



KVARTALSREGNSKAP - Q3 - 2018

Arvato Finance AS

Organisasjonsnr.: 994 210 130

INNHOLD :

Regnskap Q3 - 2018

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Arvato Finance AS har utarbeidet sitt regnskap for tredje 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 tredje kvartal 2018 til et underskudd på kr – 4.914.308,- (YTD kr – 14.95.466,-)

Resultat etter skatt beløp seg til et underskudd på kr – 3.784.097,- (YTD kr – 11.484.446,-).

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 113,- ved utgangen av tredje kvartal 2018.

Bokført egenkapital ved utgangen av tredje kvartal 2018 var på kr 46.692.792,-. Egenkapitalandelen utgjør 20,0 %, mot 38,2 % pr 31.12.2017. Nedgangen skyldes i hovedsak et negativt akkumulert resultat pr. 3 kvartal, samt en vesentlig økning i Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, økning i fordringer knyttet til fakturakjøp og en vekst knyttet til porteføljekjøp. Dette er finansiert gjennom økning i gjeld til kunder uten løpetid og gjennom konsernkontoordningen. Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 19,28 %, mot 21,52 % pr 31.12.2017. (Minimumskravet er 12 % ren kjernekapitaldekning, 13,5% kjernekapitaldekning og 15,5% kapitaldekning). I tillegg skal det inkluderes behov jfr Pilar II vurderinger og en styringsbuffer på 0,5 % vedtatt at selskapets styre. Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Endringen siden nyttår skyldes i hovedsak akkumulert underskudd ved utgangen av kvartalet, samtidig som det foreligger en økning av Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, økning i fordringer knyttet til fakturakjøp og porteføljekjøp. På den andre siden har samlede «kredittrammer» til kunder gått ned, og dermed også andel ubenyttede kreditter.

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 2018 et bokført tap på kr 2.619.876,- (YTD kr 9.026.502,-). Tilsvarende var tapet i tredje kvartal 2017 på kr 2.979.690,- (YTD 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 | | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 3. kv. 2018 | 3. kv. 2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | |
| Renteinntekter og lignende inntekter | | | | | |
| Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner | 144 775 | 7 095 | 336 313 | 28 247 | 40 580 |
| Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | 12 923 231 | 11 242 599 | 38 292 755 | 34 791 588 | 44 767 309 |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter | 6 018 007 | 4 740 025 | 15 267 757 | 13 244 641 | 19 812 602 |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter | 19 086 013 | 15 989 719 | 53 896 825 | 48 064 476 | 64 620 491 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | | | | | |
| Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner | 240 366 | 90 222 | 660 497 | 239 651 | 372 351 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader | 240 366 | 90 222 | 660 497 | 239 651 | 372 351 |
| Netto rente og kredittprovisjonsinntekter | 18 845 647 | 15 899 497 | 53 236 328 | 47 824 825 | 64 248 140 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | | | | | |
| Lønn m.v. | 6 031 362 | 4 508 781 | 18 661 716 | 14 176 326 | 19 397 900 |
| Sosiale kostnader | 960 346 | 717 630 | 2 665 790 | 2 034 571 | 2 740 195 |
| Administrasjonskostnader | 9 307 272 | 6 499 195 | 26 038 302 | 19 631 129 | 27 867 968 |
| Sum lønn og generelle administrasjonskostnader | 16 298 980 | 11 725 606 | 47 365 808 | 35 842 026 | 50 006 063 |
| Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | | | | | |
| Ordinære avskrivninger | 318 734 | 268 515 | 877 895 | 724 932 | 989 679 |
| Nedskrivninger | - | - | - | - | - |
| Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | 318 734 | 268 515 | 877 895 | 724 932 | 989 679 |
| Andre driftskostnader | | | | | |
| Andre driftskostnader | 3 701 354 | 2 147 721 | 9 950 235 | 5 953 099 | 8 928 354 |
| Sum andre driftskostnader | 3 701 354 | 2 147 721 | 9 950 235 | 5 953 099 | 8 928 354 |
| Driftsresultat før tap | -1 473 421 | 1 757 656 | -4 957 610 | 5 304 768 | 4 324 044 |
| Tap på utlån, kunder, garantier mv | | | | | |
| Tap på fordringer | 2 619 876 | 2 979 690 | 9 026 502 | 9 627 535 | 11 034 641 |
| Sum tap på utlån, kunder, garantier mv | 2 619 876 | 2 979 690 | 9 026 502 | 9 627 535 | 11 034 641 |
| Nedskr./reversering på fordringer | | | | | |
| Nedskrivning på portefølje | 821 011 | - | 931 354 | - | - |
| Sum nedskr./reversering på fordringer | 821 011 | - | 931 354 | - | - |
| Resultat av ordinær drift før skatt | -4 914 308 | -1 222 034 | -14 915 466 | -4 322 768 | -6 710 597 |
| Skatt på ordinært resultat | -1 130 211 | -304 649 | -3 431 020 | -1 077 971 | -1 566 586 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | -3 784 097 | -917 385 | -11 484 446 | -3 244 797 | -5 144 011 |

Balanse

| | Noter | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 65 723 326 | 491 140 | 1 207 627 |
| Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | | <u>65 723 326</u> | <u>491 140</u> | <u>1 207 627</u> |
| Utlån til og fordringer på kunder | | | | |
| Kundefordringer - Fakturakjøp | | 113 129 717 | 103 786 942 | 106 233 262 |
| Utlån | | 494 914 | 408 680 | 418 920 |
| Sum utlån og fordringer på kunder | 2, 3 | <u>113 624 631</u> | <u>104 195 622</u> | <u>106 652 182</u> |
| Immaterielle eiendeler | | | | |
| Software | | 2 609 053 | 2 775 495 | 2 681 481 |
| Utsatt skattefordel | | 3 709 072 | 1 451 131 | 278 052 |
| Sum immaterielle eiendeler | | <u>6 318 125</u> | <u>4 226 626</u> | <u>2 959 533</u> |
| Varige driftsmidler | | | | |
| Maskiner, inventar | | 532 950 | 254 688 | 650 172 |
| Sum varige driftsmidler | | <u>532 950</u> | <u>254 688</u> | <u>650 172</u> |
| Andre eiendeler | | | | |
| Porteføljer | | 44 840 886 | 25 255 470 | 27 640 480 |
| Andre fordringer | | 2 795 661 | 4 108 034 | 13 363 877 |
| Sum andre eiendeler | | <u>47 636 547</u> | <u>29 363 504</u> | <u>41 004 357</u> |
| SUM EIENDELER | | <u>233 835 579</u> | <u>138 531 581</u> | <u>152 473 871</u> |

Balanse

| Noter | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| GJELD | | | |
| Gjeld til kunder uten løpetid | 9 877 863 | 15 213 600 | 11 364 593 |
| Gjeld til kunder med løpetid | 104 299 586 | 39 205 134 | 41 477 009 |
| Sum gjeld til kunder | 114 177 449 | 54 418 734 | 52 841 602 |
| Annen gjeld | | | |
| Skyldig offentlige avgifter | 1 543 222 | 1 292 217 | 978 050 |
| Betalbar skatt, ikke utlignet | - | 5 972 | 18 306 |
| Pensjonsforpliktelser | 463 273 | 480 607 | 621 488 |
| Annen gjeld | 70 958 843 | 27 577 598 | 39 837 186 |
| Sum annen gjeld | 72 965 338 | 29 356 394 | 41 455 030 |
| SUM GJELD | 187 142 787 | 83 775 128 | 94 296 632 |
| 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 | 3 259 499 | 3 259 499 |
| Sum innskutt egenkapital | 46 959 499 | 46 959 499 | 46 959 499 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Årets resultat | -11 484 447 | -3 244 797 | - |
| Annen opptjent egenkapital | 11 217 740 | 11 041 751 | 11 217 740 |
| Sum opptjent egenkapital (- udekket tap) | -266 707 | 7 796 954 | 11 217 740 |
| SUM EGENKAPITAL | 46 692 792 | 54 756 453 | 58 177 239 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 233 835 579 | 138 531 581 | 152 473 871 |

Oslo, 30. September 2018/ 12. November 2018


 Ole Petter Tennfjord
 Styrets leder


 Per Henning Rauan


 Jan Altersten


 Ann-Charlotte Olofsson


 Erik Moe


 Karl Otto Aam
 Daglig leder

NOTE 1. KAPITALDEKNING

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital | 46 263 225 | 54 756 453 | 58 177 239 |
| Goodwill og andre immaterielle eiendeler | -6 318 125 | -3 915 719 | -2 959 533 |
| Justering årets resultat | 11 914 015 | 3 244 797 | - |
| Netto ansvarlig kapital | 51 859 115 | 54 085 531 | 55 217 706 |
| Kapitaldekning i %* | 19,28% | 17,41% | 21,52% |

* 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 | | |
|---|------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 20% | 8% | 1 051 360 | 1 536 | 19 120 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 75% | 8% | 8 290 000 | 11 142 160 | 7 211 440 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 100% | 8% | 767 440 | 2 532 000 | 1 407 840 |
| Ikke rentebærende eiendeler | 100% | 8% | 504 000 | 377 760 | 1 112 000 |
| Forfalte engasjementer | 100% | 8% | 2 607 680 | 2 895 520 | 2 867 840 |
| Operasjonell risiko | | 15% | 8 300 880 | 7 905 440 | 7 905 440 |
| Kapitalkrav | | | 21 521 360 | 24 854 416 | 20 523 680 |

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.

| Risikogrupper | Brutto utlån | | |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
| Med regress | 7 953 189 | 12 805 205 | 12 122 837 |
| Uten regress | 135 577 668 | 125 743 380 | 126 725 421 |
| Andre utlån | 496 835 | 408 680 | 418 920 |
| Sum | 144 027 693 | 138 957 264 | 139 267 178 |

| Aldersfordeling brutto utlån | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Ikke forfalt:</i> | | | |
| Forfall innen 0-3 mnd | 69 854 895 | 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 | 40 086 545 | 32 259 234 | 50 465 332 |
| Mer enn 3 mnd siden forfall | 34 086 252 | 33 879 277 | 36 424 883 |
| Sum | 144 027 693 | 130 388 800 | 139 267 177 |
| Netto utlån | | | |
| Brutto utlån | 144 027 693 | 138 957 264 | 139 267 178 |
| - Individuelle nedskrivninger | 593 604 | 1 855 308 | 1 666 000 |
| - Gruppernedskrivning | 29 809 457 | 32 906 334 | 30 948 996 |
| Sum | 113 624 631 | 104 195 622 | 106 652 182 |

NOTE 3. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 30.09.2018 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 30.649.854,-.

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | 593 604 | - | - |
| -Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | 1 666 000 | - | 189 308 |
| = individuelle nedskrivninger | 593 604 | 1 855 308 | 1 666 000 |
| Gruppenedskrivning 01.01. | 30 948 996 | 29 108 042 | 29 108 042 |
| +/-Periodens gruppenedskrivning | -1 139 539 | 3 798 292 | 1 840 954 |
| = Gruppenedskrivning | 29 809 457 | 32 906 334 | 30 948 996 |
| Tap i perioden | | | |
| Periodens endringer i individuelle nedskrivninger | -1 072 396 | 20 000 | -169 308 |
| Periodens endringer i gruppenedskrivninger | -1 139 539 | 3 807 294 | 1 840 954 |
| Periodens konstaterte tap | 12 192 684 | 7 043 724 | 10 907 096 |
| Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | -954 247 | -1 243 483 | -1 544 101 |
| Periodens tapkostnader | 9 026 502 | 9 627 535 | 11 034 641 |