

REGNSKAPSPRINSIPPER

Arvato Finance AS har utarbeidet sitt regnskap for tredje kvartal 2017 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 tredje kvartal 2017 til et underskudd på kr – 1.222.034,- (YTD kr – 4.322.768,-).
Resultat etter skatt beløp seg til et underskudd på kr – 917.385,- (YTD kr 3.244.797,-).

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 103.786.942,- ved utgangen av tredje kvartal 2017.

Bokført egenkapital ved utgangen av tredje kvartal 2017 var på kr 54.756.453,-. Egenkapitalandelen utgjør 39,5%, mot 35 % pr 31.12.2016. Til tross for at selskapet har et negativt resultat pr. tredje kvartal, skyldes økningen i hovedsak nedgang i skyldig beløp til kunder, og dermed også en lavere fordring knyttet til konsernkontoavtalen. I tillegg påvirker økningen i kundefordringer knyttet til fakturakjøp negativt, da denne viser en økning på 13%. Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 17,30 %, mot 16,82 % pr 31.12.2016. (Minimumskravet er 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5% kjernekapitaldekning og 14,5% kapitaldekning). Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Økningen siden nyttår skyldes i hovedsak en netto nedgang på fordringer knyttet til konsernkontoordningen.

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 tredje kvartal 2017 et bokført tap på kr 2.979.690,- (YTD kr 9.627.535,-). Tapene er knyttet til tapsavsetning i forbindelse med kjøp av nye krav i perioden, samt netto tapsføring på eksisterende fordringer.

Resultatregnskap

Noter	Periodisk		YTD			
	3.kvt 17	3.kvt. 16	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	
Renteinntekter og lignende inntekter						
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	7 095	5 870	28 247	51 237	74 113	
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	11 242 599	10 172 123	34 791 588	28 877 805	41 304 270	
Andre renteinntekter og lignende inntekter	4 740 025	2 877 608	13 244 641	8 831 479	12 360 286	
Sum renteinntekter og lignende inntekter	15 989 719	13 055 601	48 064 476	37 760 521	53 738 669	
Rentekostnader og lignende kostnader						
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner	90 222	43 235	239 651	55 158	109 356	
Sum rentekostnader og lignende kostnader	90 222	43 235	239 651	55 158	109 356	
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	15 899 497	13 012 366	47 824 825	37 705 363	53 629 313	
Lønn og generelle administrasjonskostnader						
Lønn m.v.	4 508 781	4 401 624	14 176 326	11 992 281	16 739 191	
Sosiale kostnader	717 630	702 788	2 034 571	1 686 424	2 451 803	
Administrasjonskostnader	6 499 195	4 075 988	19 631 129	12 189 314	17 277 423	
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11 725 606	9 180 400	35 842 026	25 868 018	36 468 417	
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler						
Ordinære avskrivninger	268 515	69 644	724 932	156 589	224 511	
Nedskrivninger					150 157	
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	268 515	69 644	724 932	156 589	374 668	
Andre driftskostnader						
Andre driftskostnader	2 147 721	1 642 810	5 953 099	5 822 441	8 769 288	
Sum andre driftskostnader	2 147 721	1 642 810	5 953 099	5 822 441	8 769 288	
Driftsresultat før tap	1 757 656	2 119 512	5 304 768	5 858 315	8 016 940	
Tap på utlån, kunder, garantier mv						
Tap på fordringer	3	2 979 690	2 160 354	9 627 535	6 995 546	9 792 754
Sum tap på utlån, kunder, garantier mv		2 979 690	2 160 354	9 627 535	6 995 546	9 792 754
Resultat av ordinær drift før skatt		-1 222 034	-40 842	-4 322 768	-1 137 231	-1 775 814
Skatt på ordinært resultat		-304 649	-9 539	-1 077 971	-280 235	-394 699
Resultat av ordinær drift etter skatt		-917 385	-31 303	-3 244 797	-856 996	-1 381 115

Balanse

	Noter	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		491 140	485 185	709 702
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>491 140</u>	<u>485 185</u>	<u>709 702</u>
Utlån til og fordringer på kunder				
Kundefordringer - Fakturakjøp	2	103 786 942	95 441 135	91 720 249
Utlån	2	408 680	431 118	497 911
Sum utlån og fordringer på kunder		<u>104 195 622</u>	<u>95 872 253</u>	<u>92 218 160</u>
Immaterielle eiendeler				
Software		2 775 495	1 438 580	2 942 790
Utsatt skattefordel		1 451 131	715 224	373 160
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 226 626</u>	<u>2 153 804</u>	<u>3 315 950</u>
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar		254 688	173 608	105 685
Sum varige driftsmidler		<u>254 688</u>	<u>173 608</u>	<u>105 685</u>
Andre eiendeler				
Porteføljer		25 255 470	17 455 718	22 803 673
Andre fordringer		4 108 034	3 706 873	46 964 540
Sum andre eiendeler		<u>29 363 504</u>	<u>21 162 591</u>	<u>69 768 213</u>
SUM EIENDELER		<u>138 531 581</u>	<u>119 847 441</u>	<u>166 117 710</u>

Balanse

Noter	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid	15 213 600	10 749 604	11 892 075
Gjeld til kunder med løpetid	39 205 134	37 244 179	89 261 362
Sum gjeld til kunder	54 418 734	47 993 783	101 153 436
Annen gjeld			
Skyldig offentlige avgifter	1 292 217	796 467	850 964
Betalbar skatt, ikke utlignet	5 972	-	5 972
Pensjonsforpliktelser	480 607	608 494	575 065
Annen gjeld	27 577 598	13 312 827	5 531 022
Sum annen gjeld	29 356 394	14 717 788	6 963 023
SUM GJELD	83 775 128	62 711 571	108 116 459
EGENKAPITAL			
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	1 872 000	3 259 499
Sum innskutt egenkapital	46 959 499	45 572 000	46 959 499
Opptjent egenkapital			
Årets resultat	-3 244 797	-856 996	-
Annen opptjent egenkapital	11 041 751	12 422 866	11 041 751
Sum opptjent egenkapital (- udekket tap)	7 796 954	11 565 870	11 041 751
SUM EGENKAPITAL	54 756 453	57 137 870	58 001 250
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	138 531 581	119 849 441	166 117 710


Oslo, 30. September 2017 / 15. November 2017



Ole Petter Tenfjord
Styrets leder


Ann-Charlotte Olofsson


Per Henning Rauan


Erik Moe


Jan Altersten


Karl Otto Aam
Daglig leder

NOTE 1. KAPITALDEKNING

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Egenkapital	54 756 453	57 137 820	58 001 250
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-3 915 719	-715 224	-3 315 950
Justering årets resultat	3 244 797	-	-
Netto ansvarlig kapital	54 085 531	56 422 596	54 685 300
Kapitaldekning i %*	17,41%	17,15%	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	Kapital- dekning	Kapitalkrav		
			30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	1 536	7 600	653 201
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	11 142 160	11 990 000	12 914 348
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	2 532 000	3 650 880	1 927 446
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	377 760	718 480	555 680
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 895 520	2 353 440	2 366 240
Operasjonell risiko		15%	7 905 440	7 599 840	7 599 840
Kapitalkrav			24 854 416	26 320 240	26 016 756

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 kredittkomité som har jevnlig møter og hvor administrerende direktør deltar.

Risikogrupper	Brutto utlån		
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Med regress	12 805 205	13 928 762	6 398 060
Uten regress	125 743 380	113 780 810	116 265 539
Andre utlån	408 680	431 118	497 911
Sum	138 957 264	128 140 690	123 161 510

Aldersfordeling brutto utlån	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
<i>Ikke forfalt:</i>			
Forfall innen 0-3 mnd	66 142 863	61 596 504	46 756 709
Forfall innen 4-6 mnd	-	-	-
Forfall innen 7-12 mnd	-	-	-
<i>Forfalt:</i>			
Mindre enn 3 mnd siden forfall	36 106 993	37 115 524	46 939 643
Mer enn 3 mnd siden forfall	36 707 408	29 428 662	29 465 158
Sum	138 957 264	128 140 690	123 161 510
Netto utlån			
30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	
Brutto utlån	138 957 264	128 140 690	123 161 510
- Individuelle nedskrivninger	1 855 308	1 835 308	1 835 308
- Gruppenedskrivning	32 906 334	30 433 129	29 108 042
Sum	104 195 622	95 872 253	92 218 160

NOTE 3. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 30.09.2017 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 32.906.334,-.

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Individuelle nedskrivninger 01.01	1 835 308	1 903 100	1 903 100
-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		67 692	67 692
= individuelle nedskrivninger	1 855 308	1 835 408	1 835 408
Gruppenedskrivning 01.01.	29 108 042	29 234 924	29 234 924
+/-Periodens gruppenedskrivning	3 798 292	1 198 205	-126 882
= Gruppenedskrivning	32 906 334	30 433 129	29 108 042
Tap i perioden			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	20 000	-67 792	-67 692
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	3 807 294	1 198 205	-126 882
Periodens konstaterte tap	7 043 724	7 064 585	11 660 456
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1 243 483	-1 199 452	-1 673 128
Periodens tapskostnader	9 627 535	6 995 546	9 792 754