



KVARTALSREGNSKAP - Q1 - 2019

Arvato Finance AS

Organisasjonsnr.: 994 210 130

INNHold :

Regnskap Q1 - 2019

- Resultatregnskap
- Balanse
- Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Arvato Finance AS har utarbeidet sitt regnskap for første kvartal 2019 i overensstemmelse med krav i gjeldende lover, bestemmelser og forskrifter for finansieringsforetak og i henhold til god regnskapsskikk i Norge. Delårsregnskapet er ikke revidert. Det er ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker selskapets stilling negativt.

RESULTAT OG FINANSIELL STILLING

Resultat før skatt beløp seg i første kvartal 2019 til et underskudd på kr – 6.507.317.
Resultat etter skatt beløp seg til et underskudd på kr – 5.080.191.

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde etter nedskrivninger en bokført verdi på kr 112.033.945,- ved utgangen av første kvartal 2019.

Bokført egenkapital ved utgangen av første kvartal 2019 var på kr 53.080.754,-. Egenkapitalandelen utgjør 21 %, mot 11,4 % pr 31.12.2018. Økningen skyldes i hovedsak nedgang i Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, som pr årsslutt var unormalt høy. Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved utgangen av perioden på 17,29 %, mot 15,76 % pr 31.12.2018. (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 av selskapets styre. Selskapets netto ansvarlige kapital består kun av ren kjernekapital. Endringen siden nyttår skyldes i hovedsak nedgang av Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, samt økning i selskapets operasjonelle risiko.

TAP / RISIKO

Målsetning for risikostyring i selskapet er å bidra til å sikre at selskapets forretningsmessige mål nås samt å minimere tap og annen risiko.

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

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

Selskapets virksomhet medfører risiko for tap på kjøpte fordringer. Selskapet har retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kreditthåndbok. Disse retningslinjene, som blant annet omhandler krav til sikkerheter og limiter, utøves av selskapets kredittkomité. Kredittkomiteens sammensetning er avhengig av den enkelte kredittsaks størrelse. For øvrig er styret av den oppfatning at satsning på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere risikoen. Selskapets målsetning er å kun ta kalkulert risiko. Ved oppsett av kalkyle på hver enkelt kunde, settes det opp et forventet tap som skal gi et lønnsomt samarbeid gjennom en tilfredsstillende internrente på den enkelte kunde totalt sett. Det kan være store ulikheter i kalkulerte tap fra kundeforhold til kundeforhold avhengig av type krav og bransje. Selskapet har en målsetning om å begrense tap på fordringer til det som på forhånd er beregnet i kalkylene til den enkelte kunde.

Selskapet hadde i første kvartal 2019 et bokført tap på kr 3.780.964,-. Tilsvarende var tapet i første kvartal 2018 på kr 3.392.221,-. Tapene er knyttet til tapsavsetning i forbindelse med kjøp av nye krav i perioden, samt netto tapsføring på eksisterende fordringer.

NOTE 1. KAPITALDEKNING

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Egenkapital	53 080 754	53 875 408	58 160 945
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 130 217	-4 008 910	-2 599 802
Justering årets resultat	5 080 191	4 301 831	-
Netto ansvarlig kapital	54 030 728	54 168 329	55 561 143
Kapitaldekning i %*	17,29%	17,17%	15,76%

* 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		
			31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	863 273	248 240	4 933 760
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	9 314 084	11 484 400	9 678 480
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	492 679	1 504 000	570 480
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	2 061 330	849 440	2 170 320
Forfalte engasjementer	100%	8%	2 717 250	2 849 040	2 551 520
Operasjonell risiko		15%	9 544 750	8 300 800	8 300 880
Kapitalkrav			24 993 367	25 235 920	28 205 440

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		
	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Med regress	4 210 608	5 065 323	5 099 944
Uten regress	139 355 274	126 440 005	146 627 787
Andre utlån	586 617	426 317	633 931
Sum	144 152 499	131 931 646	152 361 663

Aldersfordeling brutto utlån	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<i>Ikke forfalt:</i>			
Forfall innen 0-3 mnd	66 056 942	52 877 438	63 222 171
Forfall innen 4-6 mnd	-	-	-
Forfall innen 7-12 mnd	-	-	-
<i>Forfalt:</i>			
Mindre enn 3 mnd siden forfall	41 628 533	42 178 042	55 041 393
Mer enn 3 mnd siden forfall	36 467 024	36 876 166	34 098 099
Sum	144 152 499	131 931 646	152 361 663
Netto utlån			
Brutto utlån	144 152 499	131 931 646	152 361 663
- Individuelle nedskrivninger	501 075	1 666 000	623 688
- Gruppenedskrivning	31 030 861	30 988 557	29 499 636
Sum	112 620 562	99 277 089	122 238 339

NOTE 3. TAP OG NEDSKRIVNINGER

Det er pr. 31.03.2019 foretatt en generell vurdering av selskapets utlån. I tillegg til de individuelle nedskrivningene har selskapet en gruppenedskrivning på kr 31.030.861,-.

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Individuelle nedskrivninger 01.01	623 688	1 666 000	1 666 000
-Konstaterte tap der det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	-	-	-
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	10 000	-	-
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-	623 688
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	132 613	-	1 666 000
= individuelle nedskrivninger	501 075	1 666 000	623 688
Gruppenedskrivning 01.01.	29 499 636	30 948 996	30 948 996
+/-Periodens gruppenedskrivning	1 531 225	39 561	-1 449 360
= Gruppenedskrivning	31 030 861	30 988 557	29 499 636
Tap i perioden			
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-122 613	-	-1 042 312
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	1 531 225	39 561	-1 449 360
Periodens konstaterte tap	2 722 616	3 733 209	16 823 330
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-350 264	-380 549	-1 585 111
Periodens tapkostnader	3 780 964	3 392 221	12 746 547

Resultatregnskap

Noter	Periodisk		31.12.2018
	1. kv. 2019	1. kv. 2018	
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	237 289	14 055	577 974
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	13 287 122	12 212 762	51 182 159
Andre renteinntekter og lignende inntekter	6 213 196	3 819 898	22 157 538
Sum renteinntekter og lignende inntekter	19 737 607	16 046 715	73 917 670
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader og lignende kostnader på gjeld til kreditinstitusjoner	387 902	183 221	1 008 523
Sum rentekostnader og lignende kostnader	387 902	183 221	1 008 523
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	19 349 705	15 863 494	72 909 147
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	5 568 247	6 098 370	24 461 927
Sosiale kostnader	952 680	1 004 100	3 606 607
Administrasjonskostnader	10 738 919	7 582 383	34 221 110
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	17 259 847	14 684 854	62 289 644
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	360 007	279 580	1 206 471
Nedskrivninger	-	-	-
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	360 007	279 580	1 206 471
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	4 475 397	3 094 338	15 595 987
Sum andre driftskostnader	4 475 397	3 094 338	15 595 987
Driftsresultat før tap	-2 745 546	-2 195 278	-6 182 955
Tap på utlån, kunder, garantier mv			
Tap på fordringer	3 780 964	3 392 221	12 746 547
Sum tap på utlån, kunder, garantier mv	3 780 964	3 392 221	12 746 547
Nedskr./reversering på fordringer			
Nedskrivning på portefølje	-19 193	-	668 064
Sum nedskr./reversering på fordringer	-19 193	-	668 064
Resultat av ordinær drift før skatt	-6 507 317	-5 587 499	-19 597 567
Skatt på ordinært resultat	-1 427 126	-1 285 668	-4 489 273
Resultat av ordinær drift etter skatt	-5 080 191	-4 301 831	-15 108 294

Balanse

	Noter	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		52 332 900	15 529 036	304 697 307
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		<u>52 332 900</u>	<u>15 529 036</u>	<u>304 697 307</u>
Utlån til og fordringer på kunder				
Kundefordringer - Fakturakjøp		112 033 945	98 850 772	121 604 408
Utlån		586 617	426 317	633 931
Sum utlån og fordringer på kunder	2, 3	<u>112 620 562</u>	<u>99 277 089</u>	<u>122 238 339</u>
Immaterielle eiendeler				
Software		2 428 210	2 444 990	2 324 921
Utsatt skattefordel		1 702 007	1 563 720	274 881
Sum immaterielle eiendeler		<u>4 130 217</u>	<u>4 008 710</u>	<u>2 599 802</u>
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar		532 467	607 083	515 215
Sum varige driftsmidler		<u>532 467</u>	<u>607 083</u>	<u>515 215</u>
Andre eiendeler				
Porteføljer		54 779 121	32 177 464	49 298 290
Andre fordringer		27 874 998	10 700 769	30 276 066
Sum andre eiendeler		<u>82 654 119</u>	<u>42 878 233</u>	<u>79 574 356</u>
SUM EIENDELER		<u>252 270 264</u>	<u>162 300 151</u>	<u>509 625 019</u>

Balanse

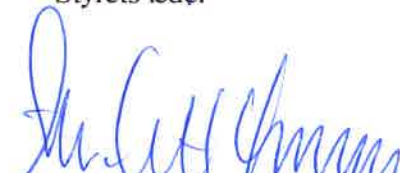
Noter	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kunder uten løpetid	11 905 427	10 448 106	17 706 576
Gjeld til kunder med løpetid	94 232 036	51 739 669	421 026 840
Sum gjeld til kunder	<u>106 137 463</u>	<u>62 187 775</u>	<u>438 733 416</u>
Annen gjeld			
Skyldig offentlige avgifter	1 563 587	952 548	943 370
Betalbar skatt, ikke utlignet	5 155	9 154	10 308
Pensjonsforpliktelser	681 624	505 154	789 249
Annen gjeld	90 801 681	44 770 111	10 987 731
Sum annen gjeld	<u>93 052 047</u>	<u>46 236 968</u>	<u>12 730 658</u>
SUM GJELD	<u>199 189 510</u>	<u>108 424 743</u>	<u>451 464 074</u>
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	<u>46 959 499</u>	<u>46 959 499</u>	<u>46 959 499</u>
Opptjent egenkapital			
Årets resultat	-5 080 191	11 217 740	-
Annen opptjent egenkapital	11 201 446	-4 301 831	11 201 446
Sum opptjent egenkapital (- udekket tap)	<u>6 121 255</u>	<u>6 915 909</u>	<u>11 201 446</u>
SUM EGENKAPITAL	<u>53 080 754</u>	<u>53 875 408</u>	<u>58 160 945</u>
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	<u>252 270 264</u>	<u>162 300 151</u>	<u>509 625 019</u>

Oslo, 31. Mars 2019/ 10. Mai 2019


Ole Petter Tennfjord
Styrets leder


Per Henning Rauan


Jan Altersten


Ann-Charlotte Olofsson


Erik Moe


Karl Otto Aam
Daglig leder