

---

# *arvato Finance A/S*

Østbanegade 55, 2. tv., 2100 København Ø

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 34 20 72 91

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/3 2016

Nils Ernst Lassen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for arvato Finance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. marts 2016

## Direktion

Nils Ernst Lassen

## Bestyrelse

Jan Altersten  
formand

Per Henning Rauan

Joachim Högberg

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i arvato Finance A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for arvato Finance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 11. marts 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Allan Kamp Jensen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

arvato Finance A/S  
Østbanegade 55, 2. tv.  
2100 København Ø

Telefon: 70 27 27 95

CVR-nr.: 34 20 72 91

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 1. januar 2012

Regnskabsår: 4. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

Jan Altersten, formand  
Per Henning Rauan  
Joachim Högberg

## Direktion

Nils Ernst Lassen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Pengeinstitut

Danske Bank  
International Corporate Banking  
Holmens Kanal 2  
1090 København K

# Beretning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive debitoradministration og debitorfinansiering.

## Udvikling i året

Regnskabets resultat anses af selskabets ledelse som utilfredsstillende. Der arbejdes kontinuerligt på at øge effektiviteten, omsætningen og kundetilfredsheden gennem styrkelse af organisation og systemer. Den svære situation i dansk økonomi, herunder antallet af dårlige betalere og den stadig manglende udlånslyst hos kreditinstitutter og banker, har haft en negativ indflydelse på resultatet.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et forbedret resultat i 2016 i forhold til 2015.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.945.772</b>	<b>8.515.907</b>
Personaleomkostninger	1	-5.460.697	-5.917.473
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>485.075</b>	<b>2.598.434</b>
Finansielle indtægter		0	26
Finansielle omkostninger	2	-473.143	-515.307
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.932</b>	<b>2.083.153</b>
Skat af årets resultat	3	-8.331	-510.538
<b>Årets resultat</b>		<b>3.601</b>	<b>1.572.615</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		3.601	1.572.615
		<b>3.601</b>	<b>1.572.615</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Egne porteføljer		9.698.150	3.945.027
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.698.150</b>	<b>3.945.027</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.698.150</b>	<b>3.945.027</b>
Kundefordringer og udlån		82.596.808	66.013.565
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		315.640	5.581.074
Andre tilgodehavender		1.372	42.947
Periodeafgrænsningsposter		47.496	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>82.961.316</b>	<b>71.637.586</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.111.797</b>	<b>27.073</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>90.073.113</b>	<b>71.664.659</b>
<b>Aktiver</b>		<b>99.771.263</b>	<b>75.609.686</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		16.246.449	16.242.847
<b>Egenkapital</b>	4	<b>17.246.449</b>	<b>17.242.847</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		96.505	71.881
Gæld til tilknyttede virksomheder		52.004.397	31.879.800
Selskabsskat		8.331	510.538
Anden gæld		1.447.002	1.971.517
Periodeafgrænsningsposter		28.968.579	23.933.103
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>82.524.814</b>	<b>58.366.839</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>82.524.814</b>	<b>58.366.839</b>
<b>Passiver</b>		<b>99.771.263</b>	<b>75.609.686</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

# Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	DKK	DKK	
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	4.863.648	5.256.172	
Pensioner	514.221	573.829	
Andre omkostninger til social sikring	82.828	87.472	
	<u>5.460.697</u>	<u>5.917.473</u>	
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>12</u>	<u>12</u>	
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.			
<b>2 Finansielle omkostninger</b>			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	379.745	424.757	
Andre finansielle omkostninger	93.398	90.550	
	<u>473.143</u>	<u>515.307</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	8.331	510.538	
	<u>8.331</u>	<u>510.538</u>	
<b>4 Egenkapital</b>			
	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	16.242.848	17.242.848
Årets resultat	0	3.601	3.601
<b>Egenkapital 31. december</b>	<u>1.000.000</u>	<u>16.246.449</u>	<u>17.246.449</u>

# Noter til årsrapporten

## 5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for BLU A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

## 6 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

arvato Holding AB  
Box 1143  
432 15 Varberg, Sverige

Hovedaktionær

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

arvato Holding AB, Box 1143, 432 15 Varberg, Sverige

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for arvato Finance A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning med fradrag af kreditomkostninger og andre eksterne omkostninger. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt indbetaling har fundet sted inden årets udgang.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### Tilgodehavender

#### *Kundefordringer og udlån*

arvato Finance A/S køber fordringer før og efter forfald. Disse fordringer førstegangsregistreres til anskaffelsessummen med tillæg af direkte transaktionsudgifter. Selskabet vurderer på balancedagen hvorvidt der foreligger en reel værdi. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## **Regnskabspraksis**

Factoring omfatter købte (finansierede) fordringer og er i balancen optaget til nominelle værdier efter fradrag for nedskrivninger og konstaterede tab. Som konstaterede tab regnes konkurser, akkord og udlægsforretninger, som ikke har fremført domme eller lignende.

### ***Øvrige tilgodehavender***

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### ***Egne porteføljer***

Posten indeholder "porteføljekøb" og "løbende køb".

"Porteføljekøb" er erhvervelse af fordringer porteføljevis til værdier, der er betydeligt under den nominelle værdi. Fordringerne er typisk mellem 45 dage og 2 år overforfaldne. De klassificeres i deres helhed som tvivlsomme tilgodehavender og vurderes samlet i form af såkaldte kreditporteføljer. En kreditportefølje er en gruppe af udlån, der normalt erhverves på samme tid, eller fra samme oprindelige kreditor.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### **Egenkapital**

##### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Ændring af dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsaktiver".

Afholdte låneomkostninger ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Finansielle omkostninger".

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.