



## **KVARTALSREGNSKAP - Q2 - 2018**

### **Arvato Finance AS**

**Organisasjonsnr.: 994 210 130**

#### ***INNHold :***

##### **Regnskap Q2 - 2018**

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

**REGNSKAPSPRINSIPPER**

Arvato Finance AS har utarbeidet sitt regnskap for andre 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 andre kvartal 2018 til et underskudd på kr - 4.413.660,- (YTD kr - 10.001.158,-)  
Resultat etter skatt beløp seg til et underskudd på kr - 3.398.519,- (YTD kr - 7.700.349).

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 104.167.423,- ved utgangen av andre kvartal 2018.

Bokført egenkapital ved utgangen av andre kvartal 2018 var på kr 50.476.890,-. Egenkapitalandelen utgjør 27,2 % mot 38,2 % pr 31.12.2017. Nedgangen skyldes i hovedsak et negativt resultat pr. 2 kvartal, samt en vesentlig 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 20,32 %, mot 21,52 % 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. Endringen siden nyttår skyldes i hovedsak akkumulert underskudd ved utgangen av første halvår, samtidig som det foreligger en økning av Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, samt økning i den operasjonelle risikoen.

**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 kredittåndbok. 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 interrente på den enkelte kunde totalt sett. Det kan være store ulikheter i kalkulerede 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 andre kvartal 2018 et bokført tap på kr 3.014.405 (YTD kr 6.406.626,-). Tilsvarende var tapet i andre kvartal 2017 på kr 3.369.830,- (YTD 6.647.845,-). Tapene er knyttet til tapsavsetning i forbindelse med kjøp av nye krav i perioden, samt netto tapsføring på eksisterende fordringer.

**Resultatregnskap**

Noter	Periodisk		YTD		31.12.2017
	2. kv. 2018	2. kv. 2017	30.06.2018	30.06.2017	
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>					
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	177 482	7 526	191 537	21 152	40 580
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	13 046 420	12 512 381	25 259 181	23 548 989	44 767 309
Andre renteinntekter og lignende inntekter	5 429 852	3 995 533	9 249 750	8 504 616	19 812 602
Sum renteinntekter og lignende inntekter	<u>18 653 754</u>	<u>16 515 440</u>	<u>34 700 468</u>	<u>32 074 757</u>	<u>64 620 491</u>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>					
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner	236 911	98 608	420 132	149 428	372 351
Sum rentekostnader og lignende kostnader	<u>236 911</u>	<u>98 608</u>	<u>420 132</u>	<u>149 428</u>	<u>372 351</u>
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	<u>18 416 843</u>	<u>16 416 832</u>	<u>34 280 336</u>	<u>31 925 329</u>	<u>64 248 140</u>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>					
Lønn m.v.	6 531 983	5 119 188	12 630 354	9 667 546	19 397 900
Sosiale kostnader	701 344	570 786	1 705 444	1 316 941	2 740 195
Administrasjonskostnader	9 148 647	6 673 866	16 731 030	13 131 934	27 867 968
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	<u>16 381 975</u>	<u>12 363 841</u>	<u>31 066 828</u>	<u>24 116 421</u>	<u>50 006 063</u>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>					
Ordinære avskrivninger	279 580	229 007	559 161	456 417	989 679
Nedskrivninger		-			-
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>279 580</u>	<u>229 007</u>	<u>559 161</u>	<u>456 417</u>	<u>989 679</u>
<b>Andre driftskostnader</b>					
Andre driftskostnader	3 154 542	1 890 128	6 248 880	3 805 378	8 928 354
Sum andre driftskostnader	<u>3 154 542</u>	<u>1 890 128</u>	<u>6 248 880</u>	<u>3 805 378</u>	<u>8 928 354</u>
Driftsresultat før tap	<u>-1 399 254</u>	<u>1 933 856</u>	<u>-3 594 532</u>	<u>3 547 112</u>	<u>4 324 044</u>
<b>Tap på utlån, kunder, garantier mv</b>					
Tap på fordringer	3 014 405	3 369 830	6 406 626	6 647 845	11 034 641
Sum tap på utlån, kunder, garantier mv	<u>3 014 405</u>	<u>3 369 830</u>	<u>6 406 626</u>	<u>6 647 845</u>	<u>11 034 641</u>
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<u>-4 413 660</u>	<u>-1 435 974</u>	<u>-10 001 158</u>	<u>-3 100 734</u>	<u>-6 710 597</u>
Skatt på ordinært resultat	-1 015 141	-358 135	-2 300 809	-773 322	-1 566 586
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<u>-3 398 519</u>	<u>-1 077 839</u>	<u>-7 700 349</u>	<u>-2 327 412</u>	<u>-5 144 011</u>

**Balanse**

	Noter	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<u>31 813 718</u>	<u>539 624</u>	<u>1 207 627</u>
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>31 813 718</u>	<u>539 624</u>	<u>1 207 627</u>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>				
Kundefordringer - Fakturakjøp		104 167 423	93 760 234	106 233 262
Utlån		<u>459 825</u>	<u>395 000</u>	<u>418 920</u>
Sum utlån og fordringer på kunder	2. 3	<u>104 627 248</u>	<u>94 155 234</u>	<u>106 652 182</u>
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Software		2 623 742	2 584 517	2 681 481
Utsatt skattefordel		<u>2 578 861</u>	<u>1 146 482</u>	<u>278 052</u>
Sum immaterielle eiendeler		<u>5 202 603</u>	<u>3 730 999</u>	<u>2 959 533</u>
<b>Varige driftsmidler</b>				
Maskiner, inventar		<u>563 993</u>	<u>65 041</u>	<u>650 172</u>
Sum varige driftsmidler		<u>563 993</u>	<u>65 041</u>	<u>650 172</u>
<b>Andre eiendeler</b>				
Porteføljer		38 895 465	24 470 693	27 640 480
Andre fordringer		<u>5 177 571</u>	<u>5 319 819</u>	<u>13 363 877</u>
Sum andre eiendeler		<u>44 073 036</u>	<u>29 790 512</u>	<u>41 004 357</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u><b>186 280 599</b></u>	<u><b>128 281 409</b></u>	<u><b>152 473 871</b></u>


**Balanse**


Noter	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Gjeld til kunder uten løpetid	16 086 589	12 351 347	11 364 593
Gjeld til kunder med løpetid	67 439 302	45 544 761	41 477 009
<b>Sum gjeld til kunder</b>	<b>83 525 891</b>	<b>57 896 108</b>	<b>52 841 602</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Skyldig offentlige avgifter	1 059 428	1 024 853	978 050
Betalbar skatt, ikke utlignet	-	5 972	18 306
Pensjonsforpliktelser	505 154	526 506	621 488
Annen gjeld	50 713 237	13 154 132	39 837 186
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>52 277 819</b>	<b>14 711 463</b>	<b>41 455 030</b>
<b>SUM GJELD</b>	<b>135 803 709</b>	<b>72 607 571</b>	<b>94 296 632</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
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	-7 700 349	-2 327 412	-
Annen opptjent egenkapital	11 217 740	11 041 751	11 217 740
<b>Sum opptjent egenkapital (- udekket tap)</b>	<b>3 517 391</b>	<b>8 714 339</b>	<b>11 217 740</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>50 476 890</b>	<b>55 673 838</b>	<b>58 177 239</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>186 280 599</b>	<b>128 281 409</b>	<b>152 473 871</b>

Oslø, 30. Juni 2018/ 07. August 2018

  
Ole Petter Tennfjord  
Styrets leder

  
Ann-Charlotte Olofsson

  
Per Henning Rauan

  
Erik Moe

  
Jan Altersten

  
Karl Otto Aam  
Daglig leder

**NOTE 1. KAPITALDEKNING**

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Egenkapital	50 476 890	55 673 838	58 177 239
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-5 202 603	-3 730 999	-2 959 533
Justering årets resultat	7 700 349	2 327 412	-
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>52 974 636</b>	<b>54 270 251</b>	<b>55 217 706</b>
<b>Kapitaldekning i %*</b>	<b>20,32%</b>	<b>23,12%</b>	<b>21,52%</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. I tillegg kommer ekstra krav i henhold til Pilar 2, samt styringsbuffer som er satt til 0,5%.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

	Risikovekt	Kapital- dekning	Kapitalkrav		
			30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	508 800	8 480	19 120
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	7 844 320	6 679 360	7 211 440
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	754 720	903 840	1 407 840
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	615 200	430 800	1 112 000
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 837 040	2 852 240	2 867 840
Operasjonell risiko		15%	8 300 800	7 905 440	7 905 440
<b>Kapitalkrav</b>			<b>20 860 880</b>	<b>18 780 160</b>	<b>20 523 680</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 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.

Risikogruppe	Brutto utlån		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Med regress	7 954 191	5 532 861	12 122 837
Uten regress	129 022 687	122 175 708	126 725 421
Andre utlån	459 825	395 000	418 920
<b>Sum</b>	<b>137 436 703</b>	<b>128 103 569</b>	<b>139 267 178</b>

<b>Aldersfordeling brutto utlån</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
<i>Ikke forfalt:</i>			
Forfall innen 0-3 mnd	61 175 543	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	38 694 650	32 259 234	50 465 332
Mer enn 3 mnd siden forfall	37 566 510	33 879 277	36 424 883
<b>Sum</b>	<b>137 436 703</b>	<b>130 388 800</b>	<b>139 267 177</b>
<b>Netto utlån</b>			
<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	
Brutto utlån	137 436 706	128 103 569	139 267 178
- Individuelle nedskrivninger	2 159 604	1 855 308	1 666 000
= Grupperedskrivning	30 649 854	32 093 027	30 948 996
<b>Sum</b>	<b>104 627 248</b>	<b>94 155 234</b>	<b>106 652 182</b>

### NOTE 3. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 30.06.2018 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 30 649 854,-.

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Individuelle nedskrivninger 01.01	1 666 000	1 835 308	1 835 308
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning		-	-
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden		20 000	20 000
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	493 604	-	-
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden		-	189 308
<b>= individuelle nedskrivninger</b>	<b>2 159 604</b>	<b>1 855 308</b>	<b>1 666 000</b>
Gruppenedskrivning 01.01.	30 948 996	29 108 042	29 108 042
+/-Periodens gruppenedskrivning	-299 142	2 984 985	1 840 954
<b>= Gruppenedskrivning</b>	<b>30 649 854</b>	<b>32 093 027</b>	<b>30 948 996</b>

#### Tap i perioden

Periodens endringer i individuelle nedskrivninger		20 000	-169 308
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	-299 142	2 984 985	1 840 954
Periodens konstaterte tap	7 373 244	4 514 768	10 907 096
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-667 476	-871 908	-1 544 101
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>6 406 626</b>	<b>6 647 845</b>	<b>11 034 641</b>