



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 210 130  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: ARVATO FINANCE AS  
Forretningsadresse: Kongens gate 6  
0153 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Per Henning Rauan  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 09.04.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 03.08.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		225 652	1 221 153
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		62 956 120	53 865 406
Andre renteinntekter og lignende inntekter		28 574 155	28 493 276
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>91 755 927</b>	<b>83 579 835</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2 084 232	2 571 402
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>2 084 232</b>	<b>2 571 402</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>89 671 695</b>	<b>81 008 433</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>			
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre driftsinntekter</b>			
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn	1	24 152 967	22 837 500
Sosiale kostnader	1	3 461 577	3 538 165
<b>Lønn m.v.</b>		<b>27 614 544</b>	<b>26 375 665</b>



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Administrasjonskostnader	1, 11	48 943 673	46 552 361
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>76 558 217</b>	<b>72 928 026</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	10	1 528 326	1 475 407
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>1 528 326</b>	<b>1 475 407</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	11	21 472 968	19 637 832
<b>Sum andre driftskostnader</b>		<b>21 472 968</b>	<b>19 637 832</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	3,4	18 694 124	16 928 362
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>18 694 124</b>	<b>16 928 362</b>
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>			
Nedskrivning/reversering av nedskrivning	4	-2 883 558	-517 397
<b>Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler</b>		<b>-2 883 558</b>	<b>-517 397</b>
<b>Resultat av ordinær drift</b>		<b>-31 465 498</b>	<b>-30 478 591</b>
Skatt på ordinært resultat	5	-6 895 071	-6 709 573
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>-24 570 427</b>	<b>-23 769 018</b>
<b>Resultat av ekstraordinære poster</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>-24 570 427</b>	<b>-23 769 018</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført fra annen egenkapital		24 570 427	23 769 018
<b>Sum disponeringer og overføringer</b>		<b>-24 570 427</b>	<b>-23 769 018</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	9	46 137 681	63 949 535
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>46 137 681</b>	<b>63 949 535</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Fordringer factoring		149 462 023	141 373 562
<b>Factoring</b>		<b>149 462 023</b>	<b>141 373 562</b>
Andre utlån		1 425 551	1 115 092
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	3,4	<b>150 887 574</b>	<b>142 488 654</b>
<b>Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>			
Utstedt av det offentlige		0	0
Utstedt av andre		0	0
<b>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	5	7 070 404	165 474
Andre immaterielle eiendeler	10	1 362 587	1 689 987
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>8 432 991</b>	<b>1 855 461</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		235 802	400 919
Andre varige driftsmidler		122 554	
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>10</b>	<b>358 356</b>	<b>400 919</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Andre eiendeler	4,6	192 622 049	190 624 233
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>192 622 049</b>	<b>190 624 233</b>
<b>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>398 438 651</b>	<b>399 318 802</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		67 863 472	20 553 919
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid			83 661 021
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>7</b>	<b>67 863 472</b>	<b>104 214 940</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		120 458 118	222 775 801
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7</b>	<b>120 458 118</b>	<b>222 775 801</b>
<b>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser			358 749
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		2 035 248	1 319 384
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>2 035 248</b>	<b>1 678 133</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>190 356 838</b>	<b>328 668 874</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		4 625 000	1 250 000
<b>Selskapskapital</b>		<b>4 625 000</b>	<b>1 250 000</b>
Overkursfond		213 075 000	54 450 000
Annen innskutt egenkapital		3 259 499	3 259 499
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>220 959 499</b>	<b>58 959 499</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-12 877 686	11 690 429
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-12 877 686</b>	<b>11 690 429</b>
<b>Sum egenkapital</b>	2,8,12	<b>208 081 813</b>	<b>70 649 928</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>398 438 651</b>	<b>399 318 802</b>



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2020

#### **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 økning på hele 11 % i forhold til 2019, og utgjør totalt kr 89.671.695,-. Økningen har kommet i periode hvor selskapet, men også markedet generelt i sterk grad har vært påvirket av «Covid 19», hvilket styret således anser som positivt. Det er delvis eksisterende klienter som viser god vekst, spesielt innenfor kjøp av misligholdte fordringer (porteføljer), men også innenfor segmentet netthandel. I tillegg har selskapet hatt et tilfredsstillende nysalg som har generert gode inntekter. Dette har i en viss grad kompensert for fall i inntekter innenfor de segmenter som har blitt hardest rammet av pandemien.

Styret forventer at arbeid med nysalg fremover vil bidra positiv til videre vekst. Det spesielt i forhold til alle de investeringer som gjøres internt i selskapet, men også på konsernnivå. Spesielt fokus på økt merkevarebygging, samt selskapets videreutvikling av varemerket «AfterPay» vil være viktige satsningsområder. Selskapet vil også 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. 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 har spesielt sterk fokus på automatisering innenfor de enkelte deler av virksomheten etter at det i siste kvartal 2020 ble innført store endringer av purregebyrer, som også er en vesentlig del av selskapets inntekter.

Selskapet kjøper også misligholdte fordringer (porteføljer), både løpende kjøp og enkeltstående kjøp. Denne virksomheten har hatt en volumvekst gjennom året, både for eksisterende klienter men også nye klienter har tilkommet. Disse forventes å gi videre vekst også i 2021 med bakgrunn i at dette er et viktig område i selskapets virksomhet, og da spesielt i samarbeid med Arvato Financial Solution. Markedet har endret seg noe det siste året, hvor selskapet i større grad har lyktes med å komme seirende ut i konkurranse med andre aktører. Videre har selskapet også sett en positiv effekt av å være en del av et større konsern, hvor konsernet som helhet har lykket i prosesser med større selskaper som har virksomhet i andre land, og hvor da også Norge inngår.

I likhet med selskapets inntekter, viser også kostnadene en stor økning i forhold til 2019. Innenfor lønns- og personalkostnader skyldes endringen noen flere årsverk i forhold til veksten selskapet har hatt i sin virksomhet gjennom året. I tillegg lavere sykefravær, og dermed også lavere refusjoner i forhold til 2019. Andre driftskostnader viser også total sett en vesentlig økning, spesielt knyttet til konserninterne kostnader. Det henger sammen med den satsningen som konsernet totalt sette gjør, og vurderes som en investering for fremtiden. Kostnadene knytter seg spesielt til IT-tjenester og andre administrative tjenester. I tillegg kan vi se økning i kostnader som knytter seg til den daglige driften, hvor kredittopplysninger, bank og kommisjonskostnader utgjør den største økningen. Dette anses som naturlig i forhold til den inntektsveksten selskapet har hatt.

Styret er totalt sett tilfreds med selskapets samlede utvikling og det fremlagte resultatet for 2020, som samlet sett viser et underskudd på kr - 24.560.395,- etter skatt. En liten bedring i forhold til 2019. Styret har forståelse for at selskapet opererer i et marked med stor konkurranse og stort prispress. Styret har videre påpekt viktigheten av det samarbeidet selskapet har med søsterselskapet Gothia AS, som i sin helhet bistår inkassoprosessen for det fleste av selskapets klienter. Samlet sett viser disse to selskapene en solid vekst i 2020 til tross for store utfordringer fra «Covid 19», samt endringer i salærstruktur for både purregebyrer og inkassosalærer. Styret mener basert på dette 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**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2020

#### Balansen

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en bokført verdi på kr 150.887.574,- ved utgangen av året (tilsvarende verdi i 2019 kr 142.488.654,-). Økningen kan i sin helhet relateres til større aktivitet innenfor enkelte segmenter som er en konsekvens av «Covid-19», samt vekst i antall nye klienter.

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 208.091.845,-. Egenkapitalandelen utgjør 52,2 %, som er en solid økning i forhold til 2019 (17,7 %). Økningen kan i sin helhet knyttes til endring i selskapets egenkapital, hvor det i løpet av første halvår 2020 ble gjennomført en kapitalforhøyelse på MNOK 162. Dette var nødvendig for å gjenoppbygge en tilfredsstillende kapitaldekning, samt ivareta krav rundt rapportering av store engasjementer. For øvrig er sum eiendeler ved utgangen av 2020 på samme nivå som i 2019.

Egenkapitalen pr 31.12.2020 er rapportert iht IFRS, hvilket innebærer noen forskjeller sammenlignet med 2019. Sammenlignbare tall er ikke innarbeidet, men fremkommer i egen note til årsregnskapet. Endringene knytter seg i hovedsak til IFRS 16 – bruksrettigheter for kontorlokaler og firmabil, som nå er innarbeidet i balansen. I tillegg er planlagt konsernbidrag for 2020 fra søsterselskap på kr 31.800.000,- ikke innregnet i selskapets eiendeler eller egenkapital. Det vil ført bli innregnet fra det tidspunkt det endelig er vedtatt i avgivende selskap.

Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 28,97 % (6,92 % pr 31.12.2019). Den vesentlige økningen, som også var nødvendig på grunn av kritisk lav kapitaldekning sist år, kommer i sin helhet fra økningen i selskapets egenkapital gjennom kapitalinnskudd. Lav kapitaldekning i 2019 var forårsaket av en vesentlig endring i vektning av selskapets kjøp av misligholdte fordringer, som ble endret fra 75 % til 150 % vektning. Det medførte at selskapet var tvunget til å innhente ny egenkapital for å kunne inneha en tilfredsstillende kapitaldekning, som også var i tråd med selskapets ICAAP. I tillegg var det også kravet til rapportering av store engasjementer som gjorde dette nødvendig.

Det er som allerede nevnt, planlagt at selskapet vil motta et konsernbidrag stort kr 31.800.000,- (netto kr 24.804.000,- etter skatt.) fra sitt søsterselskap Gothia AS. Inkludert konsernbidraget pr 31.12.2020 i den ansvarlige kapitalen, ville kapitaldekningen vært på 37,24%.

#### TAP / RISIKO

Målsetting 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/ fakturaer. 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 normalt har anledning til å tilpasse driftskostnadene tilsvarende. Videre gir sammensetningen av selskapets klienter og de segmenter de faller inn under en trygget for at selskapet har god spredning av risiko.

I forhold til den oppståtte situasjonen rundt «Covid-19», synes selskapet å ha klart seg godt i forhold til både den finansielle og markedsmessige risikoen relatert til kjøp av fordringer. Det er dog vanskelig å forutse hvordan den nåværende situasjonen vil påvirke både selskapets, men også klientenes virksomhet på kort og lang sikt fremover. Noen områder rammes hardere enn andre, og da er en god spredning av klienter noe som gir selskapet nødvendig trygget for den videre drift.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2020

Styret ser at markedet har endret seg dramatisk det siste året, men den videre utviklingen er det dog vanskelig å si noe om. Selskapet vil også videre, og for å ivareta situasjonen på best mulig måte, ha fokus på de etablert beredskapsteam som følger utviklingen tett, slik at selskapet raskt kan tilpasse seg denne.

I hovedsak knytter dette seg til kostnadmessige tilpasninger på de områder dette enkelttest lar seg endre. Store deler av kostnadene følger også naturlig endringen i selskapets inntekter.

#### 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 kredittammer i denne avtalen.

Selskapet har fokus på å finansiere kjøp av fordringer med en kombinasjon av løpende drift og trekkrettigheter gjennom den nevnte konsernkontoordningen. Det gjennomførte kapitalinnskuddet i første halvår 2020 har også påvirket selskapets likviditetsrisiko positivt.

#### Kredittrisiko

Selskapets virksomhet medfører risiko for forventet kredittap på kjøpte fordringer. Konsernet har retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kredithåndbok. 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 kredittap som skal gi et lønnsomt samarbeid gjennom en tilfredsstillende internrente på den enkelte kunde totalt sett.

Det kan være store ulikheter i forventede kredittap fra kundeforhold til kundeforhold avhengig av type krav og bransje. Selskapet har en målsetning om å begrense kredittap på fordringer til det som på forhånd er beregnet i kalkylene til den enkelte kunde.

Selskapet hadde i 2020 et bokført tap på kr 18.694.124,-, en liten økning fra 2019 (kr 16.928.362,-). Dette må ses i sammenheng med økningen i selskapets inntekter fra klienter hvor vi kjøper fakturaer, og dermed får økt risiko for tap. Aktiviteten der har vært sterkt økende i 2020, også gjennom etablering av nye klientrelasjoner. Kredittapene er i hovedsak relatert til utestående fordringer knyttet til fakturakjøp. Det har ikke forekommet ekstraordinære hendelser i 2020 som har påvirket selskapets tapskostnader negativt.

Basert på det siste årets hendelser relatert til «Covid-19», er styret bevisst på at dette i sterkt grad kan påvirker selskapets kredittrisiko. Det med utgangspunkt i selskapets virksomhet som i hovedsak består i kjøp av fordringer, og i tillegg kjøp av misligholdet fordringer, både enkeltstående og løpende kjøp. Styret ser likevel at selskapet har klart seg på en tilfredsstillende måte gjennom 2020, og ikke blitt rammet av ekstraordinære hendelser eller kredittap. Selskapet har fortsatt vesentlige fordringer bokført i regnskapet, og som det helt klart også fremover vil knyttet seg større usikkerhet til i forhold til å få oppgjør for. Dog er det etablert gode rutiner og strengere krav til oppfølging av kredittrisikoen.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2020

Videre er det sterk fokus på at hele konsernet skal ivareta både selskapenes kunder, ansatte og andre forbindelser for øvrig på best mulig måte. Igangsatte tiltak tidlig 2020 skal sikre at dette gjennomføres på en sikker og betryggende måte. I tillegg er det etablert vesentlig strengere retningslinjer knyttet til nye investeringer og den dertil tilhørende kredittrisiko. Disse skal i tilstrekkelig grad sikre at selskapets kredittrisiko ikke øker i vesentlig grad, og at nåværende eksponering følges tett opp med løpende rapportering. Tilsvarende gjelder for selskapets og konsernets likviditetsrisiko.

#### FORTSATT DRIFT

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2020 er satt opp under denne forutsetning.

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Gjennom 2020 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 – 24.570.427,- og foreslås dekket som følger:

Overført fra annen egenkapital kr – 24.570.427,-

Sum overføringer og disponeringer kr – 24.570.427,-

#### ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2020. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2020. Sykefraværet var på 808 dager, hvilket tilsvarer 4,7 % av total arbeidstid. Dette er en liten nedgang i forhold til 2019. Dog har selskapets fortsatt sterkt fokus på å vurdere tiltak som vil kunne bidra positivt til ytterligere nedgang.

#### LIKESTILLING

Selskapet har ved årets utgang ansatt 51 medarbeidere, hvorav 28 kvinner og 23 menn.

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.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2020

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 Norsk Luftambulansse.

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 2020 – 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, den 26 Mars 2021

Ole-Petter Tennfjord  
Ole-Petter Tennfjord (Mar 26, 2021 15:26 GMT+1)

Ole Petter Tennfjord  
Styrets leder

Per Henning Rauan  
Per Henning Rauan (Mar 26, 2021 14:42 GMT+1)

Per Henning Rauan

Jan Altersten  
Jan Altersten (Mar 26, 2021 14:44 GMT+1)

Jan Altersten

Ann-Charlotte Olofsson  
Ann-Charlotte Olofsson (Mar 26, 2021 16:26 GMT+1)

Ann-Charlotte Olofsson

Erik Moe  
Erik Moe (Mar 26, 2021 10:03 EDT)

Erik Ola Moe



## REGNSKAPSPRINSIPPER

Arvato Finance 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. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (16. desember 1998 nr 1240). Med mindre annet følger av forskriften er årsregnskapet utarbeidet i samsvar med IFRS

Alle tall i oppstillingen er oppgitt i hele kroner, dersom ikke annet er angitt.

## IFRS

Fra 1. januar 2020 skal IFRS gjelde direkte for unoterte foretak som banker, kredittforetak og finansieringsforetak, etter forslag fra Finanstilsynet. Forskriftsendringene vil sikre at noterte og unoterte selskaper følger samme regelverk for regnskapsføring av de poster som er omfattet av IFRS bestemmelsene. For Arvato Finance AS vil forskjeller ved overgang til IFRS være knyttet til – Forventet kredittap på fordringer og IFRS 16 – Leie og leasing og tidspunkt for innregning av konsernbidrag. Selskapet har som en del av Bertelsmanns – konsernet allerede startet rapportering etter disse reglene inn mot konsernet.

Selskapet har valgt og ikke omarbeide sammenligningstall for 2019 slik at overgangstidspunkt til IFRS vil være 01.01.2020.

## IFRS 16 LEIEAVTALE

Arvato Finance AS har implementert IFRS 16 Leieavtaler fra og med 1. januar 2020 for leie av kontorlokaler og leasing av bil. Selskapet har valgt å anvende modifisert retrospektiv metode ved implementering av IFRS 16, og sammenlignbare tall er således ikke utarbeidet. Justert EK 1.1.2020 vil fremgå i eget oppsett, se note 12.

IFRS 16 definerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysningskrav for leieavtaler. Dette krever balanseføring av leieavtaler hvor selskapet har kontroll over identifisert eiendel ved at bruksretten for leie av en eiendel balanseføres som en eiendel, mens leieforpliktelsen føres som gjeld. Standarden inkluderer to unntak for innregning av leieavtaler – leieavtaler med lav verdi og kortsiktige leieavtaler (dvs. avtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre) som Arvato Finance AS har valgt å benytte. Ved leieavtalens oppstartstidspunkt vil leietaker innregne en forpliktelse til å utføre leiebetalinger (leieforpliktelse), og en eiendel som representerer rettigheten til å anvende seg av det underliggende eiendelen i leieperioden (bruksretteiendel). Leietakere er påkrevd å innregne rentekostnaden i forbindelse med leieforpliktelsen og avskrivningskostnaden som fører rett til bruk eiendelen. Leielakere er også påkrevd å måle på nytt leieforpliktelsen dersom hendelser inntreffer som vil påvirke leieforpliktelsens termer, eller endringer i fremtidige betalinger tilknyttet leieforpliktelsen som følge av endringer i indeks eller rente som er benyttet for å bestemme disse betalingene. Leietakeren vil generelt innregne beløpet fra ny måling av leieforpliktelsen som en justering i bruksretteiendelen. Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet. Nåverdien innregnes i tilfellet i leieforpliktelsen og bruksretten.

Resultatregnskapet er også påvirket fordi driftskostnader er erstattet med renter på leieforpliktelsen og avskrivninger på bruksretten. Den totale kostnaden blir høyere de første årene av en leiekontrakt (renteelement da det er større) og lavere i de senere år. Rentekostnader beregnes ved å bruke en diskonteringsrente på leieforpliktelsen.

## BANKINNSKUDD, KONTANTER OG LIGNENDE

Ordinære bankinnskudd, kontanter og lignende blir i årsregnskapet klassifisert som likvide midler. Dette omfatter også skattetrekkmidler.

Innstående 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.



## arvato BERTELSMANN

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.

### ANDRE UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Arvato Finance AS kjøper fordringer før og ved forfall. Disse fordringene førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Deretter skjer etterfølgende behandling til amortisert kost.

### FORVENTEDE FREMTIDIGE KREDITTAP

Etter IFRS 9 skal et selskaps tapsavsetningene innregnes basert på forventet fremtidig kredittap (ECL). Selskapet vurderer på hver balansedag hvorvidt det foreligger en forventning om verdifall på balanseførte fordringer. Det fremtidige kredittapet blir beregnet ut fra hvor gammel den enkelt fordring er til enhver tid. Hver av de kjøpte fakturaene/ fordringene kategoriseres i et alderssegment med ulik prosentvis avsetning. I tillegg til alderssegment er det også ulik avsetningssats i forhold til hvilken gruppe fordringen tilhører. Avsetningsprosenten og det fremtidige kredittapet er beregnet ut fra historiske taps- og avsetningstall for de ulike fordringsgruppene. Arvato Finance AS har følgende fordringsgrupper:

- Kjøp uten regress
- AfterPay (e-com)
- Konto (fordringer hvor det er valgt delbetaling)
- Kjøp med regress

Avsetningsprosentene for de ulike fordringsgruppene er som følger:

Fordringsgruppe	Ikke forfalt	1-30 dager forfalt	31-90 dager forfalt	91-180 dager forfalt	181-365 dager forfalt	> 365 dager forfalt
Kjøp uten regress	1,6%	2,3%	25,0%	45%	67%	89,7%
AfterPay og konto	0,8%	1,8%	21,0%	45%	65%	89,7%
Kjøp med regress	1,6%					

Det har ikke vært vesentlig endring på selskapets kredittrisiko i løpet av året.

Nedskrivning av fordringer varierer fra klient til klient. På fordringer som nedskrives løpende, anses de som konstatert tap når fordringen har ligget til inndrivelse på inkasso i et år. Gjennom denne prosessen har selskapet mulighet til å stadfeste om det foreligger 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.

Grupperingene innenfor de ulike stegene som omfatter andre utlån og fordringer på kunder er som følger;  
Steg 1 – ikke forfalte og forfalte fordringer inntil 30 dager, Steg 2 – Forfalte fordringer mellom 31 – 90 dager, og Steg 3 – Forfalte fordringer over 90 dager.

I resultatregnskapet består selskapets kredittap på andre utlån og fordringer på kunder av følgende poster; endringer i forventet fremtidig kredittap Steg 1 til Steg 3, konstaterte kredittap samt periodens inngang på tidligere perioders konstaterte kredittap.

### KJØP MISLIGHOLDTE UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER (PORTEFØLJER)

Kjøpt misligholdte utlån og fordringer på kunder 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.



## arvato BERTELSMANN

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.

Løpende kjøp av misligholdte fordringer relateres til krav som ikke har vært gjenstand for inkassoaktivitet og som normalt er mellom 45-90 dager etter fakturadato.

Ledelsen utarbeider estimater 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. Estimata avvik innregnes hver måned i resultatregnskapet ved å sammenligne amortisert kost mot nåverdien av fremtidige estimerte kontantstrømmer diskontert med opprinnelig internrente.

### 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.

Selskapet hadde tidligere en ansatt knyttet til en ytelsesbasert ordning. Den ansatte fratrukte selskapet Oktober 2018, og gjenværende forpliktelse ble endelig avsluttet og gjort opp Oktober 2020.

### VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede brukstid. 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 forventet brukstid.

### 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

Utarbeides av regnskap i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader.

Graden av estimeringsusikkerhet varierer med regnskapsestimatets egenskaper, i hvilken utstrekning det finnes en allment akseptert metode eller modell for å utarbeide regnskapsestimatet, og graden av nøytralitet i de forutsetninger som brukes til å utarbeide regnskapsestimatet. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene.

Estimatene og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene. For Arvato Finance AS er bruk av estimater i hovedsak knyttet til beregning av forventede kreditttap, og som grunnlag for avsetning av fremtidig kreditttap på fordringer og utlån til kunder.

### 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;

	2020	2019
<b>Lønns- og personalkostnader</b>		
Lønninger	22 167 907	21 062 737
Pensjonskostnader	1 985 059	1 774 763
Arbeidsgiveravgift	3 461 577	3 538 165
<b>Sum lønns- og personalkostnader</b>	<b>27 614 543</b>	<b>26 375 665</b>

Pr. 31.12.2020 er det 51 personer ansatt i selskapet, hvorav 28 er kvinner og 23 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 50,6.

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.

**arvato**  
BERTELSMANN

Selskapet har innført obligatorisk pensjonsordning for alle selskapets ansatte. Ordningen tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenestepensjon. Det vises for øvrig til omtale i selskapets regnskapsprinsipper.

Årets totale kostnad knyttet til pensjon er bokført under lønn med kr 1.985.059,-. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

I 2020 er det i alt utbetalt kr 60.000 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.

<b>Kostnadsført godtgjørelse til revisor</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Lovpålagt revisjon	287 251	215 341
Annen bistand	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>287 251</b>	<b>215 341</b>

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

**NOTE 2. KAPITALDEKNING**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Egenkapital	208 081 813	46 880 909
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-8 347 667	-8 498 672
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>199 734 146</b>	<b>38 382 237</b>
<b>Kapitaldekning i %*</b>	<b>28,97%</b>	<b>6,92%</b>

\* 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:**

<b>Risikovekt</b>			<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	738 197	1 024 562
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	9 509 072	8 021 873
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	81 382	311 620
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	3 057 401	2 972 267
Forfalte engasjementer	100%	8%	3 521 626	3 015 887
Forfalte engasjementer	150%	8%	27 547 440	17 942 268
Operasjonell risiko		15%	10 701 150	11 105 900
<b>Kapitalkrav</b>			<b>55 156 268</b>	<b>44 394 378</b>

**NOTE 3. ANDRE UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER**

Utlån består av kjøpte (finansierte) fordringer/ fakturaer mot privatkunder og næringslivskunder. I hovedsak er alle næringslivskrav over kr 5.000,- kreditt-forsikret. Hovedstol har normal løpetid i henhold til avtale mellom kjøper og selger.

**arvato**  
BERTELSMANN

<b>Andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Med regress	371 173	2 579 070
Uten regress	194 501 810	174 671 116
Andre utlån	1 425 551	1 115 092
Avsetning for forventet kredittap	-45 410 960	-35 876 624
<b>Netto andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>150 887 574</b>	<b>142 488 654</b>

  

<b>Avsetninger for forventet kredittap i perioden</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Forventet kredittap Steg 1	2 050 824	1 394 008
Forventet kredittap Steg 2	3 518 305	3 820 534
Forventet kredittap Steg 3	39 841 831	30 662 082
<b>Sum avsetninger for forventet kredittap i perioden</b>	<b>45 410 960</b>	<b>35 876 624</b>

  

<b>Tap på andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Årest endring i forventet kredittap Steg 1	656 816	-
Årest endring i forventet kredittap Steg 2	-302 229	-
Årest endring i forventet kredittap Steg 3	9 179 749	-
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-	-223 688
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	5 976 988
Konstaterte tap på andre utlån og fordringer på kunder	11 121 274	12 941 129
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1 961 486	-1 766 067
<b>Sum tap på andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>18 694 124</b>	<b>16 928 362</b>

  

<b>Alderfordeling av andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ikke forfalte fordringer	80 724 994	71 604 930
Forfalte fordringer inntil 30 dager	48 602 115	48 830 480
Forfalte fordringer inntil 31-90 dager	15 870 232	18 493 780
Forfalte fordringer inntil 91-180 dager	9 373 686	9 180 577
Forfalte fordringer 180 dager +	41 727 506	30 255 511
<b>Sum alderfordeling av andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>196 298 534</b>	<b>178 365 278</b>

**NOTE 4. – RISIKOFORHOLD**

Risikostyring er en integrert del av selskapets virksomhetsstyring og skal bidra til at selskapet når sine egne, men også konsernet som selskapet er en del av, sine mål. Arvato Finance AS har en bevisst holdning til styring, kontroll og oppfølging av selskapets samlede risikoprofil for å sikre at denne er i tråd med selskapets og konsernets strategi og risikoevne. Styret er overordnet ansvarlig for selskapets risikostyring og internkontroll, og for å påse at selskapets kapital og likviditet er forsvarlig ut fra risikoen ved og omfanget av den virksomhet som selskapet driver.

Styrets overordnede risikotoleranse er nedfelt i selskapets retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Selskapets risikoprofil skal være moderat, og Arvato Finance AS skal kun ta kalkulert risiko på tap i forhold til kjøp av fordringer.



De mest sentrale risikoene selskapet er eksponert for omtales nedenfor.

#### *Kredittrisiko*

Med kredittrisiko forstås risiko for tap om følge av at en motpart ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, samtidig med at eventuelle etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Selskapet er først og fremst eksponert for kredittrisiko gjennom følgende 4 risikogrupper;

- Kjøpte fordringer, avtaler uten regress
- Finansierte fordringer, avtaler med regress eller factoring
- Klienter med negativ mellomregning (f.eks regress, belastning av kostnader og kreditteringer)
- Kjøp av misligholdte utlån og fordringer (porteføljer), løpende kjøp og «One Off» kjøp

Kredittrisikoen knyttet til kjøp av andre utlån og fordringer på kunder (fakturakjøp) er den vesentligste risikoen i Arvato Finance AS, og er kjernen i selskapets forretningsmodell. På denne delen er risikoen spredd på et stort antall kunder. Tilsvarende vil være gjeldene for kjøp av misligholdte utlån og fordringer. I de to andre risikogrupperne vil risikoen i realiteten være mot vår klient. Negativ mellomregning oppstår som regel grunnet tilbakeføring av kjøp eller ved belastning av kostnader. Arvato Finance AS har gode sikkerheter i sine klientforhold. Factoringpant er standard i de fleste avtaler og i de aller fleste tilfeller er det også undertegnet en kausjonsavtale.

Selskapets kredittpolicy er det styrende dokument i forhold til kredittrisiko. Styringsdokumentet skal minst en gang årlig godkjennes av selskapets styre og de har således det overordnede ansvaret for selskapets kredittvirksomhet. Gjennom styringsdokumentet defineres selskapets kredittstrategi og risikoprofil. I den grad det inngår ulike limiter knyttet til godkjeningsnivå av nye avtaler, styres disse av konsernets «guideline for approval limits».

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 er et av medlemmene.

Arvato Finance AS skal kun ta kalkulert risiko på tap i forhold til kjøp av fordringer. Denne risikoen blir godkjent av kredittkomiteen ved oppstart av klient. Det er utarbeidet gode rapporter som raskt gir en oversikt på kredittapet på den enkelte klient og som vurderes fortløpende av klientansvarlig. Blir kredittapet høyere enn antatt, setter man i verk tiltak for å redusere tapet. Dette kan være justering av ratingkrav der hvor det er avtalt eller justering av pris. I tillegg skal det minst to ganger i året lages en lønnsomhetsanalyse på alle kjøpsklienter.

Viser ikke lønnsomhetsanalysen den inntjening man forventer, blir prisene justert eller eventuelt samarbeidet sagt opp.

Et viktig grep for å redusere kredittrisiko i fremtiden vil være økt fokus på våre medarbeidere og en generell kompetanseheving av disse i form av blant annet kursing. Medarbeiderundersøkelser vil også være et viktig virkemiddel for å fange opp behov og signaler fra medarbeiderne. For øvrig er styret av den oppfatning at satsningen på medarbeidere med bred erfaring fra kredittvurderingsvirksomhet er avgjørende for å redusere kredittrisikoen.

Arvato Finance AS har to typer av limiter som blir innvilget;

- Klientlimit; den maksimale kreditt som en klient kan ha. Utlån og kredittrisiko skal ikke overstige denne limit. Klientlimit skal revideres en til to gang årlig.
- Kundelimit; den maksimale summen av kjøpte fordringer på en enkelt kunde til enhver tid.

Begge limitene blir godkjent etter anbefaling fra klientansvarlig for de enkelte klienter. Hvem som kan godkjenne limitene bestemmes ut fra størrelsen på limiten, og fremgår av «guideline for approval limits»

**arvato**  
BERTELSMANN**Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko omfatter risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, rutiner eller systemer, menneskelige feil, kriminalitet eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, adferdsrisiko, IT-risiko, nøkkelpersonrisiko og juridisk risiko.

Operasjonell risiko oppstår som følge av selskapets daglige drift og berører således alle de ulike forretningsområder som inngår i selskapets drift. Selskapet har et sterkt fokus på IKT, og har en gjennomarbeidet IKT strategi og IT-visjon.

Dette inkluderer blant annet en kontinuitets og beredskapsplan, samt utførlige risikoanalyser for hver avdeling. Disse skal minst en gang i året revideres, og inkluderer også risikoreducerende tiltak og eventuell tiltaksplan ved oppståtte situasjoner. Risikoer som omhandles i disse analysene er blant annet risikoer relatert til brann, vannskader, datasikkerhet, innbrudd, underslag, klientoppfølging og sikkerheter.

**Konsentrasjonsrisiko**

Konsentrasjonsrisiko innebærer tapsrisiko som følge av selskapets konsentrasjon rundt;

- Store enkeltkunder
- Bransjer
- Sikkerheten har like risikoegenskaper

Arvato Finance AS har hele tiden stort fokus på selskapets sammensetning av klienter for i tilstrekkelig grad sikre god spredning av risiko. Det samme gjelder innenfor ulike bransjer. For Arvato Finance AS er risikoen derimot spredt på det som er definert som sluttkunden, noe som selskapet og styret er tilfreds med.

**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 konsernkontoaftaler med konsernets morselskap i Tyskland, som sikrer kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov.

<b>Avtalt restløpetid finansielle eiendeler</b>	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Utlån til kredittinstitusjoner	45 765 593			372 088			46 137 681
Andre utlån og fordringer på kunder	66 095 497	84 792 077					150 887 574
Kjøp misligholdte utlån og fordringer på kunder	186 440 340						186 440 340
Andre fordringer		5 203 076		978 633			6 181 709
<b>Sum 2020</b>	<b>298 301 430</b>	<b>89 995 153</b>	<b>-</b>	<b>1 350 721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>389 647 304</b>

<b>Avtalt restløpetid finansielle forpliktelser</b>	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Gjeld til kunder	14 820 019	53 043 453					67 863 472
Annen gjeld *)	112 064 015	9 313 804	998 549		-	-	122 376 368
<b>Sum 2020</b>	<b>126 884 034</b>	<b>62 357 257</b>	<b>998 549</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190 239 840</b>

\*) Av annen gjeld under «uten avtalt løpetid», gjelder kr 105.214.123,- konsernkontoordningen med Gothia Holding AS.

**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 i mindre grad 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 5. SKATTER****Oversikt over midlertidige forskjeller**

	31.12.2020	31.12.2019 *)	Endring
Anleggsmidler	-362 801	-393 406	30 605
Midlertidig forskjeller - IFRS	-20 996	2 964	-23 960
Pensjonsforpliktelser	-	-358 749	358 749
Netto midlertidige forskjeller	-383 797	-749 191	365 394
Underskudd til fremføring	-31 754 402		-31 754 402
<b>Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)</b>	<b>-32 138 199</b>	<b>-749 191</b>	<b>-31 389 008</b>
<b>Utsatt skatt / skattefordel (-) 22 %</b>	<b>-7 070 404</b>	<b>-164 822</b>	<b>-6 905 582</b>

\*) Utsatt skatt pr 31.12.2019 i denne tabellen er justert med «Midlertidig forskjeller – IFRS» for å få en korrekt endring over resultatregnskapet 2020.

	2020	2019
<b>Beregningsgrunnlag betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	-31 465 498	-30 478 613
Permanente forskjeller; Ikke fradragsberettigede kostnader	76 490	27 408
<b>Sum grunnlag årets skattekostnad</b>	<b>-31 389 008</b>	<b>-30 451 205</b>
<b>Årets skattekostnad 22 %</b>	<b>-6 905 582</b>	<b>-6 699 265</b>
Effekt av endret skattesats		
<b>Årets bokførte skattekostnad</b>	<b>-6 905 582</b>	<b>-6 699 265</b>
Endring midlertidige forskjeller, Local GAAP	-389 354	-497 305
Endring midlertidige forskjeller, IFRS	23 960	-
<b>Sum grunnlag betalbar skatt for konsernbidrag (I resultatregnskapet)</b>	<b>-31 754 402</b>	<b>-30 948 510</b>
<b>Betalbar skatt for konsernbidrag 22 %</b>	<b>-6 985 968</b>	<b>-6 808 672</b>
Mottatt konsernbidrag **)	31 100 000	31 100 000
<b>Skattepliktig grunnlag (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>-654 402</b>	<b>151 490</b>
<b>Betalbar skatt 22 %</b>		<b>33 327</b>
<b>Betalbar skatt 22 % i balansen</b>	<b>-</b>	<b>33 327</b>

\*\*) Med bakgrunn i overgangen til IFRS, er mottatt konsernbidrag fra 2019 medtatt i skatteberegningen for 2020. Sammen beløp er med i 2019, da sammenlignbare tall ikke er omregnet.

**arvato**  
BERTELSMANN

Årets skattekosnad i resultatregnskapet fremkommer slik:	2020	2019
Betalbar skatt av ordinært resultat	-	33 327
Effekt betalbar skatt - mottatt konsernbidrag		-6 842 000
Betalbar skatt av ordinært resultat - fjoråret	10 510	-10 308
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	-6 905 581	109 407
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-6 895 071</b>	<b>-6 709 573</b>

  

Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen	2020	2019
Betalbar skatt av ordinært resultat etter mottatt konsernbidrag	-	33 327
<b>Sum betalbar skatt pr 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>33 327</b>

**NOTE 6. MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN**

Pr. 31.12.2020 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

Fordringer	2020	2019
<b>Konsernselskap</b>		
Gothia AS	1 079 540	32 848 376
Øvrige konsernselskaper	982 664	704 664
<b>Sum fordring på selskap i samme konsern</b>	<b>2 062 204</b>	<b>33 553 040</b>

Gjeld	2020	2019
<b>Konsernselskaper</b>		
Gothia Holding AS - Konsernkontoordning	105 214 123	136 878 833
Øvrige konsernselskaper	2 201 609	1 759 761
<b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b>	<b>107 415 731</b>	<b>138 638 594</b>

Fordringen på Gothia AS er sin helhet knyttet til tilgodehavende «Payback» Desember 2020. Fordringer på øvrige konsernselskap knytter seg i sin helhet til viderefakturering av kostnader.

Gjeld til øvrige konsernselskaper utgjør i sin helhet viderefakturering av konsernkostnader, og som først blir gjort opp i Januar 2021.

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.

**arvato**  
BERTELSMANN**NOTE 7. SPESIFIKASJON AV GJELD**

Pr. 31.12.2020 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2020	2019
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	67 863 472	104 214 941
Leieforpliktelse i forhold til bruksrett lokaler og bil- IFRS 16	116 998	
Annen gjeld	122 376 368	224 061 858
<b>Sum gjeld</b>	<b>190 356 838</b>	<b>328 276 799</b>

Verken gjeld til kunder eller annen gjeld er rentebærende. Dette gjelder dog ikke gjeld knyttet konsernkontoordningen. Se note 6 for ytterligere kommentar.

**NOTE 8. EGENKAPITAL**

Selskapets egenkapital pr. 31.12.2020 er som følger:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	1 250 000	54 450 000	3 259 499	11 690 428	70 649 927
Endringer i EK iht IFRS				-24 255 687	-24 255 687
<b>Egenkapital pr 1.1.2020 iht IFRS</b>	<b>1 250 000</b>	<b>54 450 000</b>	<b>3 259 499</b>	<b>-12 565 259</b>	<b>46 394 240</b>
Mottatt konsernbidrag fra 2019 (netto)				24 258 000	24 258 000
Innskutt egenkapital 2020	3 375 000	158 625 000			162 000 000
Årets resultat	-	-	-	-24 570 427	-24 570 427
<b>Egenkapital pr. 31.12. - IFRS</b>	<b>4 625 000</b>	<b>213 075 000</b>	<b>3 259 499</b>	<b>-12 877 686</b>	<b>208 081 813</b>

Aksjekapitalen i Arvato Finance AS pr. 31.12.2020 består av kun en aksjeklasse, og er som følger:

Antall	Pålydende	Bokført
1 250	3.700	4.625.000,-

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 2020, og det vil være tilgjengelig på deres nettside og ved deres kontor i Tyskland. På bakgrunn av dette utarbeider det norske morselskapet ikke noe eget konsernregnskap.

**NOTE 9. BUNDNE MIDLER**

I regnskapslinjen utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår kr 951.657,- som bundne skattetreksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2020 utgjorde kr 948.532,- I tillegg har selskapet en Depositumkonto knyttet til et leieforhold. Beløpet pr 31.12.2020 utgjør kr 372.088,- inklusive opptjente renter.



## NOTE 10. VARIGE DRIFTSMIDLER / IMMATERIELLE EIENDELER / BRUKSRETT LOKALER OG BILER

Spesifikasjon av postene;	IT- Software	Inventar	Bruksrett lokaler og biler	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	4 898 581	843 032	1 156 790	6 898 403
+ Tilgang i regnskapsåret	454 410	-	57 552	511 962
- Avgang i løpet av regnskapsåret	-1 667 673	-	-	-1 667 673
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>3 685 319</b>	<b>843 032</b>	<b>1 214 342</b>	<b>5 742 693</b>
- samlede avskrivninger	2 322 731	607 231	1 091 788	4 021 750
<b>= Bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>1 362 587</b>	<b>235 802</b>	<b>122 554</b>	<b>1 720 942</b>
<b>Avskrivningssats</b>	<b>3 - 5 år</b>	<b>20%</b>		
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>781 810</b>	<b>165 117</b>	<b>581 398</b>	<b>1 528 326</b>

## NOTE 11. 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. Leiekontrakten har Gothia AS garantisikret gjennom Tryg Garanti, hvor det betales løpende provisjon. Leien fordeles mellom de norske selskaper som inngår i konsernet, og skjer basert på antall hoder hvert selskap til enhver tid har ansatt og som benytter lokalene. I tillegg har Arvato Finance AS et direkte leieforhold for kontorene i Sandefjord, som ble etablert med virkning fra 1.1.2018. Opprinnelig løpetid for denne var frem til 31. januar 2021, men ble senere forlenget til å løpe frem til 31. Desember 2021. I den forbindelse opphørte også opsjonen på en forlengelse av leieavtalen på 3 år.2021. Det jobbes nye lokaler for selskapet, men ingen avtale er signert pr 31.12.2020.

I 2020 har Arvato Finance AS en kostnadsført husleie på totalt kr 1.501.190,-. Tilsvarende kostnad for 2019 var kr 1.430.987,-. I tillegg kommer avskrivninger i forhold til IFRS 16 på kr 528.564,- for 2020, mens tilsvarende for 2019 var kr 519.613,-. For kontorene som leies i Sandefjord er gjenværende forpliktelse i justert avtalt leieperiode frem til 31. Desember 2021 på kr 540.276,- hvor av kr 45.023,- knytter seg til IFRS 16. 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 18 mnd. I regnskapet for 2020 er det iht IFRS 16 kostnadsført en avskrivning knyttet til leasingkostnaden på kr 52.835,-, mot tilsvarende kr 55.943,- for 2019. Gjenværende forpliktelse iht IFRS 16, og som ikke er ført i balansen, beløper seg til kr 78.299,-. Av dette har kr 52.193,- forfall i 2021, mens kr 29.096,- forfaller til betaling i 2022.

I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2020 en bokført kostnad på kr 122.775,-. Tilsvarende for 2019 var kr 103.759,-. Leasingavtalene er inngått på markedsmessige vilkår og har en gjenværende løpetid på 1 – 3 år. Med utgangspunkt i de enkelte leiekontrakters løpetid og størrelse, har selskapet benyttet seg av den unntaksregelen som foreligger. Forpliktelsen er således ikke innarbeidet i balansen pr 31.12.2020.

## NOTE 12. JUSTERT ÅPNINGSBALANSE 01.01.2020 – IFRS

Nedenfor følger oversikt over endringene i egenkapital ved overgang til IFRS fra 01.01.2020 i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Forskjell knytter seg til implementering av IFRS 16, økt avsetning tap fordringer ved overgang til IFRS 9 samt reversering av konsernbidrag da dette ikke kan innregnes før endelig beslutning om utdeling foreligger.



**arvato**  
BERTELSMANN

70 649 927

**Egenkapital 31.12.2019 NGAAP**

**Overgangseffekter IFRS 01.01.2020**

IFRS 16

Bruksrettighet	581 834	
Leieforpliktelse	561 062	
<b>Nto effekt IFRS 16</b>		20 772
IFRS 9 - Kostnad tap		-17 806
Reversering mottatt konsernbidrag		-31 100 000
<b>Sum forskjeller</b>		<b>-31 097 034</b>
Utsatt skatt (22%) forskjeller		6 841 347
<b>Sum forskjeller etter fradrag utsatt skatt</b>		<b>-24 255 687</b>
<b>Egenkapital 1.1.2020 IFRS</b>		<b>46 394 240</b>

**NOTE 13. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Det norske samfunn og næringsliv er fortsatt sterkt preget «Covid-19» pandemien, som nå har vart i et år. Tilsvarende gjelder for den øvrige delen av verden. Basert på den virksomheten Arvato Finance AS bedriver innenfor fakturakjøp, porteføljekjøp og administrative tjenester, har selskapet kun i mindre grad blitt påvirket av denne hendelsen gjennom 2020. Deler av markedet har endret seg dramatisk, og er fortsatt i sterk grad påvirket av situasjonen.

For andre deler har det skjedd endringer i positiv retning, og som til dels kompensere for deler av den negative påvirkningen selskapet har opplevd innenfor ulike segmenter og markeder. Det er imidlertid vanskelig å si, både på kort og lang sikt, hvordan dette generelt vil påvirke den videre virksomheten i selskapet.

Arvato Finance AS er en del av det tyske mediekonsernet Bertelsmann SE & Co KgaA. Konsernet har strukket seg langt for å ivareta både de ansatte, men også konsernets kunder på best mulig måte. Det har bidratt til at selskapets og alle konsernets kunder har fått den bistand og hjelp som vi kan bidra med for å kunne opprettholde en så normal drift som mulig. Det er praktisert strenge retningslinjer, både i forhold til likviditetsrisiko men også i forhold til videre vekst i business hvor det er tilknyttet stor grad av kredittrisiko. Dette skal sikre at selskapets kredittrisiko ikke øker i vesentlig grad, og at nåværende eksponering følges tett opp med løpende rapportering.

Selskapet har allerede vesentlige fordringer bokført i regnskapet, og som det helt klart vil knyttet seg større usikkerhet til i forhold til å få oppgjør for. Tilsvarende gjelder for selskapets og konsernets likviditetsrisiko.

Også i Norge er det etablert beredskapsgrupper og planer på ulike nivåer, som skal sikre at selskapet og de øvrige norske selskaper skal komme seg gjennom denne perioden på best mulig måte. Dog er der mange utenforliggende forhold som vi som selskap og konsern ikke kan påvirke, og som vil ha ulike konsekvenser for samfunnet generelt.

Det som vil kunne ramme selskapet i sterk grad er videre vekst i forhold til den strategi og utvikling som er besluttet for både selskapet isolert, men også for konsernet som helhet. Dog er dette en utvikling som kan styres gjennom utsatt rekruttering av nyansatte, samt at det løpende er sterk fokus på kostnader.

**arvato**  
BERTELSMANN**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

	31.12.2020	31.12.2019
Netto utbetaling andre utlån og fordringer på kunder	-27 212 633	-37 178 677
Netto endring kjøp misliholdte fordringer på kunder	-36 789 751	
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	62 956 120	53 865 406
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	28 574 155	28 493 276
<b>Kontantsstrøm fra utlånsvirksomheten (A)</b>	<u>27 527 890</u>	<u>45 180 005</u>
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-2 084 232	-2 571 402
<b>Kontantsstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)</b>	<u>-2 084 232</u>	<u>-2 571 402</u>
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak	225 652	1 221 153
<b>Kontantsstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)</b>	<u>225 652</u>	<u>1 221 153</u>
Betalbare andre driftskostnader	-98 031 184	-92 565 858
Betalbare avskrivninger - IFRS 16	-581 398	-
Betalbar skatt	-43 838	-
Kreditttap kjøp misliholdte fordringer på kunder	-	-517 397
Endring i andre eiendeler	808 377	-79 949 876
Endring i avsetninger	-358 749	-430 500
Endring i annen gjeld (eks. skatt/utbytte)	-137 919 961	-122 387 719
<b>Resterende kontantsstrøm fra løpende drift (D)</b>	<u>-236 126 754</u>	<u>-295 851 350</u>
<b>Kontantsstrøm fra driften (A+B+C+D)</b>	<u>-210 457 444</u>	<u>-252 021 594</u>
Innbetaling av aksjekapital og overkurs	162 000 000	12 000 000
Innbetaling av konsernbidrag	31 100 000	-
<b>Kontantsstrøm fra finansiering (G)</b>	<u>193 100 000</u>	<u>12 000 000</u>
Investeringer i Software	-454 410	-642 880
Investering i varige driftsmidler	-	-83 297
<b>Kontantsstrøm fra investeringer (H)</b>	<u>-454 410</u>	<u>-726 177</u>
<b>Endring i Kontanter og kontantekvivalenter</b>	<u>-17 811 854</u>	<u>-240 747 771</u>
Kontanter og kontantekvivalenter IB	63 949 535	304 697 307
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	46 137 681	63 949 535
<b>Beholding av Kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12. består av:</b>		
Kontanter og kontantekvivalenter	46 137 681	63 949 535
<b>Sum Kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.</b>	<u>46 137 681</u>	<u>63 949 535</u>



**KPMG AS**  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet [www.kpmg.no](http://www.kpmg.no)  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Arvato Finance AS

## Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Arvato Finance AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 24 570 427. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

### 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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

#### Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: QEFVE-W7EC6-3JOCF-NGPEV-IEBYT-SXJ10



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 avviklet.

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. Betyggende 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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.



Revisors beretning - 2020  
Arvato Finance AS

## 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 31. mars 2021  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: QEFVE-W7EC6-3J0CP-NGPEV-IEBY1-5XJ10



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Geir Moen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-31 09:40:10Z



Penneo Dokumentnøkkel: QEFVE-W7EC6-3J0CP-NGPEV-IEBY1-SXJ10

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>