



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 994 210 130  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: RIVERTY NORWAY AS  
Forretningsadresse: Kongens gate 6  
0153 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: 22.04.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*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, 25.05.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		62 771	225 652
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		88 052 341	62 956 120
Øvrige renteinntekter		32 241 918	28 574 155
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>120 357 030</b>	<b>91 755 927</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		989 345	2 084 232
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>989 345</b>	<b>2 084 232</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>119 367 685</b>	<b>89 671 695</b>
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Lønn og andre personalkostnader	1	27 452 081	27 614 543
<b>Andre driftskostnader</b>	1,11	<b>84 198 257</b>	<b>70 416 641</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	10	1 456 220	1 528 326
Nedskrivninger	4	-138 775	2 883 558
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-1 317 445</b>	<b>-4 411 884</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	3,4	24 104 215	18 694 124



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>24 104 215</b>	<b>18 694 124</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-17 704 313</b>	<b>-31 465 497</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-3 948 173	-6 895 071
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>-13 756 140</b>	<b>-24 570 426</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>-13 756 140</b>	<b>-24 570 426</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>-13 756 140</b>	<b>-24 570 426</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak 9 til virkelig verdi		19 034 110	46 137 681
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>19 034 110</b>	<b>46 137 681</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		171 014 573	150 887 574
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>	3,5	<b>171 014 573</b>	<b>150 887 574</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	5, 10	4 581 290	8 432 991
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler	10	2 589 035	358 356
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 589 035</b>	<b>358 356</b>
Andre eiendeler			
Andre eiendeler	4,6	190 761 897	192 622 049
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>190 761 897</b>	<b>192 622 049</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>387 980 905</b>	<b>398 438 651</b>

### BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

#### GJELD

#### Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak

**Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak** 0 0

#### Innskudd og andre innlån fra kunder

Innskudd og andre innlån fra kunder til virkelig verdi 7 91 583 041 67 863 472



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>		<b>91 583 041</b>	<b>67 863 472</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>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	7	75 271 264	120 458 118
<b>Avsetninger</b>			
Andre avsetninger		1 996 927	2 035 248
<b>Sum avsetninger</b>		<b>1 996 927</b>	<b>2 035 248</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>168 851 232</b>	<b>190 356 838</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		4 625 000	4 625 000
Overkursfond		213 075 000	213 075 000
Annen innskutt egenkapital		3 259 499	3 259 499
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>220 959 499</b>	<b>220 959 499</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-1 829 826	-12 877 686
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 829 826</b>	<b>-12 877 686</b>
<b>Sum egenkapital</b>	2, 8, 12	<b>219 129 673</b>	<b>208 081 813</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>387 980 905</b>	<b>398 438 651</b>

**arvato**  
BERTELSMANN**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

	31.12.2021	31.12.2020
Netto utbetaling andre utlån og fordringer på kunder	-44 231 215	-27 212 633
Netto endring kjøp misliholdte fordringer på kunder	6 119 387	-36 789 751
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	88 052 341	62 956 120
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	32 241 918	28 574 155
<b>Kontantstrøm fra utlåns virksomheten (A)</b>	<b>82 182 431</b>	<b>27 527 890</b>
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	-989 345	-2 084 232
<b>Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)</b>	<b>-989 345</b>	<b>-2 084 232</b>
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansforetak	62 771	225 652
<b>Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (C)</b>	<b>62 771</b>	<b>225 652</b>
Betalbare andre driftskostnader	-111 650 338	-98 031 184
Betalbare avskrivninger - IFRS 16	-564 083	-581 398
Betalbar skatt	53 244	-43 838
Endring i andre eiendeler	-4 120 458	808 377
Endring i avsetninger	-	-358 749
Endring i annen gjeld (eks. skatt/utbytte)	-23 757 792	-137 919 961
<b>Resterende kontantstrøm fra løpende drift (D)</b>	<b>-140 039 427</b>	<b>-236 126 754</b>
<b>Kontantstrøm fra driften (A+B+C+D)</b>	<b>-58 783 570</b>	<b>-210 457 444</b>
Innbetaling av aksjekapital og overkurs	-	162 000 000
Innbetaling av konsernbidrag	31 800 000	31 100 000
<b>Kontantstrøm fra finansiering (G)</b>	<b>31 800 000</b>	<b>193 100 000</b>
Investeringer i Software	-	-454 410
Investering i varige driftsmidler	-120 001	-
<b>Kontantstrøm fra investeringer (H)</b>	<b>-120 001</b>	<b>-454 410</b>
<b>Endring i Kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-27 103 571</b>	<b>-17 811 854</b>
Kontanter og kontantekvivalenter IB	46 137 681	63 949 535
Kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	19 034 110	46 137 681
<b>Beholding av Kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12. består av;</b>		
Kontanter og kontantekvivalenter	19 034 110	46 137 681
<b>Sum Kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.</b>	<b>19 034 110</b>	<b>46 137 681</b>



## 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. I tillegg har selskapet etablert et kundesenter i Sandefjord. 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 ble IFRS gjelde direkte for unoterte foretak som banker, kredittforetak og finansieringsforetak, etter forslag fra Finanstilsynet. Forskriftsendringene har til hensikt å sikre at noterte og unoterte selskaper følger samme regelverk for regnskapsføring av de poster som er omfattet av IFRS bestemmelsene. For Arvato Finance AS relaterer forskjellene ved overgangen til IFRS seg 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 denne rapportering på plass inn mot konsernet.

## IFRS 16 LEIEAVTALE

Arvato Finance AS implementerte IFRS 16 Leieavtaler fra og med 1. januar 2020 for leie av kontorlokaler og leasing av bil. Tallene er således sammenlignbare for de to regnskapsår.

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 (bruks retteiendel). Leietakere er påkrevd å innregne rentekostnaden i forbindelse med leieforpliktelsen og avskrivningskostnaden som for rett til bruk eiendelen. Leietakere 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 oppjønes. 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 avsetningsgrad 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:

Segment	Netter impaired	1-30	31-60	61-90	91-120	121-150	151-180	181-365	365+
Kjøp uten regress	3,2%	7,3%	21,3%	39,3%	50,4%	55,7%	60,0%	62,9%	91,7%
Kjøp uten regress AfterPay	1,6%	3,1%	11,6%	23,7%	41,7%	54,5%	63,4%	68,4%	95,5%
Kjøp med regress	2,2%								
Konto	2,6%	4,0%	13,0%	32,0%	44,0%	58,0%	67,0%	75,0%	98,0%

Det har ikke vært vesentlig endring på selskapets kredittisiko 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 misligholdet 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. Estimatavvik 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.

### 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 som er vurdert til å være 3 – 5 år. Immaterielle eiendeler består kun av eksternt utviklede eiendeler.

### 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.

7

Arvato Finance AS – Org.nr 994 210 130



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 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 regnskapsestimats egenskaper, i hvilken utstrekning det finnes en allment akseptert metode eller modell for å utarbeide regnskapsestimater, og graden av nøytralitet i de forutsetninger som brukes til å utarbeide regnskapsestimater. Estimaterne 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 inngår 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 kredittap, og som grunnlag for avsetning av fremtidig kredittap på fordringer og utlån til kunder. Selskapet legger til grunn historisk data som grunnlag for beregninger og vurderinger, og deler inn fordringer og utlån i ulike aldersfordelingsgrupper. Det vises for øvrig til omtalen under punktet «FORVENTEDE FREMTIDIGE KREDITTAP».

### 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;

<b>Lønns- og personalkostnader</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Lønninger	22 112 572	22 167 907
Pensjonskostnader	1 856 960	1 985 059
Arbeids giveravgift	3 482 549	3 461 577
<b>Sum lønns- og personalkostnader</b>	<b>27 452 081</b>	<b>27 614 543</b>

Pr. 31.12.2021 er det 49 personer ansatt i selskapet, hvorav 28 er kvinner og 21 er menn. Antall årsverk i perioden har vært 46,9.

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 lønsvilkår 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 1.856.960,-. I tillegg tilkommer arbeidsgiveravgift.

I 2021 er det i alt utbetalt kr 55.000 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>2021</b>	<b>2020</b>
Lovpålagt revisjon	311 642	287 251
Annen bistand	0	0
<b>Sum godtgjørelse til revisor</b>	<b>311 642</b>	<b>287 251</b>

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

**NOTE 2. KAPITALDEKNING**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Egenkapital	219 141 334	208 081 813
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-4 561 740	-8 347 667
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>214 579 594</b>	<b>199 734 146</b>
<b>Kapitaldekning i % *</b>	<b>30,76%</b>	<b>28,97%</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>2021</b>	<b>2020</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	3 806 822	9 227 468
Utlån til og fordringer på kunder	75%	121 011 353	118 863 402
Utlån til og fordringer på kunder	100%	676 395	1 017 278
Ikke rentebærende eiendeler	100%	28 331 025	38 217 511
Forfalte engasjementer	100%	59 634 198	44 020 319
Forfalte engasjementer	150%	328 105 542	344 343 000
Operasjonell risiko		155 920 000	133 764 375
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>		<b>697 485 335</b>	<b>689 453 353</b>

**Spesifikasjon av Kapitalkravet;**

<b>Risikovekt</b>			<b>2021</b>	<b>2020</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20%	8%	304 546	738 197
Utlån til og fordringer på kunder	75%	8%	9 680 908	9 509 072
Utlån til og fordringer på kunder	100%	8%	54 112	81 382
Ikke rentebærende eiendeler	100%	8%	2 266 482	3 057 401
Forfalte engasjementer	100%	8%	4 770 736	3 521 626
Forfalte engasjementer	150%	8%	26 248 443	27 547 440
Operasjonell risiko		15%	12 473 600	10 701 150
<b>Sum Kapitalkrav</b>			<b>55 798 827</b>	<b>55 156 268</b>

**arvato**  
BERTELSMANN

Uvektet kjernekapital (Leverage ratio);

	2021	2020
<b>Uvektet kjernekapital i %</b>	43,99%	38,60%

**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.

<b>Andre utlån og fordringer på kunder</b>	2021	2020
Med regress	320 493	371 173
Uten regress	227 165 110	194 501 810
Andre utlån	220 830	1 425 551
Avsetning for forventet kredittap	-56 691 860	-45 410 960
<b>Netto andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>171 014 573</b>	<b>150 887 574</b>

<b>Avsetninger for forventet kredittap i perioden</b>	2021	2020
Forventet kredittap Steg 1	5 338 673	2 050 824
Forventet kredittap Steg 2	4 613 202	3 518 305
Forventet kredittap Steg 3	46 739 986	39 841 831
<b>Sum avsetninger for forventet kredittap i perioden</b>	<b>56 691 862</b>	<b>45 410 960</b>

<b>Tap på andre utlån og fordringer på kunder</b>	2021	2020
Årest endring i forventet kredittap Steg 1	3 287 848	656 816
Årest endring i forventet kredittap Steg 2	1 094 897	-302 229
Årest endring i forventet kredittap Steg 3	6 898 155	9 179 749
Konstaterte tap på andre utlån og fordringer på kunder	14 317 948	11 121 274
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1 494 633	-1 961 486
<b>Sum tap på andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>24 104 215</b>	<b>18 694 124</b>

<b>Alderfordeling av andre utlån og fordringer på kunder</b>	2021	2020
Ikke forfalte fordringer	89 065 803	80 724 994
Forfalte fordringer inntil 30 dager	59 291 322	48 602 115
Forfalte fordringer inntil 31-90 dager	21 187 810	15 870 232
Forfalte fordringer inntil 91-180 dager	11 011 437	9 373 686
Forfalte fordringer 180 dager +	47 150 060	41 727 506
<b>Sum alderfordeling av andre utlån og fordringer på kunder</b>	<b>227 706 433</b>	<b>196 298 534</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 for 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 risikogruppene 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 kreditttapet på den enkelte klient og som vurderes fortløpende av klientansvarlig. Bli 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 kompetansheving 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»

#### **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 et norsk søsterselskap i det Tyske konsernet. 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.



**arvato**  
BERTELSMANN

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Utlån til kredittinstitusjoner	17 965 181	696 449		372 480			19 034 110
Andre utlån og fordringer på kunder	81 948 770	89 065 803					171 014 573
Kjøp misligholdte utlån og fordringer på kunder	180 459 728						180 459 728
Andre eiendeler		8 439 363		1 862 805			10 302 168
<b>Sum 2021</b>	<b>280 373 679</b>	<b>98 201 615</b>	-	<b>2 235 285</b>	-	-	<b>380 810 579</b>

**Avtalt restløpetid finansielle forpliktelser**

	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1–3 m	3 m–1år	1–5 år	over 5 år	Total verdi
Innskudd og andre innlån fra kunder	12 259 031	79 324 010					91 583 041
Annen gjeld *)	60 938 929	12 738 372	1 223 088		-	-	74 900 389
<b>Sum 2021</b>	<b>73 197 960</b>	<b>92 062 382</b>	<b>1 223 088</b>	-	-	-	<b>166 483 430</b>

\*) Av annen gjeld under «uten avtalt løpetid», gjelder kr 43.598.850,- 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**

<b>Oversikt over midlertidige forskjeller</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Endring</b>
Anleggsmidler	-312 735	-362 801	50 066
Midlertidig forskjeller - IFRS	-128 379	-20 996	-107 383
Netto midlertidige forskjeller	-441 114	-383 797	-57 317
Underskudd til fremføring	-17 646 995	-31 754 402	14 107 407
<b>Grunnlag for utsatt skatt/ skattefordel (-)</b>	<b>-18 088 109</b>	<b>-32 138 199</b>	<b>14 050 090</b>
<b>Utsatt skatt / skattefordel (-) 22 %</b>	<b>-3 979 384</b>	<b>-7 070 404</b>	<b>3 091 020</b>

**arvato**  
BERTELSMANN

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	-17 704 313	-31 465 498
Permanente forskjeller; Ikke fradragsberettigede kostnader	-	76 490
<b>Sum grunnlag årets skattekostnad</b>	<b>-17 704 313</b>	<b>-31 389 008</b>
<b>Årets skattekostnad 22 %</b>	<b>-3 894 949</b>	<b>-6 905 582</b>
Endring midlertidige forskjeller, Local GAAP	-50 066	-389 354
Endring midlertidige forskjeller, IFRS	107 383	23 960
<b>Sum grunnlag betalbar skatt før konsernbidrag (I resultatregnskapet)</b>	<b>-17 646 996</b>	<b>-31 754 402</b>
<b>Betalbar skatt før konsernbidrag 22 %</b>	<b>-3 882 339</b>	<b>-6 985 968</b>
Mottatt konsernbidrag ** )	31 800 000	31 100 000
<b>Skattepliktig grunnlag (grunnlag for betalbar skatt i balansen)</b>	<b>14 153 004</b>	<b>-654 402</b>
<b>Betalbar skatt 22 %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Betalbar skatt 22 % i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*\* ) Med bakgrunn i overgangen til IFRS, er mottatt konsernbidrag fra 2020 medtatt i skatteberegningen for 2021.

**Årets skattekostnad i resultatregnskapet fremkommer slik:**

	2021	2020
Betalbar skatt av ordinært resultat	-	-
Betalbar skatt av ordinært resultat - fjoråret	-53 224	10 510
Endring utsatt skatt / skattefordel over resultatregnskapet	-3 894 949	-6 905 581
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>-3 948 173</b>	<b>-6 895 071</b>

<b>Spesifikasjon av betalbar skatt i balansen</b>	2021	2020
Betalbar skatt av ordinært resultat etter mottatt konsernbidrag	-	-
<b>Sum betalbar skatt pr 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Pr. 31.12.2021 har selskapet bokført følgende fordringer og gjeld til selskap i samme konsern;

<b>Fordringer</b>		
<b>Konsernselskap</b>	2021	2020
Gothia AS	1 339 065	1 079 540
Øvrige konsernselskaper	516 265	982 664
<b>Sum fordring på selskap i samme konsern</b>	<b>1 855 330</b>	<b>2 062 204</b>

<b>Gjeld</b>		
<b>Konsernselskaper</b>	2021	2020
Gothia Holding AS - Konsemkontoordning	43 598 850	105 214 123
Øvrige konsernselskaper	2 654 488	2 201 609
<b>Sum gjeld til selskap i samme konsern</b>	<b>46 253 338</b>	<b>107 415 731</b>



## arvato BERTELSMANN

Fordringen på Gothia AS er sin helhet knyttet til tilgodehavende «Payback» Desember 2021. Fordringer på øvrige konsernselskap knytter seg i sin helhet til viderefaktureringskostnader.

Gjeld til øvrige konsernselskaper utgjør i sin helhet viderefaktureringskostnader, og som først blir gjort opp i Januar 2022.

Selskapet inngår i konsernkontoordning hvor konsernselskapene som driver virksomhet i Norge inngår. Denne avtalen eies av 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 7. SPESIFIKASJON AV GJELD

Pr. 31.12.2021 har selskapet bokført følgende annen gjeld

	2021	2020
Kortsiktig gjeld kunder (oppgjør fakturaadministrasjon)	91 583 041	67 863 472
Leieforpliktelse i forhold til bruksrett lokaler og bil- IFRS 16	2 367 802	116 998
<b>Annen gjeld</b>	<b>74 900 389</b>	<b>122 376 368</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>168 851 232</b>	<b>190 356 838</b>

Verken gjeld til kunder eller annen gjeld er rentebærende. Dette gjelder dog ikke gjeld knyttet til konsernkontoordningen. Se note 6 for ytterligere kommentar. Beløpet inngår i posten «Annen gjeld».

### NOTE 8. EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Sum
<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>
Mottatt konsernbidrag fra 2020 (netto)				24 804 000	24 804 000
Årets resultat	-	-	-	-13 756 140	-13 756 140
<b>Egenkapital pr. 31.12. - IFRS</b>	<b>4 625 000</b>	<b>213 075 000</b>	<b>3 259 499</b>	<b>-1 829 826</b>	<b>219 129 673</b>

Aksjekapitalen i Arvato Finance AS pr. 31.12.2021 består av kun en aksjeklasse, og er som følger:

Antall	Pålydende	Bokført
1 250	3.700	4.625.000,-

Selskapet er 100 % eid av Bertelsmann Luxembourg S.A R.L – reg.nr. B 187,218, Luxembourg, som inngår i det tyske konsernet Bertelsmann SE & Co. KGaA. Selskapet ble i Desember 2021 solgt fra søsterselskapet Arvato Holding AB – reg.nr 556762-6766, hjemmehørende i Sverige.

Bertelsmann Luxembourg S.A R.L eies av Bertelsmann SE & Co. KGaA hjemmehørende i Tyskland. Det er det tyske toppselskapet i konsernet, Bertelsmann SE & Co. KGaA som vil utarbeide konsernregnskapet for 2021, 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 696.449,- som bundne skattetrekksmidler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.2021 utgjorde kr 695.948,- I tillegg har selskapet en Depositumkonto knyttet til et leieforhold. Beløpet pr 31.12.2021 utgjør kr 372.480,- inklusive opptjente renter.

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

<b>Spesifikasjon av postene;</b>	<b>IT- Software</b>	<b>Inventar</b>	<b>Bruksrett lokaler og biler</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost pr. 01.01	3 685 318	843 032	1 214 342	<b>5 742 692</b>
+ Tilgang i regnskapsåret		120 001	2 806 217	<b>2 926 218</b>
- Avgang i løpet av regnskapsåret			-1 092 224	<b>-1 092 224</b>
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.</b>	<b>3 685 318</b>	<b>963 034</b>	<b>2 928 335</b>	<b>7 576 687</b>
- samlede avskrivninger	3 083 412	738 687	563 647	<b>4 385 746</b>
<b>= Bokført verdi pr. 31.12</b>	<b>601 906</b>	<b>224 347</b>	<b>2 364 688</b>	<b>3 190 941</b>
<b>Avskrivningssats</b>	<b>3 - 5 år</b>	<b>20%</b>	<b>ca 3år</b>	
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>760 681</b>	<b>131 456</b>	<b>564 083</b>	<b>1 456 220</b>

**NOTE 11. LEIEFORPLIKTELSER**

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 selskapene 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 1.6.2021. Løpetiden på denne avtalen går frem til 31. Mai 2024.

I 2021 har Arvato Finance AS en kostnadsført husleie på totalt kr 1.437.671,-. Tilsvarende kostnad for 2020 var kr 1.501.190,-. I tillegg kommer avskrivninger i forhold til IFRS 16 på kr 511.748,- for 2021, mens tilsvarende for 2020 var kr 528.564,-. For kontorene som leies i Sandefjord er gjenværende forpliktelse pr 31. Desember 2021 på kr 2.416.976,-, og er gjeldene frem til 31. Mai 2024. 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 6 mnd. I regnskapet for 2021 er det iht IFRS 16 kostnadsført en avskrivning knyttet til leasingkostnaden på kr 52.335,-, mot tilsvarende kr 52.835,- for 2020. Gjenværende forpliktelse iht IFRS 16, og som ikke er ført i balansen, beløper seg til kr 26.096,-, og har i sin helhet forfall i 2022.

I tillegg har selskapet inngått mindre leasingavtaler hva gjelder kontormaskiner mv, og har for 2021 en bokført kostnad på kr 96.722,-. Tilsvarende for 2020 var kr 122.775,-. 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 31.12.2021.



**NOTE 12. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Det norske samfunn og næringsliv er fortsatt delvis preget av «Covid-19» pandemien, som nå har vart i snart to 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 2021.

Selskapet konstaterte i begynnelsen av året 2021 at det fortsatt var stor aktivitet og utvikling for kunder som driver innenfor e-handel. Etter hvert som samfunnet nå har åpnet opp, har denne utviklingen jevnet seg noe ut. Likevel bidrar dette fortsatt positivt til selskapets utvikling og vekst også inn i 2022.

Fra sommeren 2021 har selskapet også sett en svært positiv utvikling innenfor andre segmenter innenfor fakturakjøp gjennom at deres kunder har vist økt aktivitet og vekst. Det gjelder spesielt innenfor «mobility» og parkering, som har økt betydelig etter at samfunnet har åpnet mer opp. Denne trenden ser vi også fortsetter inn i 2022, hvor selskapet forventer ytterligere vekst gjennom økt reiseaktivitet, både innenlands men også utenlands. Dette vil også bidra positivt for selskapets resultatutvikling.

Samlet sett ser selskapet positivt på videre utvikling og vekst, og starten på 2022 viser at selskapet er på god vei til å lykkes. Men en ytterligere normalisering av situasjon etter at «Covid-19», vil denne utviklingen fortsette. Dog er der mange utenforliggende forhold som vi som selskap og konsern ikke kan påvirke. Disse forhold vil kunne ha ulike konsekvenser for den videre utviklingen, både i selskapet med også for samfunnet generelt.

Arvato Finance AS er en del av det tyske mediekonsernet Bertelsmann SE & Co KgaA. Konsernet har generelt sett et stekt ønske om å ivareta både ansatte, men også konsernets kunder på en god og tilfredsstillende måte. Dette for å kunne opprettholde og utvikle en så god drift som mulig. Det betyr at selskapet og konsernet i 2022 viderefører de fleste tiltak og tilpasninger som ble etablert i løpet av 2020 og 2021. Dette også for å opprettholde et best mulig og tilfredsstillende risikonivå.



## Att 2; 5853 - Annual Fin Statement 2021 - Finale - 2022 03 01

Final Audit Report

2022-03-09

Created:	2022-03-07
By:	Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAA14efEI5Rk-2DmmjHjvi9zLPEm_9IGcSc


### "Att 2; 5853 - Annual Fin Statement 2021 - Finale - 2022 03 01" History


- Document created by Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)  
2022-03-07 - 2:43:27 PM GMT - IP address: 212.247.60.115
- Document emailed to Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document emailed to Aam Karlotto (karlotto.aam@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document emailed to Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document emailed to Ole-Petter Tennfjord (opt@dark.no) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document emailed to Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document emailed to Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:46:23 PM GMT
- Document e-signed by Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 2:46:34 PM GMT - Time Source: server- IP address: 212.247.60.115
- Email viewed by Aam Karlotto (karlotto.aam@arvato.com)  
2022-03-07 - 3:03:11 PM GMT - IP address: 85.112.128.186
- Email viewed by Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com)  
2022-03-07 - 4:54:03 PM GMT - IP address: 104.47.4.254


BERTELSMANN


POWERED BY  
Adobe Sign





 Document e-signed by Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 4:54:12 PM GMT - Time Source: server- IP address: 213.64.203.30


 Email viewed by Ole-Petter Tennfjord (opt@dark.no)  
2022-03-07 - 5:22:57 PM GMT- IP address: 172.226.26.22


 Email viewed by Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com)  
2022-03-07 - 7:46:04 PM GMT- IP address: 104.47.5.254


 Document e-signed by Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 7:52:26 PM GMT - Time Source: server- IP address: 212.247.60.115

 Document e-signed by Aam Karlotto (karlotto.aam@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-08 - 10:28:15 AM GMT - Time Source: server- IP address: 77.233.240.26

 Document e-signed by Ole-Petter Tennfjord (opt@dark.no)  
Signature Date: 2022-03-08 - 11:25:13 AM GMT - Time Source: server- IP address: 188.95.247.248

 Email viewed by Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com)  
2022-03-09 - 7:53:43 AM GMT- IP address: 77.40.152.98

 Document e-signed by Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com)  
Signature Date: 2022-03-09 - 7:55:06 AM GMT - Time Source: server- IP address: 77.40.152.98

 Agreement completed.  
2022-03-09 - 7:55:06 AM GMT



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

#### **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, men har i tillegg etablert et eget kundesenter i Sandefjord.

#### **RETTVISENDE OVERSIKT AV VIRKSOMHETEN**

##### **Resultat**

Selskapets netto rente og kredittprovisjonsinntekter viser netto en økning på hele 33 % i forhold til 2020, og utgjør totalt kr 119.367.684,-. Økningen har kommet i en periode hvor selskapet, men også markedet generelt sett har vært påvirket av «Covid 19». For Arvato Finance AS gjelder det spesielt for ulike områder innenfor segmentet fakturakjøp, hvor aktiviteten var noe lavere første halv del 2021 sett i forhold til en normalsituasjon. Dog har deler av 2021, spesielt etter sommeren, hatt en litt mer «normal» situasjon i forhold til fjoråret. Det har også påvirket selskapets drift i positiv retning gjennom økt volum innenfor fakturakjøp, og dermed også økning i selskapets inntekter. Styret vurderer denne veksten som svært positivt for selskapet. Det er delvis eksisterende klienter innenfor fakturakjøp som viser god vekst. Vi ser at det til tider har vært økt aktivitet i markedet, samt at flere av selskapets klienter har hatt økt vekst gjennom oppkjøp av konkurrerende virksomheter eller utvidelse av egen produkter og tjenester.

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. Selskapet er en del av et stort konsern som siden sommeren 2021 og videre inn i 2022 har satt i gang store prosjekter for å posisjonere seg bedre i markedet, øke fokus på kundereisen og bygge et større og bedre merkenavn. Det jobbes mer internasjonalt for på den måten å få mer standardiserte produkter internasjonalt, og som skal gi sluttbruker en bedre opplevelse. 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 enkelte deler av virksomheten. Styret er dog klar over den usikkerheten som er knyttet til vurdering av fremtidige forhold, og som ofte ligger utenfor både selskapets, men også selskapets kontroll.

Selskapet kjøper også misligholdte fordringer (porteføljer), både løpende kjøp og enkeltstående kjøp. Denne virksomheten har vist en solid utvikling gjennom 2021, spesielt i forhold til økning i løsningsgrad, samt andre positive endringer i samarbeidet med selskapets klienter. Vi ser også en positiv helårseffekt knyttet til investeringer fra 2020. Det er ikke gjennomført noen enkeltstående porteføljekjøp i 2021, men selskapet ser en positiv effekt av å være en del av et større konsern, hvor konsernet som helhet har lyktes i prosesser med større selskaper som har virksomhet i andre land, og hvor da også Norge inngår.

I likhet med selskapets inntekter, viser også samlede kostnader en vesentlig økning i forhold til 2020. Til tross for stor vekst i selskapets inntekter, har vi klart å holde lønns- og personalkostnader på samme nivå som i 2020. Mye skyldes en stor omorganisering i siste kvartal 2020 som resulterte i færre ansatte. Dette kommer som et resultat av effektivisering og det å jobber smartere. Samtidig har vi gjennom i 2021 flyttet den siste delen av kundesenteret til Sandefjord, som for en periode har medført noen doble kostnader. Andre driftskostnader viser dog en vesentlig økning totalt. En stor del knytter seg til konserninterne kostnader, som henger sammen med den satsningen som konsernet totalt sette gjør, og vurderes som en investering for fremtiden. Også sterk volumøkning har gitt høyere systemrelaterte kostnader. Av kostnader knyttet til den daglige driften, har selskapet gjennom 2021 hatt en stor økning i volum på kjøp og administrasjon av fakturaer. Dette har resultert i en økning innenfor distribusjon og andre transaksjonskostnader. I tillegg er partnerprovisjon en stor kostnad som også har økt gjennom 2021 på grunn av økningen i selskapets omsetning. Øvrige kostnader viser en god stabilitet uten vesentlige endringer i forhold til 2020.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

Styret er totalt sett tilfreds med selskapets samlede utvikling og det fremlagte resultatet for 2021, som samlet sett viser et underskudd på kr – 13.756.140,- etter skatt. En solid bedring i forhold til 2020, hvor resultatet var negativt med kr – 24.570.427. 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 vekst i den underliggende virksomheten i 2021 til tross for noe påvirkning fra «Covid 19», samt endringer i salærstruktur for både purregebyrer og inkassosalærer. Volumøkning kompenseres delvis for fall i inkassosalærer og purregebyrer, hvor satsene høsten 2020 ble kraftig redusert.

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.

#### Balansen

Selskapets kundefordringer fra fakturakjøp hadde en netto bokført verdi på kr 171.014.573,- ved utgangen av året (tilsvarende verdi i 2020 kr 150.887.574,-). Økningen kan i sin helhet relateres til større aktivitet innenfor enkelte segmenter, økt aktivitet hos klienter hvor det også er innvilget økt kjøpslimit, samt vekst i antall nye klienter. Fordringen er ofte også på det høyeste rundt årsskiftet som et resultat av høy omsetning hos klienter innenfor e-handel i forbindelse med «Black Friday» og julehandel.

For å ivareta usikkerheten rundt selskapets kundefordringer, og inndrivelse av disse, er det ved utgangen av regnskapsåret gjort en avsetning for fremtidige tap med totalt kr 56.691.860,- (tilsvarende tall for 2020 var kr 45.410.960,-). Vurderingene her er gjennomført basert på historisk data og analyse, og ivaretar etter styrets mening den iboende kredittrisikoen som ligger i den totale porteføljen på en tilstrekkelig god måte. Samtlige av selskapets utestående fordringer er kategorisert i ulike forfallsgrupper, som hver i sær er vurdert i forhold til den risikoen som er knyttet til disse.

Bokført egenkapital ved utgangen av året var på kr 219.129.673,-. Egenkapitalandelen utgjør 56,5 %, en liten økning i forhold til 2020 (52,2 %). Økning kan relateres til at samlet egenkapital har økt siden 2020. Samtidig om selskapet har et underskudd for inntektsåret 2021, har de mottatt et konsernbidrag som er vesentlig høyere. I tillegg har sum kontanter en høyere nedgang i forhold til økning av utlån og fordringer på kunder.

Egenkapitalen pr 31.12.2021 er rapportert iht IFRS, og er sammenlignbar med 2020, hvor selskapet omarbeidet sitt regnskap første gang. Med utgangspunkt i at selskapet går med underskudd, er det planlagt at selskapet vil motta konsernbidrag fra sitt søsterselskap Gothia AS, tilsvarende NOK 17.700.000,- før skatt. Det vil først bli innregnet fra det tidspunkt det endelig er vedtatt i avgivende selskap, som vil være Mars 2022. Tildelt konsernbidrag fra 2020, som beløp seg til NOK 31.800.000,- ble innregnet i selskapets egenkapital i 2021 etter fratrukk av skatt.

Den risikoveide egenkapitaldekningen, beregnet etter regler fastsatt av myndighetene, var ved årsskiftet på 30,76 % (28,97 % pr 31.12.2020). Økningen kan i sin helhet relateres til et vesentlig lavere underskudd i 2021, samt innregning av konsernbidraget fra 2020. Samlet beregningsgrunnlag og dermed kapitalkrav avviker ikke vesentlig mellom de to årene.

#### Kontantstrøm

Selskapets kontantstrøm utarbeides etter den indirekte metoden. Som tallene og oppstillingen for 2021 viser, er det vesentlig avvik mellom selskapets resultat og den beregnede kontantstrømmen fra den operasjonell driften. Dette knytter seg i hovedsak til endring i selskapets utlånsvirksomhet, samt deres finansiering gjennom konsernkontoordringen med øvrige norske konsernselskaper. Investeringene og bruk av konsernkontoordringen knytter seg i hovedsak til selskapets investeringer innenfor fakturakjøp og porteføljekjøp. I tillegg påvirker også oppgjørstidspunktet for disse investeringene selskapets kontantstrøm, med utgangspunkt i at dette anses som en del av den operasjonelle driften.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

#### Likviditet

Selskapets likviditetssituasjon anses etter styrets mening som tilfredsstillende ved utgangen av regnskapsåret. Beholdningen består i det vesentligste av frie midler utover bundne midler som beløper seg til kr 696.449,-, samt en depositumkonto på kr 372.480,-.

I tillegg til bokført likviditetsbeholdning, har selskapet tilgang på likviditet gjennom konsernkontoordningen som er etablert. Det betyr at selskapet løpende er i stand til å betale sine forpliktelser, og innehar derfor en lav til moderat risiko knyttet til dette. Ved store og kortsiktige likviditetsbehov, foreligger det også mulighet for å innhente likviditet fra konsernspiss som er etablert i Tyskland. Dette vil i alle tilfeller skje i NOK, og selskapet innehar således ingen valutarisiko.

Kortsiktig gjeld utover bokført annet gjeld er stabil, og består i hovedsak innskudd og andre innlån fra kunder. Endringene følger i stor grad tilsvarende endringer som finner sted i de kortsiktige fordringene knyttet til kjøp av fakturaer. Selskapet er ofte også påvirket av store sesongsvingninger, eller hvor behovet for likviditet kan variere stort gjennom den enkelte måned. Dette henger sammen med de kredittlimiter som etableres for den enkelte kunde.

#### 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/ 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 forventinger 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 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.

Basert på at samfunnet igjen har åpnet, og er på vei tilbake til en ny «normal», er styret positivt til at den finansielle og markedsmessige risikoen er under kontroll. 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.

#### Likviditetsrisiko

Arvato Finance AS er finansiert gjennom Gothia Holding AS som er eier av den etablerte konsernkontoordningen opp mot selskapets eiere i Tyskland/ Luxembourg. Det er etablert tilfredsstillende lånefasiliteter/ trekkrettigheter gjennom denne konsernkontoordning som sikrer kortsiktig og langsiktig finansieringsbehov. Utviklingen i likviditetsbeholdningen overvåkes fortløpende i forhold til interne grenser, og rapporteres månedlig til eierne i Tyskland.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

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 den norske konsernkontoordningen.

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 forventet kredittap på kjøpte fordringer. Konsernet har retningslinjer for styring av kredittrisiko gjennom en kredittåndbok. 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 kreditkomite 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 2021 et bokført tap på kr 24.104.215,-, en vesentlig økning fra 2020 (kr 18.694.124,-). 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 2021, også gjennom etablering av nye klientrelasjoner. Kredittapene er i hovedsak relatert til utestående fordringer knyttet til fakturakjøp. Det har ikke forekommet ekstraordinære hendelser i 2021 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 påvirke 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 2021, 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 noe usikkerhet til i forhold til å få oppgjør for. Dog er det etablert gode rutiner og strengere krav til oppfølging av kredittrisikoen.

#### **FORTSATT DRIFT**

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at årsregnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetning.

Selskapet har finansieringskonsesjon, noe som gir gode markedsmessige muligheter fremover. Gjennom 2021 har selskapet fortsatt videreutviklingen av fagsystemet, noe som vil styrke posisjonen i markedet ytterligere og gi grunnlag for en positiv vekst fremover. I tillegg jobbes det kontinuerlig med å forbedre rutiner for selskapets risikoovervåking.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

Også med bakgrunn i de prosjekter og endringer som er igangsatt gjennom 2021, og som vil fortsette i årene fremover, er styret at den oppfatning at dette vil styrke selskapets posisjon og vekst fremover. Det samme vil være gjeldende for konsernet som helhet, og som selskapet er den del av. Det arbeidet som er igangsatt er vurdert som å være fremtidsrettet, og vil gjøre selskapet bedre rustet til å møte de fremtidige krav og forventinger som markedet vil etterspørre. Det skal likevel sies at det også er knyttet en viss usikkerhet knyttet til vurderingen av fremtidige forhold.

Underskuddet i Arvato Finance AS ble kr – 13.756.140,- og foreslås dekket som følger:

Overført fra annen egenkapital kr – 13.756.140,-

Sum overføringer og disponeringer kr – 13.756.140,-

#### ARBEIDSMILJØ

Selskapet anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende og har ikke iverksatt spesielle tiltak på dette området i 2021. Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av 2021. Sykefraværet var på 684 dager, hvilket tilsvarer 5,2 % av total arbeidstid. Dette er en liten økning i forhold til 2020. 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 49 medarbeidere, hvorav 28 kvinner og 21 menn. Antall årsverk gjennom 2021 har vært 46,9.

Etter ledelsens oppfatning er likestillingsspørsmål tilfredsstillende ivaretatt, og det er ikke iverksatt eller planlagt konkrete tiltak innenfor dette området. Arvato Finance AS verdsetter mangfold generelt, og har de siste tre årene ansatt personer fra flere nasjoner. Dette fargerike fellesskapet setter farge på kulturen vår og preger oss positivt, både faglig og sosialt. Vi er for øvrig deltakere i PRIDE initiativet, og deltar blant annet på PRIDE Business.

Selskapet har videre et aktivt nettverk for mangfold og likestilling. Konsernets toppselskap inviterer til deltakelse i Diversity@AFS og AFS UnitedWomen, og stiller med midler og materiell. Lokalt i Norge overvåker vi likelønn, og fremmer kvinner til ledende stillinger og utviklingstiltak.

#### YTRE MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som påvirker det ytre miljø.

#### STYREFORSIKRING

Det er ved utgangen av regnskapsåret 2021 ikke etablert egen styreforsikring for selskapet. Administrasjonen har iverksatt tiltak for å sjekke forholdet rundt etablering av en slik forsikring, og vil informere styret så snart dette lar seg gjøre, og senest i forbindelse med godkjenning av selskapets kvartalsregnskap Q1-2022 i Mai måned.

#### 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 forventinger 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 verdiskapning og våre interessenters forventninger krysser: i vår forretningsmiljø, mot våre ansatte, i vårt samfunn, og i vår behandling av miljøet.



**arvato**  
BERTELSMANN

## Arvato Finance AS

Org.nr: 994 210 130

### Styrets beretning pr 31.12.2021

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.

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 2021 – 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.

\*\*\*()\*\*\*

Oslo, den 7 Mars 2022

Ole-Petter Tennfjord

Ole-Petter Tennfjord (Mar 8, 2022 12:24 GMT+1)

Ole Petter Tennfjord  
Styrets leder

Per Henning Rauan

Per Henning Rauan (Mar 7, 2022 15:49 GMT+1)

Per Henning Rauan

Jan Altersten

Jan Altersten (Mar 7, 2022 17:54 GMT+1)

Jan Altersten

Ann-Charlotte Olofsson

Ann-Charlotte Olofsson (Mar 7, 2022 20:53 GMT+1)

Ann-Charlotte Olofsson

Petter Testmann-Koch

Petter Testmann-Koch



# 5853 - AF AS - Board of Directors Report - 2021 - 2022 03 01

Final Audit Report

2022-03-09

Created:	2022-03-07
By:	Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAbhyZPLUw2WzHx3mmJ45L14nywicHPun


## "5853 - AF AS - Board of Directors Report - 2021 - 2022 03 01" History

- Document created by Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)  
2022-03-07 - 2:47:22 PM GMT - IP address: 212.247.60.115
- Document emailed to Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:49:18 PM GMT
- Document emailed to Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:49:18 PM GMT
- Document emailed to Ole-Petter Tennfjord (opt@dark.no) for signature  
2022-03-07 - 2:49:18 PM GMT
- Document emailed to Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com) for signature  
2022-03-07 - 2:49:19 PM GMT
- Document emailed to Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com) for signature  
2022-03-07 - 2:49:19 PM GMT
- Document e-signed by Per Henning Rauan (perhenning.rauan@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 2:49:28 PM GMT - Time Source: server- IP address: 212.247.60.115
- Email viewed by Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com)  
2022-03-07 - 4:54:22 PM GMT - IP address: 104.47.4.254
- Document e-signed by Jan Altersten (jan.altersten@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 4:54:30 PM GMT - Time Source: server- IP address: 213.64.203.30
- Email viewed by Ole-Petter Tennfjord (opt@dark.no)  
2022-03-07 - 5:22:56 PM GMT - IP address: 172.226.26.22


BERTELSMANN


POWERED BY  
Adobe Sign





 Email viewed by Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com)  
2022-03-07 - 7:42:14 PM GMT- IP address: 104.47.5.254

 Document e-signed by Ann-Charlotte Olofsson (anncharlotte.olofsson@arvato.com)  
Signature Date: 2022-03-07 - 7:53:28 PM GMT - Time Source: server- IP address: 212.247.60.115

 Document e-signed by Ole-Petter Tønnfjord (opt@dark.no)  
Signature Date: 2022-03-08 - 11:24:15 AM GMT - Time Source: server- IP address: 188.95.247.248

 Email viewed by Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com)  
2022-03-09 - 7:55:20 AM GMT- IP address: 77.40.152.98

 Document e-signed by Petter Testmann-Koch (petter.testmann-koch@fremantle.com)  
Signature Date: 2022-03-09 - 7:59:07 AM GMT - Time Source: server- IP address: 77.40.152.98

 Agreement completed.  
2022-03-09 - 7:59:07 AM GMT



**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

### Konklusjon

Vi har revidert Arvato Finance AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik interkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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

#### Offices in:

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

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: 8U7E-8EMZG-FY8BG-HHUNG-E75FW-4OWIE



Uavhengig revisors beretning - Arvato Finance AS

for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Oslo, 31. mars 2022  
KPMG AS

Geir Moen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: 8UE7E-8EMZG-FY8BG-HHUNG-E75FW-4OWIE



# 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

2022-03-31 19:54:29 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 8UE7E8EMZG-FY8BG-HHUNQ-E75FW-4OWIE

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>