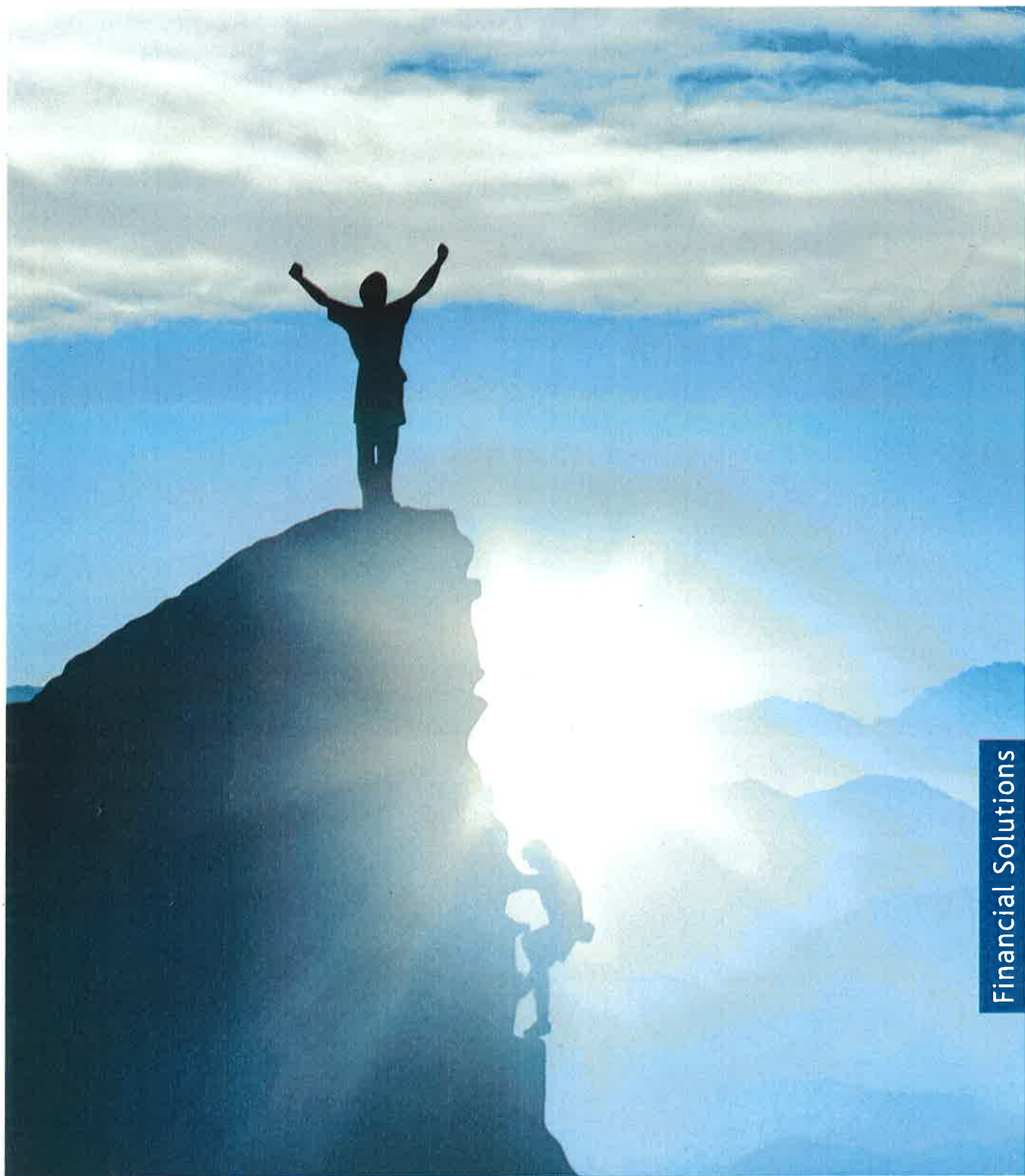




Financial Solutions

Årsregnskap 2018

Arvato Finance AS | Organisasjonsnr.: 994210130

finance.arvato.com

arvato
BERTELSMANN

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2018

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 14,4 % i forhold til 2017, og utgjør totalt kr 73.917.670,-. Nysalget har gjennom 2018 vært på et tilfredsstillende nivå, men styret forventer en videre og kraftig vekst i de kommende år basert på de investeringer som gjøres i selskapet og på konsernnivå. 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 og videreutvikling 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 2022, hvor det er inkludert en rekke tiltak for å oppnå oppsatte mål i 2022. 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, spesielt innenfor eksisterende klienter. Disse forventes å gi videre vekst også i 2019 med bakgrunn i at dette er et viktig område i selskapets virksomhet, og da spesielt 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 interne endringer i konsernet kunne bidra positivt til videre vekst og utvikling.

Når det gjelder selskapets kostnader, viser de en stor økning i forhold til 2017. På personalsiden skyldes økningen etablering av nytt kontor i Sandefjord med 9 ansatte. Dette var en etablering som var nødvendig på grunn av tilvekst av nye store klienter, men også i tråd med selskapets vekststrategi. Økningen i administrative kostnader knytter i hovedsak til økt porto, da dette inngår som en tjeneste vi yter for nye og store administrative klienter. For andre driftskostnader knytter økningen seg til bank, provisjon og leiekostnader. I tillegg fortsetter utviklingen innenfor våre betalingsløsninger som tilbys våre klienter, og der igjennom også høyere it og utviklingskostnader. Dette omfatter i særlig grad den nye betalingsløsningen «AfterPay». Styret forventer således at selskapet gjennom dette skal kunne ta imot og behandle flere nye og store klienter uten at dette skal medføre vesentlig økning i selskapets kostnader.

Styret er totalt sett ikke tilfreds med selskapets samlede utvikling og det fremlagte resultatet for 2018, som samlet sett viser et underskudd på kr - 15.108.294. Styret har likevel forståelse for at selskapet opererer i et marked med stor konkurranse og stort prispress. Styret har også påpekt viktigheten av det samarbeidet selskapet har med søsterselskapet Gothia AS, som i sin helhet bistår inkassoprosessen for det fleste av selskapets klienter. Til tross for et svakt resultat, mener styret likevel at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets resultat, eiendeler og gjeld og finansielle stilling. Styret er av den oppfatning at de tiltak og det fokus som nå er etablert skal bidra positivt i selskapets resultatutvikling fremover, og da spesielt i nært samarbeid med øvrige konsernselskaper.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2018

Balansen

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en bokført verdi på kr 121.604.408,- ved utgangen av året (tilsvarende verdi i 2017 kr 106.233.262,-). Årsaken til den vesentlig økningen skyldes nye og større klienter som har tilkommet gjennom året.

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 58.160.945,-. Egenkapitalandelen utgjør 11,5 %, som er en vesentlig nedgang i forhold til 2017 (38,2 %). Dette skyldes i hovedsak innskudd i andre kredittinstitusjoner, som er «unormal» høye pr 31.12.2018. Knytter seg til nye og stor klientsamarbeid. I tillegg har selskapet hatt en økning innenfor kjøp av porteføljer, samt at mellomværende i forhold til selskapets deltagelse i konsernkontoordning har endret seg fra en gjeld i 2017 til en fordring i 2018. Også fordring knyttet til tilgodehavende konsernbidrag er vesentlig høyere i 2018.

Endringen i egenkapitalen er i tillegg til årets resultat påvirket av at selskapet har mottatt et konsernbidrag stort kr 19.600.000,-, mot tilsvarende beløp i 2017 på kr 7.000.000,-.

Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 15,76 % (16,63 % pr 31.12.2017). Styret er ikke tilfreds med denne utviklingen, og resultater er også lavere enn hva styret har satt som minstekrav. Nedgangen skyldes i hovedsak endringer i selskapets balanseposter, hvor innskudd i andre kredittinstitusjoner er den vesentligste årsaken, og på et «unormalt» høyt nivå. På den andre siden ser vi en samlet bedring i forhold til vektning av fordringer fra faktura- og porteføljekjøp, samt en bedring 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. Det er også satt i gang tiltak rundt en vurdering av en eventuell økning av selskapets egenkapital, slik at selskapet kan etterleve de krav styret har satt.

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. 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.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2018

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.

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 2018 et bokført tap på kr 12.746.547,-, noe som er en liten økning fra 2017 (kr 11.034.641,-). Dette må ses i sammenheng med økningen i selskapets inntekter fra klienter hvor vi kjøper fakturaer, og dermed får økt risiko for tap. 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 2018 som har påvirket selskapets tapskostnader negativt. Videre har selskapet fokus på å tilpasse seg de nye IFRS bestemmelsen knyttet til vurdering av kredittap, noe som også konsernet har sterk fokus på.

FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2018 er satt opp under denne forutsetning.

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Gjennom 2018 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 - 15.108.294,- og foreslås dekket som følger:

Overført fra annen egenkapital	kr -15.108.294,-
Sum overføringer og disponeringer	kr -15.108.294,-

ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2018. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2018. Sykefraværet var på 1.101 dager, hvilket tilsvarer 4,8 % av total arbeidstid.

LIKESTILLING

Selskapet har ved årets utgang ansatt 45 medarbeidere, hvorav 27 kvinner og 18 menn.

Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

Styrets beretning pr 31.12.2018

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.

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 Sykehusklovnene for kreftsyke barn.

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 2018 – 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, 29. mars 2019


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten


Ann-Charlotte Olofsson


Erik Ola Moe

Resultatregnskap

	Noter	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner		577 974	40 580
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		51 182 159	44 767 309
Andre renteinntekter og lignende inntekter		22 157 538	19 812 602
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<u>73 917 670</u>	<u>64 620 491</u>
Rentekostander og lignende kostnader			
Rentekostander og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner		1 008 523	372 351
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<u>1 008 523</u>	<u>372 351</u>
<i>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</i>		<u>72 909 147</u>	<u>64 248 140</u>
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	1	24 461 927	19 397 900
Sosiale kostnader	1	3 606 607	2 740 195
Administrasjonskostnader	1, 12	34 221 110	27 867 968
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<u>62 289 644</u>	<u>50 006 063</u>
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger		1 206 471	989 679
<i>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</i>	11	<u>1 206 471</u>	<u>989 679</u>
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	12	15 595 987	8 928 354
<i>Sum andre driftskostnader</i>		<u>15 595 987</u>	<u>8 928 354</u>
Driftsresultat før tap		<u>-6 182 955</u>	<u>4 324 044</u>
Tap på utlån, kunder, garantier mv			
Tap på fordringer		12 746 547	11 034 641
<i>Sum tap på utlån, kunder garantier mv</i>	4	<u>12 746 547</u>	<u>11 034 641</u>
Nedskr./reversering på fordringer som er anleggsmidler			
Nedskrivning på portefølje		668 064	-
<i>Sum nedskr./reversering på fordringer som er anleggsmidler</i>		<u>668 064</u>	<u>-</u>
Resultat av ordinær drift før skatt		<u>-19 597 567</u>	<u>-6 710 597</u>
Skatt på ordinært resultat	6	-4 489 273	-1 566 586
Resultat av ordinær drift etter skatt		<u>-15 108 294</u>	<u>-5 144 011</u>
Overføringer og disponeringer			
Overført annen egenkapital		-15 108 294	-5 144 011
<i>Sum overføringer og disponeringer</i>	9	<u>-15 108 294</u>	<u>-5 144 011</u>

Balanse pr. 31.12

	Noter	31.12.2018	31.12.2017
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		304 697 307	1 207 627
<i>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	10	<u>304 697 307</u>	<u>1 207 627</u>
 Utlån til og fordringer på kunder			
Kundefordringer - Fakturakjøp		121 604 408	106 233 262
Utlån		633 931	418 920
<i>Sum utlån og fordringer på kunder</i>	3, 4, 5	<u>122 238 339</u>	<u>106 652 182</u>
 Immaterielle eiendeler			
Software		2 324 921	2 681 481
Utsatt skattefordel	6	<u>274 881</u>	<u>278 052</u>
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>2 599 802</u>	<u>2 959 533</u>
 Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar		515 215	650 172
<i>Sum varige driftsmidler</i>	11	<u>515 215</u>	<u>650 172</u>
 Andre eiendeler			
Porteføljer	5	49 298 290	27 640 480
Andre fordringer	7	<u>30 276 066</u>	<u>13 363 877</u>
<i>Sum andre eiendeler</i>		<u>79 574 356</u>	<u>41 004 357</u>
 SUM EIENDELER		<u>509 625 019</u>	<u>152 473 871</u>

Balanse pr. 31.12

GJELD OG EGENKAPITAL	Noter	31.12.2018	31.12.2017
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid		17 706 576	11 364 593
Gjeld til kunder med løpetid		421 026 840	41 477 009
<i>Sum gjeld til kunder</i>	8	<u>438 733 416</u>	<u>52 841 602</u>
Annen gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		943 370	978 050
Betalbar skatt, ikke utlignet	6	10 308	18 306
Pensjonsforpliktelser	1	789 249	621 488
Annen gjeld	8	<u>10 987 731</u>	<u>39 837 186</u>
<i>Sum annen gjeld</i>		<u>12 730 658</u>	<u>41 455 030</u>
SUM GJELD		<u>451 464 074</u>	<u>94 296 632</u>
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 000 000	1 000 000
Overkurs		42 700 000	42 700 000
Annen innskutt egenkapital		<u>3 259 499</u>	<u>3 259 499</u>
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>46 959 499</u>	<u>46 959 499</u>
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		<u>11 201 446</u>	<u>11 217 740</u>
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>11 201 446</u>	<u>11 217 740</u>
SUM EGENKAPITAL	2, 9	<u>58 160 945</u>	<u>58 177 239</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		<u>509 625 019</u>	<u>152 473 871</u>

Oslo, 31. desember 2018 / 29. mars 2019


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten


Ann Charlotte Olofsson


Erik Ola Moe


Karl Otto Aam
Daglig leder

KONTANTSTRØMANALYSE

	31.12.2018	31.12.2017
Netto utbetaling utlån og fordringer på kunder	-28 332 704	8 132 000
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	51 182 159	44 767 309
Andre renteinntekter og lignende inntekter	22 157 538	19 812 602
Kontants trøm fra utlåns virksomheten (A)	45 006 993	72 711 911
Rentebetalinger til kunder og kredittinstitusjoner	-1 008 523	-372 351
Kontants trøm fra innskudds virksomheten (B)	-1 008 523	-372 351
Renteinnbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	577 974	40 580
Kontants trøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)	577 974	40 580
Betalbare driftskostnader	-77 885 631	-58 934 417
Betalbar skatt	-23 554	-5 972
Nedskrivning porteføljer	-668 064	-
Endring i andre eiendeler	-18 969 999	2 163 193
Endring i periodiseringer	167 761	46 423
Endring i annen gjeld	357 007 679	-13 878 585
Resterende kontants trøm fra løpende drift (D)	259 628 191	-70 609 358
Kontants trøm fra driften (A+B+C+D)	304 204 635	1 770 782
Investeringer i Software	-675 995	-636 916
Investering i varige driftsmidler	-38 959	-635 941
Kontants trøm fra investeringer (H)	-714 955	-1 272 857
Endring i likviditetsbeholdning	303 489 680	497 925
Likviditetsbeholdning IB	1 207 627	709 702
Likviditetsbeholdning 31.12	304 697 307	1 207 627
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:		
Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	304 697 307	1 207 627
Sum likviditetsbeholdning 31.12	304 697 307	1 207 627

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 2018 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 – 31.12.2018. Tallene er sammenlignbare med tilsvarende periode i 2017.

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. I tillegg har selskapet viderefakturert direkte kostnader knyttet til administrative tjenester som utføres for selskapets klienter.

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 gruppevis nedskrivninger. Dette omfatter kunder med mange små fakturaer. Gruppevis 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. Gruppevis 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 gruppevis 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 estimerer 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 hver måned 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.

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 fratrukket 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 fremtidig 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 22 % 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

Utarbeidedes 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. LØNSKOSTNADER OG ANTALL ANSATTE / ÅRSVERK

Lønns og andre personalkostnader består av følgende poster;

Lønns- og personalkostnader	2018	2017
Lønninger	22 412 305	17 861 939
Pensjonskostnader	2 049 622	1 435 282
Arbeidsgiveravgift	3 606 607	2 840 874
Sum lønns- og personalkostnader	28 068 534	22 138 095

Pr. 31.12.2018 er det 45 personer ansatt i selskapet, hvorav 27 er kvinner og 18 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 46,2.

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.

Selskapet hadde tidligere en ansatt med en ytelsesbasert ordning, inkludert en usikret del som dekker lønn for perioden 65 – 67 år. Personen sluttet i selskapet 31.10.2018, men vil motta en utbetaling fra selskapet frem til og med 31.10.2020. Beløpet er beregnet basert på den lønnen den ansatte hadde på tidspunktet for fratredelse. Inklusive arbeidsgiveravgift, er skyldig beløp av satt i regnskapet pr 31.12.2018 med totalt kr 789.249,-.

Årets totale kostnad knyttet til pensjon (ytelsesbasert og innskuddsbasert) er bokført under lønn med kr 2.049.622,-, hvorav kr 1.611.702,- knytter seg til den innskuddsbaserte ordningen. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

I 2018 er det i alt utbetalt kr 120.000 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	2018	2017
Lovpålagt revisjon	200 371	219 290
Annen bistand	0	12 330
Sum godtgjørelse til revisor	200 371	231 620

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

NOTE 2. KAPITALDEKNING

	2018	2017
Egenkapital	58 160 945	58 177 239
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-2 599 802	-2 959 533
Netto ansvarlig kapital	55 561 143	55 217 706
Kapitaldekning i % *	15,76%	16,63%

* Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Det lovmessige kravet til kapitaldekning er minimum 11 % ren kjernekapitaldekning, 12,5 % kjernekapitaldekning og 15,5 % kapitaldekning.

Spesifikasjon av beregningsgrunnlag:

Risikovekt			2018	2017
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	4 933 760	19 129
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	9 678 480	11 503 860
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	570 480	3 160 000
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	2 170 320	1 112 000
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 551 520	2 867 840
Operasjonell risiko		15%	8 300 880	7 905 440
Kapitalkrav			28 205 440	26 568 269

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 kredittkomité som har jevnlig møter og hvor administrerende direktør deltar.

Risikogrupper – Brutto utlån	31.12.2018	31.12.2017
Med regress	5.099.944	12.122.837
Uten regress	146.627.787	126.725.421
Andre utlån	633.931	418.920
Sum	152.361.663	139.267.178

Aldersfordeling brutto utlån	31.12.2018	31.12.2017
<i>Ikke forfalt</i>		
Forfall innen 1 – 3 mnd	63.222.171	52.376.963
Forfall innen 4 – 6 mnd	0	0
Forfall innen 7 – 12 mnd	0	0
<i>Forfalt</i>		
0 – 3 mnd siden forfall	55.041.393	50.465.332
Mer enn 3 mnd siden forfall	34.098.099	36.424.883
Sum	152.361.663	139.267.178

Netto utlån	31.12.2018	31.12.2017
Brutto utlån	152.361.663	139.267.178
-Individuelle nedskrivninger	623.688	1.666.000
-Gruppenedskrivning	29.499.636	30.948.996
Sum	122.238.339	106.652.182

NOTE 4. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 31.12.2018 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 29.499.636,-.

	31.12.2018	31.12.2017
Individuelle nedskrivninger 01.01	1.666.000	1.835.308
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	0	0
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden		20.000
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	623.688	0
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	1.666.000	189.308
=Individuelle nedskrivninger 31.12	623.688	1.666.000

Gruppenedskrivning 01.01	30.948.996	29.108.042
+/-Periodens gruppenedskrivning	- 1.449.360	1.840.954
=Gruppenedskrivning 31.12	29.499.636	30.948.996

Tap i perioden	31.12.2018	31.12.2017
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	- 1.042.312	-163.308
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	- 1.449.360	1.840.954
Periodens konstaterte tap	16.823.330	10.907.096
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	- 1.585.111	-.1544.101
Periodens tapskostnader	12.746.547	11.034.641

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. 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–lår	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Utlån til kredittinstitusjoner	304 329 508	-	-	367 799	-	-	304 697 307
Kundefordringer - Fakturakjøp	58 382 237	63 222 171					121 604 408
Utlån kunder		633 931					633 931
Porteføljer	49 298 290						49 298 290
Andre fordringer	3 769 556	6 440 787	172 443	19 893 280	-	-	30 276 066
Sum 2018	415 779 591	70 296 889	172 443	20 261 079	-	-	506 510 002

Avtalt restløpetid finansielle forpliktelser

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–lår	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Gjeld til kunder	321 121 121	117 612 295	-	-	-	-	438 733 416
Annen gjeld	4 091 962	7 839 139	-	10 305	789 249	-	12 730 655
Sum 2018	325 213 083	125 451 434	-	10 305	789 249	-	451 464 071

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

	31.12.2018	31.12.2017	Endring
Anleggsmidler	-460 211	-587 434	127 223
Pensjonsforpliktelser	-789 249	-621 488	-167 761
Netto midlertidige forskjeller	-1 249 460	-1 208 922	-40 538
Underskudd til fremføring			-
Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)	-1 249 460	-1 208 922	-40 538
Utsatt skatt / skattefordel (-) 22 % (23 % i 2017)	-274 881	-278 052	3 171

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	-19 597 567	-6 710 597
Permanente forskjeller; Ikke fradragsberettigede kostnader	23 710	70 589
Sum grunnlag årets skattekostnad	-19 573 857	-6 640 008
Årets skattekostnad 23 % (24 % i 2017)	-4 501 987	-1 593 602
Effekt av endret skattesats	12 495	24 178
Årets bokførte skattekostnad	-4 489 493	-1 569 423
Endring midlertidige forskjeller	18 676	-283 717
Skattemessig underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag (I resultatregnskapet)	-19 555 181	-6 923 725
Betalbar skatt før konsernbidrag 23 % (24 % i 2017)	-4 497 692	-1 661 694
Mottatt konsernbidrag (Direkte i balansen)	19 600 000	7 000 000
Fremførbart underskudd (Årets før konsernbidrag)	-	-
Skattepliktig grunnlag (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	44 819	76 275
Betalbar skatt 23 % (24 % i 2017)	10 308	18 306
Betalbar skatt 23 % i balansen (24 % i 2017)	10 308	18 306

Årets skattekostnad i resultatregnskapet fremkommer slik:

	2018	2017
Betalbar skatt av ordinært resultat	10 308	18 306
Effekt av endret skattesats	12 495	-24 178
Effekt betalbar skatt - mottatt konsernbidrag	-4 508 000	-1 680 000
Betalbar skatt av ordinært resultat - fjoråret	5 248	-
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	-9 324	119 286
Årets skattekostnad	-4 489 273	-1 566 586

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen	2018	2017
Betalbar skatt av ordinært resultat etter mottatt konsernbidrag	10 308	18 306
Sum betalbar skatt pr 31.12.	10 308	18 306

NOTE 7. MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Pr. 31.12.2018 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

Fordringer		
Konsernselskap	2018	2017
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	3 676 301	-
Gothia AS	20 672 750	7 868 840
Øvrige konsernselskaper	309 245	1 315 353
Sum fordring på selskap i samme konsern	24 658 296	9 184 193

Gjeld		
Konsernselskaper	2018	2017
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	-	31 984 940
Øvrige konsernselskaper	1 287 639	606 121
Sum gjeld til selskap i samme konsern	1 287 639	32 591 061

Fordringen på Gothia AS er sin helhet knyttet til tilgodehavende payback Desember 2018, samt til gode konsernbidrag på kr 19.600.000,-. Fordringer på øvrige konsernselskap knytter seg i sin helhet til viderefakturerings av kostnader.

Gjeld til øvrige konsernselskaper utgjør i sin helhet viderefakturerings av konsernkostnader, og som først blir gjort opp i Januar 2019.

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. 31.12.2018 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2018	2017
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	438 733 416	52 841 602
Annen gjeld	12 730 655	41 455 030
Sum gjeld	451 464 071	94 296 631

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

NOTE 9. EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2018 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	11 217 740	58 177 239
Årets resultat	-	-	-	-15 108 294	-15 108 294
Mottatt konsernbidrag, netto	-	-	-	15 092 000	15 092 000
Egenkapital pr. 31.12.	1 000 000	42 700 000	3 259 499	11 201 446	58 160 946

Aksjekapitalen i Arvato Finance AS pr. 31.12.2018 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 infocore GmbH hjemmehørende i Tyskland. Det er det tyske toppselskapet i konsernet, Bertelsmann SE & Co. KGaA som vil utarbeide konsernregnskapet for 2018, 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 900.525,- som bundne skattetrekksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2018 utgjorde kr 889.786,-. I tillegg har selskapet en Depositumkonto knyttet til et leieforhold. Beløpet pr 31.12.2018 utgjør kr 397.798,59 inklusive opptjente renter.

NOTE 11. VARIGE DRIFTSMIDLER / IMMATERIELLE EIENDELER
Spesifikasjon av postene;

	IT	IT- Software	Inventar	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	378 201	3 579 706	720 776	3 801 606	8 480 289
+ Tilgang i regnskapsåret		675 995	38 959		714 954
- Avgang i løpet av regnskapsåret	-378 201			-3 801 606	-4 179 807
Anskaffelseskost pr. 31.12.	-	4 255 701	759 735	0	5 015 436
- samlede avskrivninger	-	1 930 779	244 521	-	2 175 300
= Bokført verdi pr. 31.12	-	2 324 922	515 214	0	2 840 136
Avskrivningssats	20%	3 - 5 år	20%	20%	
Årets avskrivninger	0	1 032 555	173 917	-	1 206 472

NOTE 12. LEIEFORPLIKTELSE

Husleiekontrakten i Oslo 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 tillegg har Arvato Finance AS et direkte leieforhold for kontorene i Sandefjord, som ble etablert med virkning fra 1.1.2018. Løpetiden for denne kontrakten er frem til 31. januar 2021.

I 2018 har Arvato Finance AS en kostnadsført husleie på totalt kr 2.493.096,-. Tilsvarende kostnad for 2017 var kr 2.104.748,-. For kontorene som leies i Sandefjord er gjenværende forpliktelse i avtalt leieperiode frem til 31. januar 2021 på kr 1.005.333,-. Det er Gothia AS som har den fulle forpliktelsen for kontorene i Oslo.

Selskapet har ved utgangen av regnskapsåret en løpende leasingkontrakt knyttet til firmabil for en av sine ansatte. Rest løpetid for denne er 14 mnd. I regnskapet for 2018 er det i alt kostnadsført en leasingkostnad på kr 112.886,- (selskapet hadde to biler i deler av 2018). Gjenværende forpliktelse som ikke er ført i balansen beløper seg til kr 63.448,-.

I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2018 en bokført kostnad på kr 173.885,-. Tilsvarende tall for 2017 var kr 130.158,-. 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 består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømanalyse 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 2018, 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 utilsiktede 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 avvirket.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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, 29. mars 2019

PricewaterhouseCoopers AS



Stig Lund
Statsautorisert revisor