619 089	12 122 837
Uten regress	126 440 005	124 328 718	126 725 421
Andre utlån	426 317	440 993	418 920
<b>Sum</b>	<b>131 931 646</b>	<b>130 388 800</b>	<b>139 267 178</b>

Arvato Finance AS

1/2018

Aldersfordeling brutto utlån	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<i>Ikke forfalt:</i>			
Forfall innen 0-3 mnd	52 877 438	64 250 289	52 376 963
Forfall innen 4-6 mnd	-	-	-
Forfall innen 7-12 mnd	-	-	-
<i>Forfalt:</i>			
Mindre enn 3 mnd siden forfall	42 178 042	32 259 234	50 465 332
Mer enn 3 mnd siden forfall	36 876 166	33 879 277	36 424 883
<b>Sum</b>	<b>131 931 646</b>	<b>130 388 800</b>	<b>139 267 177</b>
<b>Netto utlån</b>			
	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Brutto utlån	131 931 646	130 388 800	139 267 178
- Individuelle nedskrivninger	1 666 000	1 835 308	1 666 000
- Gruppenedskrivning	30 988 557	30 655 932	30 948 996
<b>Sum</b>	<b>99 277 089</b>	<b>97 897 560</b>	<b>106 652 182</b>

**NOTE 3. TAP OG NEDSKRIVNINGER**

Det er pr. 31.03.2018 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 30.988.557,-.

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger 01.01	1 666 000	1 835 408	1 835 308
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning		-	-
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden		-	20 000
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden		-	-
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden		-	189 308
<b>= individuelle nedskrivninger</b>	<b>1 666 000</b>	<b>1 835 408</b>	<b>1 666 000</b>
Gruppenedskrivning 01.01.	30 948 996	29 108 042	29 108 042
+/-Periodens gruppenedskrivning	39 561	1 547 890	1 840 954
<b>= Gruppenedskrivning</b>	<b>30 988 557</b>	<b>30 655 932</b>	<b>30 948 996</b>
<b>Tap i perioden</b>			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger		-	-169 308
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	39 561	1 547 890	1 840 954
Periodens konstaterte tap	3 733 209	2 225 905	10 907 096
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-380 549	-495 780	-1 544 101
<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>3 392 221</b>	<b>3 278 015</b>	<b>11 034 641</b>