

FOLKIA™

Folkia AS
Årsrapport
2008



Styrets årsberetning 2008 for Folkia AS og konsernet

Virksomhetens art og tilholdssted

Folkia AS (tidligere Folkefinans AS) ble stiftet i Oslo 2. januar 2007 og virksomhetens hovedkontor er lokalisert i C J Hambros plass 2c, Oslo. Konsernet består per 31. desember 2008 av morselskapet Folkia AS og datterselskapet Folkia AB i Sverige.

Selskapets formål er å drive virksomhet som et finansierings- og kredittforetak. Folkia AS tilbyr enkle hverdagsnære finansielle tjenester til faste priser og for kundene tydelige vilkår. Folkia AS ble tildelt konsesjon som finansierings- og kredittforetak i oktober 2007 av Finansdepartementet. Selskapet gjorde så en privat emisjon med Pareto Securities som tilrettelegger på NOK 110 millioner på slutten av 2007.

Folkia AS startet operativ drift i Norge i februar 2008 i en beskjedne skala i påvente av en endring i hvitvaskingsloven som muliggjør enklere kundeidentifisering gjennom bank-id (elektronisk signatur). Virksomheten i Sverige startet i 2006 og selskapet er den ledende aktøren i dette markedet.

Konsernets operasjonelle virksomhet for alle markeder er lokalisert til Stockholm, hvor de fleste ansatte befinner seg. I februar 2008 flyttet virksomheten til Medborgarplatsen 3, på Södermalm i nyoppussete og mer egnede lokaler.

Medlemskap

Folkia er medlem av Finansieringsselskapenes Forening, som igjen er en del av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH).

Kjøp av selskap

Folkia AS realiserte i 2008 sin plan om å bli en ledende nordisk aktør innenfor mikrolån. Styret besluttet i januar 2008 å kjøpe Dansk Finansieringskompagni ApS etter at en foreløpig kjøpsavtale ble inngått i desember 2007. Selskapet driver med tilsvarende virksomhet i Danmark under merkenavnet "Cash1970" og "Folkia" i henhold til en samarbeidsavtale med Folkia AS som ble godkjent av Kredittilsynet våren 2008.

I juli 2008 besluttet styret også å kjøpe Monetti Oy med virksomhet i Finland og Estland. Selskapet er en av de ledende aktørene innenfor sitt markedsområde. Gjennom dette kjøpet er Folkia AS nå det største selskapet i Norden og Baltikum innenfor området mikrolån.

Selskapet forventer å få gode synergieffekter ved en felles markedsføring i alle markeder og en sentralisert driftsoperasjon i Stockholm.

Både Danske Finansieringskompagnie ApS og Monetti Oy ble formelt overtatt i januar 2009.

Kjøpene av Folkia AB, Dansk Finansieringskompani ApS og Monetti Oy ble godkjent av Kredittilsynet i oktober og november 2008. Forutsetningen for godkjenningen er at prosessen med omdannelse av datterselskapene til filialer er igangsatt før midten av april 2009 og virksomheten overføres til de respektive filialene.

Finansieringsforbindelser

Folkia AS har DnBNOR som hovedbankforbindelse, som har filialer i alle nordiske land, inklusive Baltikum. Folkia har en avtale med DnBNOR om konsernkontosystem, likviditetsstyring og avtale om bank-id (elektronisk signatur). I tillegg er det etablert en avtale om valutasikring av morselskapets egenkapital i forbindelse med utlån til datterselskap.

Med Svea Ökonomi AB har Folkia gjennom Folkia AB en trekkfasilitet på NOK 25 mill og en avtale om å formidle Folkelån i størrelsesorden NOK 10 – 50.000 mot provisjon.

Styrende organer og administrasjon

Styret har hatt ni møter og kontrollkomiteen fire møter i 2008. Kredittkomiteen har faste månedlige møter.

Foruten oppkjøpene, effektivisering og utvikling av driften, har det fra administrasjonens side vært arbeidet aktivt med en forbedret rapportering til styret og komiteer, internkontroll, herunder håndbøker og policy for kreditt og inkasso. Ledelsen har møte hver 14. dag hvor alle virksomhetsområder gjennomgås.

I løpet av 2008 har det også blitt implementert ett forbedret kundeservice system, som vil gi en vesentlig høyere servicegrad overfor kundene samt bedre funksjonalitet og effektivitet for konsernet. Konsernet har nå over 150.000 kunder i sin kundebase.

Eksterne forhold

Den internasjonale finanskrisen har påvirket Folkia AS både positivt og negativt. Siden Folkia AS i hovedsak er finansiert gjennom egenkapital og tilbyr korte lån med høy omløpshastighet har selskapet vært i stand til å tilfredsstille den økte etterspørselen etter mikrolån fra sine kunder.

Men den økonomiske usikkerheten og stigende arbeidsløshet øker potensialet for tap på eksisterende og nye utlån. Det er derfor viktig at Folkia etterlever sin kredittpolicy og interne regler.

Økonomiske resultater for 2008

Regnskapet og konsernregnskapet til Folkia AS for 2007 ble utarbeidet etter norsk regnskapsstandard (NGAAP). For 2008 er konsernregnskapet utarbeidet i samsvar med IFRS. Selskapsregnskapet for Folkia AS for 2008 er utarbeidet etter NGAAP.

Folkia AS

Morselskapet Folkia AS hadde i 2008 netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 7.011.194 og minus NOK 5.826.843 i netto verdiendring på valutaderivater. Resultatregnskapet for 2008 viser et årsresultat på minus NOK 7.292.214 mot minus NOK 1.736.773 i 2007.

Balansen var på NOK 134 mill, hvorav NOK 125 mill var egenkapital. Tilsvarende tall for 2007 var henholdsvis NOK 129 mill og NOK 126 mill.

Kontantstrømoppstillingen viser at beholdning av bankinnskudd i begynnelsen av 2008 på NOK 80 mill i all hovedsak er konvertert til lån datterselskap/andre fordringer/ordinært resultat i løpet av 2008.

Konsernet

Konsernet Folkia AS hadde salgsinntekter på NOK 64,7 millioner, som er en økning på 50 prosent i forhold til proformatall for 2007. Hovedparten av inntektene er fra det svenske markedet.

Resultatregnskapet for 2008 viser et årsresultat på minus NOK 5.564.841 mot minus NOK 2.051.876 i 2007. Forklaringen på det økte underskuddet er fortsatt høye utgifter til markedsføring, oppbygging av organisasjonen, kostnader i forbindelse med erverv av virksomhetene i Danmark, Finland og Estland, etablering av merkenavnet "Folkia" i Danmark og økte tap på utlån.

Balansen er på NOK 160 mill, hvorav NOK 127 mill er egenkapital. Tilsvarende tall for 2007 var henholdsvis NOK 136 mill og NOK 126 mill.

Kontantstrømoppstillingen viser at konsernets kontantbeholdning i begynnelsen av 2008 er i hovedsak er konvertert til utlån kunder i løpet av 2008.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen for selskapet var 63,1 prosent og for konsernet 54,9 prosent ved årsskiftet, mens minstekravet fra norske myndigheter er 8,0 prosent. Selskapet og konsernet rapporterer nøkkeltall til myndighetene kvartalsvis.

Oppkjøpene

I forbindelse med oppkjøpene i Danmark og Finland ble det som ved oppkjøpet i Sverige foretatt en uavhengig verdivurdering. I denne forbindelse ble alle relevante aktiva/passiva gjennomgått og vurdert. Forventningene fra oppkjøpet av Folkia AB i 2007 er blitt realisert og har vært positive for konsernet. Aktiverte kostnader i forbindelse med oppkjøpene er på NOK 5.439.095.

Finansiell risiko

Styret vurderer den finansielle risikoen som akseptabel og mener at Folkia AS har gode muligheter for videre vekst og positiv inntjening i 2009 basert på en tilfredsstillende egenkapital.

For å styre valutarisikoen på konsernnivå har Folkia AS inngått valutaterminkontrakter.

Folkia AS plasserer overskuddslikviditet i bank til flytende rente med løpende regulering.

Selskapet har kortsiktige utlån knyttet til mikrolån til faste gebyrer og 30 dagers tilbakebetalingstid. Selskapet har derfor en lave grad av renterisiko og er i mindre grad påvirket av endringer i markedsrenten. Andre utlån er inngått til flytende rente.

Når det gjelder kredittrisiko har Folkia AS maksimale lånerammer for mikrolån og standardkrav til kredittvurdering. En egen scoringmodell for kredittvurdering av privatkunder er utviklet og det gis ikke lån til eksisterende kunder før tidligere lån er innfridd.

På konsernnivå overvåker ledelsen konsernets likviditetsreserve bestående av lånefasilitet og kontanter gjennom løpende prognoser basert på forventet kontantstrøm.

Årsregnskapet/fortsatt drift

Årsregnskapet for Folkia AS og konsernet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Etter styrets oppfatning gir de fremlagte regnskaper med resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling, regnskapsprinsipper og noter et rettviseende bilde av driften og selskapets og konsernets stilling ved årsskiftet. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet og konsernet og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter.

Styret foreslår at årets underskudd for mor og konsernselskap på henholdsvis NOK 7.292.214 og NOK 5.564.841 overføres til annen egenkapital.

Aksjer og aksjonærforhold

Selskapets aksjekapital pr. 31. desember 2008 er NOK 60 706 620 fordelt på 12 141 324 aksjer, hver pålydende NOK 5. Aksjene er registrert i VPS og det er totalt 42 registrerte aksjonærer i Folkia AS, hvorav 22 er norske og resten utenlandske. Det totale antallet aksjonærer i Folkia AS er imidlertid høyere, da flere utenlandske aksjonærer benytter forvaltere.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes som godt. Selskapet forurensrer ikke det ytre miljøet. Selskapet har i Norge har pr. 31. desember 2008 fire ansatte og hadde ingen skader eller sykefravær. Antall ansatte i konsernet er 23.

Likestilling

Selskapets ledelse jobber aktivt med likestilling i arbeidet med oppbygging av organisasjonen.

Markedsutvikling

Styret vurderer utsiktene for 2009 som gode for selskapet. Vi forventer økt eller stabil etterspørsel etter våre produkter, dog med økt risiko. Selskapet vil på løpende basis tilpasse rutiner, kredittpolicy og utlånsregelverk til den økte risiko, som har oppstått på grunn av den internasjonale finanskrisen.

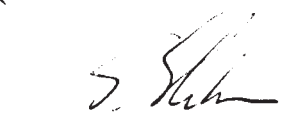
Folkias mål for 2009 er å fortsatt være den ledende og foretrukne aktøren i Norden og Baltikum innenfor mikro lån og hverdagsnære finansielle tjenester.

Oslo, 17 mars 2009

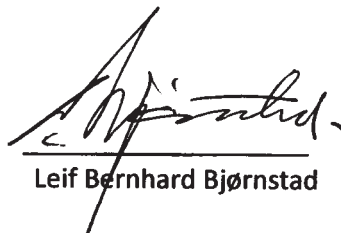
Styret i Folkia AS



Hördur Bender
(styreformann)



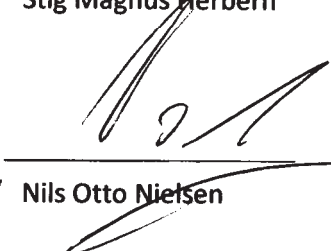
Stig Magnus Herbern



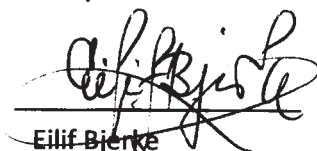
Leif Bernhard Bjørnstad



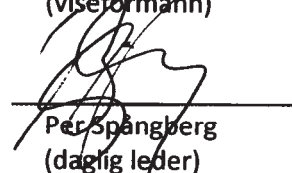
Finn Terje Schøyen
(viseformann)



Nils Otto Nielsen



Eilif Bjerke



Per Spangberg
(daglig leder)

Folkia AS

Resultatregnskap

NOTE RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER	2008	2007
Renteinntekter og lignede inntekter		
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	815 937	592 729
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	501 047	0
Andre renteinntekter og lignende inntekter	5 736 256	28 970
Sum renteinntekter og lignede inntekter	7 053 240	621 699
Rentekostnader og lignende kostnader		
Andre rentekostnader og lignende kostnader	42 046	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	42 046	0
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	7 011 194	621 699
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		
4 Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og valuta og finansielle derivater	-5 826 843	0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-5 826 843	0
Sum andre driftsinntekter	-5 826 843	0
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		
Lønn og generelle administrasjonskostnader		
2 Lønn m.v.	2 301 605	0
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	2 301 605	0
Avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
3 Ordinære avskrivninger	280 000	0
Sum avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	280 000	0
Andre driftskostnader		
2, 17 Andre driftskostnader	7 631 320	3 010 351
Sum andre driftskostnader	7 631 320	3 010 351
Sum avskrivninger og andre driftskostnader	10 212 925	3 010 351
Tap på utlån, garantier mv		
14 Tap på utlån	1 055 000	0
Sum tap på utlån, garantier mv	1 055 000	0
Ordinært resultat før skattekostnad	-10 083 574	-2 388 652
16 Skatt på ordinært resultat	-2 791 360	-651 879
ÅRSRESULTAT	-7 292 214	-1 736 773
OVERFØRINGER OG DISPONERINGER		
7 Overført annen egenkapital	-7 292 214	1 736 773

Folkia AS

Balanse 31. desember

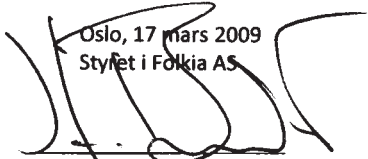
NOTE	EIEDELER	2008	2007
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
9, 10	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	<u>6 765 637</u>	<u>80 325 076</u>
	Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	<u>6 765 637</u>	<u>80 325 076</u>
	Utlån til og fordringer på kunder		
9, 10, 14	Nedbetalingslån	1 606 606	0
9, 10, 14	Spesifiserte tapsavsetninger	<u>-1 055 000</u>	<u>0</u>
	Sum netto utlån og fordringer kunder	<u>551 606</u>	<u>0</u>
	Eierinteresser i konsernselskaper		
5	Aksjer	<u>28 904 993</u>	<u>28 904 993</u>
	Sum eierinteresser i konsernselskaper	<u>28 904 993</u>	<u>28 904 993</u>
	Immaterielle eiendeler		
16	Utsatt skattefordel	5 024 340	2 232 980
3	Andre immaterielle eiendeler	<u>1 595 000</u>	<u>0</u>
	Sum immaterielle eiendeler	<u>6 619 340</u>	<u>2 232 980</u>
	Andre eiendeler		
9, 10, 15	Fordringer	<u>91 001 152</u>	<u>17 102 532</u>
	Sum andre eiendeler	<u>91 001 152</u>	<u>17 102 532</u>
	SUM EIEDELER	<u><u>133 842 728</u></u>	<u><u>128 565 581</u></u>

Folkia AS

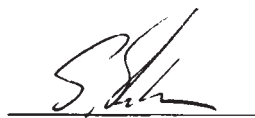
Balanse 31. desember

NOTE	GJELD OG EGENKAPITAL	2008	2007
	Gjeld		
	Annen gjeld		
4	Finansielle derivater	5 826 843	0
18	Annen gjeld	<u>2 889 224</u>	<u>2 200 359</u>
	Sum annen gjeld	<u>8 716 067</u>	<u>2 200 359</u>
	Sum gjeld	<u>8 716 067</u>	<u>2 200 359</u>
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
6, 7	Aksjekapital	60 706 620	60 706 620
6, 7	Beholdning av egne aksjer	-550 870	-1 765 000
7	Overkursfond	<u>74 614 565</u>	<u>74 614 565</u>
	Sum innskutt egenkapital	<u>134 770 315</u>	<u>133 556 185</u>
	Opptjent egenkapital		
7	Annen egenkapital	<u>-9 643 654</u>	<u>-7 190 963</u>
	Sum opptjent egenkapital	<u>-9 643 654</u>	<u>-7 190 963</u>
	Sum egenkapital	<u>125 126 661</u>	<u>126 365 222</u>
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	<u>133 842 728</u>	<u>128 565 581</u>

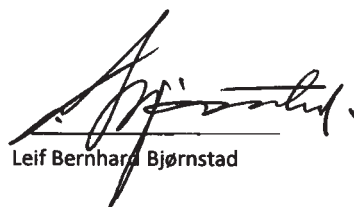
Oslo, 17 mars 2009
Styret i Folkia AS



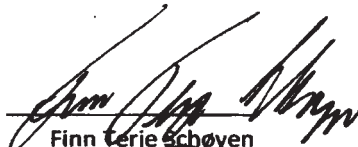
Hordur Bender
(styreformann)



Stig Magnus Herbern



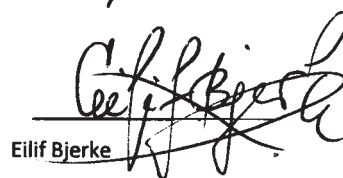
Leif Bernhard Bjørnstad



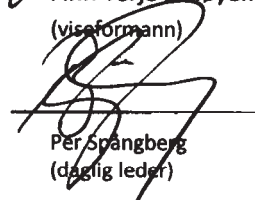
Finn Terje Schøyen
(viseformann)



Nils Otto Nielsen



Eilif Bjerke



Per Spangberg
(daglig leder)

Folkia AS

Kontanstrømoppstilling

	2008	2007
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Ordinært resultat før skattekostnad	-10 083 574	-2 388 652
Ordinære avskrivninger	280 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle derivater	5 826 843	0
Endring i kundfordringer	-551 606	0
Endring i andre fordringer	-24 542 027	-78 562
Endringer i konsernmellomværender / ekstern finansiering	-49 356 593	-17 023 970
Endring i leverandørgjeld	267 114	1 808 533
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	0	391 826
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-78 159 843	-17 290 825
 KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 875 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 875 000	0
 KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	421 750	0
Innbetaling av egenkapital	0	113 467 973
Stiftelses og emisjonskostnader	0	-5 646 788
Kjøp egne aksjer	6 053 652	-8 800 290
Kostnader tingsinnskudd	0	-1 404 993
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	6 475 402	97 615 902
Effekt av valutakursendring på bankinnskudd, kontanter o.l.	0	0
 Netto endring i bankinnskudd, kontanter og lignende	 -73 559 441	 80 325 077
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved etablering	0	0
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 01.01.	80 325 077	0
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende pr 31.12.	6 765 636	80 325 077

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 1 Regnskapsprinsipper

Folkia AS er stiftet 2. januar 2007.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 17. juli 1998, forskrift om årsregnskap med mer for banker og finansieringsforetak av 16. desember 1998 samt god regnskapsskikk i Norge.

Konsernregnskapet for Folkia er utarbeidet etter IFRS og fremkommer i et eget dokument.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Balanseoppstillingen følger forskriften om årsregnskap for banker og finansieringsforetak.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler.

Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler er vurdert til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs.

Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig.

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt.

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Finansielle derivater

Derivater kvalifiseres ikke for sikringsbokføring. Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring resultatføres som endring i finansielle derivater. Virkelig på derivatkontrakter fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk.

Inntekts- og kostnadsføring

Renter og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de påløper.

Kundefordringer - mikrolån

Kortsiktige utlån måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes mikrolån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden (forenklet), fratrukket avsetning for inntruffet tap.

100% av lån sendt til inkasso balanseføres som avsetning for tap.

Andre fordringer

Andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2008	2007
Lønn	1 944 499	-
Folketrygdavgift	209 498	-
Pensjonskostnader	34 896	-
Andre ytelser	28 376	-
Sum	2 217 269	-

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret

Antall ansatte

2	-
4	-

Det er pr 31.12.08 tegnet en minimums OTP (Obligatorisk tjenestepensjon) for én av selskapets to fast ansatte. I tillegg har disse to fast ansatte disponert 8 % av fastlønnen til egne pensjonsspareordninger.

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	0	-	-
Styreleder	888 000	-	-
Styremedlemmer	40 000	-	-
Kredittkomite	67 800	-	-

Daglig leder har sitt hovedarbeid i Folkia AB og lønnes der.

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer, aksjeeiere m.v.

	Beløp	Rentesats	Avdragsplan
Styrets leder Mellomværende	217 200	-	1 år

Det har i 2008 oppstått et forretningsmessig mellomværende med styrets leder. Folkia AS har en fordring på Interactive á Íslandi på NOK 750.000 og en gjeld til Hórdur Bender på NOK 532.800. Dette vil bli gjort opp ved motregning i løpet av 2009.

Transaksjoner med nærstående parter.

Folkia AS har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Nexia DA

Eies blant annet av tidligere styreformann og nå styremedlem og aksjonær Finn Terje Skøyen, tidligere styremedlem og aksjonær Harald Nicolai Nordstrand og aksjonær Jan Morten Ruud.

Fivado AS

Eies 100 % av Ove Dag Alsaker som har stillingen Head of Compliance og er aksjonær i Folkia AS.

Interactive á Íslandi

Eid av nåværende styreformann og hovedaksjonær Hórdur Bender.

Viadella Investment OÜ

Tidligere eier av DFK Holding AS som eier Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK) som på balansedagen fortsatt var under oppkjøp av konsernet, men hvor Folkia i 2009 har full kontroll.

Kjøp av tjenester fra nærstående parter:	2008	2007
Nexia DA	931 875	1 423 604
Fivado AS	934 500	702 621
Interactive á Íslandi	1 050 000	-
Viadella Investments OÜ	460 416	-
Sum	3 376 791	2 126 225

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der dette er aktuelt.

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik (ekklusiv merverdiavgift):

	2008	2007
Lovpålagt revisjon	191 000	-
Andre attestasjonstjenester	-	123 715
Skatterådgivning	8 500	-
Andre tjenester utenfor revisjonen	198 500	-

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 3 Immaterielle eiendeler

	Programvare, lisenser
Anskaffelseskost 01.01.08	-
Tilgang	1 875 000
Avgang	-
Anskaffelseskost 31.12.08	1 875 000
Akk. Avskrivninger 31.12.08	280 000
Bokført verdi 31.12.08	1 595 000
Årets avskrivninger	280 000
Økonomisk levetid	5 år
Avskrivningsplan	Lineær

Note 4 Derivater

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

	2008		2007	
	Eiendeler	Forpliktelse	Eiendeler	Forpliktelse
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt SEK		4 490 410		
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt DKK		1 336 433		
Sum balanseførte verdier	-	5 826 843	-	-
Herav kortsiktig gjeld	-	5 826 843	-	-
Anskaffelseskost		-		
Periodens resultatførte verdiendring		(5 826 843)		

Derivater holdt for handelsformål er klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelser. Hele den virkelige verdien av derivatet er klassifisert som langsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er på mer enn 12 måneder og som kortsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er på mindre enn 12 måneder.

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr 31. desember 2008 er NOK 88 000 000 (2007: NOK 0)

Formålet med valutaterminkontraktene er sikring av valutaeksponering på konsernnivå.

Note 5 Datterselskap

Firma	Ansk.- tidspunkt	Konsolidert (ja/nei)	Foretnings- kontor	Stemme- andel	Eier- andel
Folkia AB	Des 2007	JA	Stockholm	100 %	100 %

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2008 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	12 141 324	5	60 706 620
Sum	12 141 324		60 706 620

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2008

	Aksjer	Eierandel
Interactive a Islandi HF	1 824 915	15,0 %
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA')	1 735 355	14,3 %
Engy Invest ehf	1 214 100	10,0 %
Sjavarsyn EHF Bjarni Armandsson	1 214 100	10,0 %
UBS (Luxembourg) S.A (S/A Folkia)	1 166 000	9,6 %
Six Sis AG	433 320	3,6 %
Fivado AS	314 483	2,6 %
Carnegie Investment Bank AB	309 441	2,5 %
Skandinaviska Enskilde Banken	289 057	2,4 %
UBS (Luxembourg) S.A (client account)	273 409	2,3 %
Où Viadella Investments	242 826	2,0 %
Berasco Limited	242 869	2,0 %
Societe Generale Global Sec Serv.	238 276	2,0 %
Jan Erik Dyvi	200 500	1,7 %
RBC Dexia Investor Services Bank	200 500	1,7 %
AS Smáfinans	175 150	1,4 %
Dynamo AS	173 166	1,4 %
Schøyen Industrier AS	153 334	1,3 %
Ruud Industrier AS	153 333	1,3 %
Thomas Industrier AS	153 333	1,3 %
Nils Petter Tetlie	153 333	1,3 %
Landsbanki Islands HF	153 144	1,3 %
Nordea Bank Plc Finland	150 000	1,2 %
Svenska Handelsbanken Stockholm	129 445	1,1 %
Nordea Sec AB	119 445	1,0 %
Nordnet Sec Bank AB	119 445	1,0 %
Sum eiere med minst 1% eierandel	11 532 279	95 %
Egne aksjer	110 174	1 %
Sum øvrige eiere	498 871	4 %
Totalt registrert antall aksjer	12 141 324	100 %

Selskapet ervervet 353.000 egne aksjer med pålydende NOK 1.765.000 pr 31. desember 2007. I 2008 er 242.826 av disse benyttet som vederlag i forbindelse med kjøpet av DFK Holding ApS. Av totalt 353.000 aksjer er 110.174 aksjer plassert på depositumskonto for Folkia AS, og vil bli returnert i 2009.

Se også egen note om Hendelser etter balansedagen.

Styret har i to år fra 20. desember 2007 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 30.353.310. I forbindelse med kjøpet av Monetti 31. januar 2009 ble det gjort en kapitalforhøyelse på NOK 26.327.960.

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder direkte eller gjennom egne selskaper:

Navn	Verv	Aksjer
Hördur Bender	Styreleder	1 824 915
Leif Bernhard Bjørnstad	Styremedlem	175 150
Terje Finn Schøyen	Styremedlem	153 334
Stig Magnus Herbern	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	14 000
Nils Otto Nielsen	Styremedlem	11 600
Per Spångberg	Daglig leder	119 445

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 7 Egenkapital

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum innskutt egenkapital
Innskutt egenkapital			
Innskutt egenkapital 01.01.08	58 941 620	74 614 565	133 556 185
<u>Årets endring i egenkapital:</u>			
Salg egne aksjer	1 214 130		1 214 130
Innskutt egenkapital 31.12.08	60 155 750	74 614 565	134 770 315
			Annen egenkapital
Annen egenkapital			
Annen egenkapital 01.01.08			-7 190 963
<u>Årets endring i egenkapital:</u>			
"Salg" egne aksjer			4 839 523
Årets resultat			-7 292 214
Annen egenkapital 31.12.08			-9 643 654

Note 8 Finansiell markedsrisiko

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. I forhold til selskapets balanse pr. 31. desember 2008 gjelder dette:

- valutarisiko og renterisiko knyttet til fast rente innlån i SEK (Sverige)
- valutarisiko knyttet valutaterminkontrakter
- kredittisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet (banker) og knyttet til fordringer mikrolån
- rente og kredittisiko knyttet til andre utlån og fordringer
- likviditetsrisiko knyttet til betjening av inngåtte forpliktelser

Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

Valutarisiko oppstår fra handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser, valutaterminkontrakter og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet. For å styre valutarisikoen på konsernivå har Folkia AS inngått valutaterminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

(iii) Flytende rente- og fastrenterisiko

Folkia AS plasserer overskuddslikviditet i bank til flytende rente med løpende regulering. Selskapet har kortsiktige utlån knyttet til mikrolån med faste gebyrer. Kontantstrøm fra kundelån er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten. Kontantstrømmer fra andre fordringer er i all hovedsak inngått til flytende rente og selskapets inntekter vil avhenge av markedsrenten. Selskapets har et fastrente innlån.

Kredittisiko

Kredittisiko oppstår i transaksjoner med innskudd i banker, utlån og mikrolån til kunder.

Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utvikling egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder. Det gis ikke lån til eksisterende kunde før tidligere lån er innfridd.

Likviditetsrisiko

Styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider.

Ledelsen overvåker konsernets likviditetsreserve bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter gjennom rullerende prognoser basert på forventet kontantstrøm. Dette blir vanligvis utført på konsernivå.

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 9 Restløpetid 31. desember

<i>Eiendeler</i>	Inntil 1 måned	Fra 3-12 måneder	Fra 1 til 5 år	Uten avtalt restløpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner*					
norske kroner				6 765 637	6 765 637
Utlån til og fordringer på kunder					-
norske kroner	551 606				551 606
Eierinteresser i andre konsernselskaper					-
utenlandsk valuta				28 904 993	28 904 993
Immaterielle eiendeler					-
norske kroner				6 619 340	6 619 340
Andre eiendeler					-
norske kroner	3 697		48 346	77 768 462	77 820 505
utenlandsk valuta		272 490	665 410	12 242 747	13 180 647
Sum eiendeler	555 303		713 756	132 301 179	133 842 728
norske kroner	555 303		48 346	91 153 439	91 757 088
utenlandsk valuta	-		665 410	41 147 740	42 085 640
<i>Gjeld og egenkapital</i>					
Annen gjeld					-
norske kroner	2 359 115	108 360			2 467 475
utenlandsk valuta		5 826 842	421 750		6 248 592
Egenkapital					-
norske kroner				125 126 661	125 126 661
Sum gjeld og egenkapital	2 359 115		421 750	125 126 661	133 842 728
norske kroner	2 359 115		421 750	125 126 661	127 594 136
utenlandsk valuta	-		421 750	-	6 248 592
Netto likviditetseksponering balanseposter	(1 803 812)		292 006	7 174 518	-
norske kroner	(1 803 812)		(373 404)	(33 973 222)	(35 837 048)
utenlandsk valuta	-		243 660	41 147 740	35 837 048

* Gjelder bankkonti i diverse banker. Se også note 13 vedrørende pantsettelse.

Note 10 Tidsperiode frem til renteendring 31. desember

<i>Eiendeler</i>	Inntil 1 måned	Fra 1-3 måneder	Poster uten renteeksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
norske kroner	6 765 637			6 765 637
Utlån til og fordringer på kunder				-
norske kroner			551 606	551 606
Eierinteresser i andre konsernselskaper				-
utenlandsk valuta			28 904 993	28 904 993
Immaterielle eiendeler				-
norske kroner			6 619 340	6 619 340
Andre eiendeler				-
norske kroner		77 768 462	52 043	77 820 505
utenlandsk valuta			13 180 647	13 180 647
Sum eiendeler	6 765 637	77 768 462	49 308 629	133 842 728
norske kroner	6 765 637	77 768 462	7 222 989	91 757 088
utenlandsk valuta	-	-	42 085 640	42 085 640
<i>Gjeld og egenkapital</i>				
Annen gjeld				
norske kroner			8 294 317	8 294 317
utenlandsk valuta		421 750		421 750
Egenkapital				
norske kroner			125 126 661	125 126 661
Sum gjeld og egenkapital		421 750	133 420 978	133 842 728
norske kroner		0	133 420 978	133 420 978
utenlandsk valuta		421 750		421 750
Netto likviditetseksponering på balanseposter	6 765 637	77 346 712	-84 112 349	-
norske kroner	6 765 637	77 768 462	-126 197 989	-41 663 890
utenlandsk valuta		-421 750	42 085 640	41 663 890

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 11 Valutaposisjoner 31. desember

Valuta	Balansført		Nettoposisjon
	Eiendeler	Gjeld	
	totalt	totalt	
NOK	93 444 988	127 594 135	-34 149 147
SEK	28 904 993	421 750	28 483 243
DKK	7 149 454		7 149 454
EUR	4 343 293		
SEK-valutatermin		4 490 410	-4 490 410
DKK valutatermin		1 336 433	-1 336 433
Sum	133 842 728	133 842 728	-4 343 293

Valutaterminene har oppgjør i NOK. Beløpene ovenfor viser virkelig verdi i NOK på valutaterminene 31.12.2008 fordelt på valutaen Folkia AS er eksponert for i kontraktene.

Note 12 Kapitaldekning 31. desember

Ansvarlig kapital

	2008	2007
Aksjekapital	60 706 620	60 706 620
Øvrig egenkapital	64 420 041	65 658 602
Egenkapital	125 126 661	126 365 222
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-1 595 000	-
Utsatt skattefordel	-5 024 340	-2 232 980
Kjernekapital	118 507 321	124 132 242
Netto ansvarlig kapital	118 507 321	124 132 242

Minimumskrav ansvarlig kapital

Kredittrisiko

Herav:		
Institusjoner	1 248 640	1 309 496
Massemarkedsengasjementer	96 400	-
Forfalte engasjementer	126 640	-
Øvrige engasjementer	3 476 720	2 371 106
Sum minimumskrav kredittrisiko	4 948 400	3 680 602

Oppgjørsrisiko	0	0
Valutarisiko	7 512 720	0
Sum minimumskrav markedsrisiko	7 512 720	0
Operasjonell risiko	2 563 500	2 563 500
Minimumskrav ansvarlig kapital	15 024 620	6 244 102

Kapitaldekning

Kapitaldekningsprosent	63,1 %	159,0 %
Kjernekapitaldekning	63,1 %	159,0 %

Kapitaldekning for 2008 og 2007 er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter.

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 13 Pantstillelser og garantier m.v.

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld

	2008	2007
Bankinnskudd-kontantdepot	5 095 391	-
Totalt	5 095 391	-

Folkia AS har inngått avtale om ukommitert ramme for valuta terminhandel mot sikkerhet i kontantdepot. Kontantdepotet skal være på 5 millioner NOK og det til enhver tid innstående beløp er pantsatt til fordel for DnB NOR Bank ASA.

Folkia AS har inngått husleieavtale i Sverige på vegne av Folkia AB. Avtalen løper til 30. september 2011. Årlig husleie er NOK 1.404.000

Note 14 Kundefordringer (mikrolån)

	2008	2007
Mikrolån	1 606 606	-
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-1 055 000	-
Mikrolån netto	551 606	-

Aldersfordelingen på mikrolån er som følger pr 31.desember 2008:
Utlånene er mot privatkunder. For nærmere beskrivelse av kredittrisiko se note om finansiell risiko.

	2008	2007
Ikke forfalt	226 838	-
1-30 dager forfalt	130 950	-
31-60 dager forfalt	90 050	-
61-90 dager forfalt	280 328	-
> 90 dager forfalt	878 440	-
	1 606 606	-

Pr. 31 desember 2008 var størrelsen på avsetningen NOK 1.055.000. Det er ikke endelig realisert tap i 2008.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2008	2007
Spesifisert tapsavsetning Pr 1. januar		
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	-	-
Øke spesifiserte tapsavsetninger i året	-	-
Nye spesifiserte avsetninger i året	1 055 000	-
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-	-
Spesifisert tapsavsetning Pr. 31. desember	1 055 000	-

	2008	2007
Uspesifisert tapsavsetning 1.1	-	-
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	-	-
Uspesifisert tapsavsetning 31.12.08	0	-

	2008	2007
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	1 055 000	-
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	-	-
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	-	-
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert tapsavsetning for	-	-
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-	-
Periodens tapkostnader	1 055 000	-

Beløp ført mot avsetningskontoen er avskrevet når det ikke er noen forventning om å inndrive ytterligere kontanter. Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringstidspunktet er virkelig verdi av kundefordringer angitt ovenfor. Selskapet har ingen pant som sikkerhet.

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 15 Andre fordringer

	2008	2007
Lån til foretak i samme konsern	66 108 073	14 367 144
Mellomværende foretak i samme konsern	272 490	
Lån til Dansk Finansieringskompani ApS (DfK)	11 660 389	2 001 563
Forskuddsbetalt investering i DfK inkludert aktiverte oppkjøpskostnader	7 149 454	-
Aktiverte oppkjøpskostnader Monetti Oy	4 343 293	-
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	717 453	655 263
Periodiseringer	-	78 562
Andre fordringer	750 000	-
Sum andre fordringer	91 001 152	17 102 532

Andre fordringer inneholder ikke nedskrevne eiendeler.

Lån til foretak i samme konsern benyttes til å finansiere virksomheten i Folkia AB. Lånene har ikke avtalt løpetid og er gitt med rentesats 8% for 2008. Saldo inkluderer påløpt rente.

Lån er gitt til DfK i forbindelse med oppkjøpet av denne virksomheten. Lånene har ikke avtalt løpetid, rentesats 10% for 2008 og er gitt med avtaleklausul som innebærer at lånetaker ikke kan stille låneporteføljen basert på denne likviditet som sikkerhet overfor tredje mann. Saldo inkluderer påløpt rente.

Forskuddsbetalt investering i DfK utgjør NOK 7.149.454. Folkia har ervervet samtlige aksjer i DfK i henhold til avtale fra desember 2007. Endelig overtakelse skjedde først i januar 2009. Det vises til egen note for Hendelser etter balansedagen.

Aktiverte oppkjøpskostnader utgjør NOK 4.343.293. Dette vedrører kjøp av datterselskap Monetti Oy (Finland/Estland) med regnskapsmessig virkning for konsernet (closing) januar 2009. Se egen note for Hendelser etter balansedagen.

Note 16 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2008	2007
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skattefordel	2 791 360	2 232 979
Skatteeffekt av emisjonkostnader ført mot overkursfond	-	-1 581 101
Skattekostnad ordinært resultat	2 791 360	651 879

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2008	2007
Årsresultat før skatt	-10 083 574	-2 388 652
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-2 823 401	-668 823
Skatteeffekten av følgende poster:		
Årets underskudd uten utsatt skattefordel		
Ikke fradragberettigede kostnader	32 042	16 944
Skattekostnad	-2 791 360	-651 879
Effektiv skattesats	27,7 %	27,3 %

Størrelsen på utsatt skattefordel knyttet til poster ført direkte mot egenkapitalen utgjør:

2008	2007
1 581 101	1 581 101

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2008		2007	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Finansielle derivater	1 631 516	-	-	-
Fordringer	295 400	-	-	-
Underskudd til framføring	3 097 424	-	2 232 980	-
Sum	5 024 340	-	2 232 980	-
Netto utsatt fordel i balansen	5 024 340		2 232 980	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Folkia AS

Noter til regnskapet 2008

Note 17 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av annen driftskostnad	2008	2007
Honorarer tjenester / øksterne rådgivere	5 481 870	2 816 241
Leie lokale	630 067	-
Andre kostnader	1 519 383	194 110
Sum	7 631 320	3 010 351

Honorarene omfatter økonomisk og juridisk bistand i forbindelse med oppkjøp mv., revisjon og regnskapsføring.

Leie lokale omfatter leie av Regus Business Centre.

Note 18 Annen gjeld

Spesifikasjon av annen gjeld	2008	2007
Valutalån SEK	432 096	-
Leverandørgjeld	951 631	2 120 226
Offentlige avgifter	864 337	80 133
Skyldig lønn mv	641 160	-
Sum	2 889 224	2 200 359

Valutalån SEK er et rammelån fra Frick & Frick AB på SEK 500.000 med fastrente 10 %.

Lånet er usikret og har forfall 31.01.2010

Note 19 Tillatelser og vilkår

Folkia AS har fått tillatelse fra Kredittilsynet til å erverve samtlige aksjer i

- DFK Holding ApS – Danmark (8 oktober 2008)
- Monetti Oy – Finland (29 oktober 2008)
- Folkia AB - Sverige (14 november 2008)

For DFK Holding ApS var det på forhånd gitt tillatelse til å inngå en samarbeidsavtale (25 april 2008)

Alle tillatelsene legger til grunn at det innen 6 måneder fremmes søknad om etablering av filial i de respektive land og at virksomheten overføres til de respektive filialene.

Note 20 Hendelser etter balansedagen

.

Virksomhetssammenslutning Dansk Finansieringskompani Aps

Folkia AS ervervet i samsvar med Asset and Share Purchase Agreement datert 11. desember 2007 samtlige aksjer i Dansk Finansieringskompani Aps (gjennom DKF Holding Aps). Dansk Finansieringskompani Aps driver likeartet virksomhet i Danmark. I henhold til avtalen representerte vederlaget et kontantvederlag med tillegg av aksjer som tilsvarte 2% av aksjekapitalen i Folkia AS. Avtalen innebar betaling med aksjer i Folkia AS tilsvarende 242 826 aksjer. Avtalen inneholdt også en betingelse om regulering av kjøpesum avhengig av fremtidig resultatoppgjør tilsvarende ytterligere 3,5% av aksjekapitalen i Folkia AS. Forut for inngåelse av avtalen hadde Folkia AS ervervet egne aksjer i markedet. Aksjene ble overført til selger som forskudd på kjøpesum i april 2008.

Forhandlinger har senere pågått om forståelse av klausul om regulering av kjøpesum. Først i januar 2009 ble det oppnådd endelig enighet. Forutsetning for regulering av kjøpesum ble ikke oppfylt og egne aksjer som var stillet som sikkerhet ble returnert i 2008. Aksjene i Dansk Finansieringskompani er registrert som overdratt til Folkia AS den 21. januar 2009.

Partene ble i den sammenheng også enige om at forutsetningene for tilleggsavtale om regulering av kjøpesum gitt visse resultatkrav (earn out) ikke er oppfylt. 110.174 egne aksjer som var deponert som sikkerhet for oppgjør for tilleggsavtalen, er returnert til Folkia AS. Egne aksjer er ført til fradrag i aksjekapital / egenkapital.

Kjøpet krevde myndighetsgodkjenning og endelig overføring av aksjene var avtalt betinget av slik godkjenning. Endelig godkjenning ble gitt med brev fra Kredittilsynet 21. oktober 2008.

Virksomhetssammenslutning Monetti Oy

Folkia AS ervervet i samsvar med Share Purchase Agreement datert 31. juli 2008 samtlige aksjer i Monetti Oy. Monetti Oy driver likeartet virksomhet i Finland og Estland. Det er betalt et kontantvederlag på NOK 2 632 796. Det er videre foretatt en rettet emisjon mot aksjonærene i Monetti Oy som gir aksjonærene en eierandel i Folkia AS på 30,25% pr. 31. januar 2009. Closing er gjennomført i januar 09 ved at aksjene i Monetti Oy er innskutt i Folkia AS, og aksjekapitalen i Folkia AS forhøyet med NOK 26.327.960 tilsvarende NOK 5,00 per aksje. Tidligere aksjonærer i Monetti Oy har etter transaksjonen 30,25% av aksjene i Folkia AS.

Konsolidert resultatregnskap
Konsolidert balanse
Konsolidert endring i egenkapital
Konsolidert kontantstrømoppstilling for konsernet

Noter til konsernregnskapet

- | | | | |
|----------|---|-----------|---|
| 1 | Generell informasjon | 7a | Finansielle instrumenter etter kategori |
| 2 | Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene | 7b | Kredittverdighet i finansielle eiendeler |
| 2.1 | Rammeverk for regnskapsavleggelsen | 8 | Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg |
| 2.2 | Konsolideringsprinsipper | 9 | Derivater |
| 2.3 | Segmentrapportering | 10 | Mikrolån og andre fordringer |
| 2.4 | Omregning av utenlandsk valuta | 11 | Kontanter og kontantekvivalenter |
| 2.5 | Varige driftsmidler | 12 | Aksjekapital og overkurs |
| 2.6 | Immaterielle eiendeler | 13 | Opptjent egenkapital |
| 2.7 | Verdifall på ikke-finansielle eiendeler | 14 | Forskudd kjøp datterselskap |
| 2.8 | Anleggsmidler holdt for salg | 15 | Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld |
| 2.9 | Finansielle eiendeler | 16 | Lån |
| 2.10 | Derivater | 17 | Aktiverte oppkjøpskostnader |
| 2.11 | Kundefordringer – mikrolån | 18 | Pensjoner og lignende forpliktelser |
| 2.12 | Kontanter og kontantekvivalenter | 19 | Andre lån |
| 2.13 | Aksjekapital og overkurs | 20 | Valuta (tap)/gevinster - netto |
| 2.14 | Leverandørgjeld | 21 | Lønnskostnader |
| 2.15 | Lån | 22 | Annen driftskostnad |
| 2.16 | Betalbar og utsatt skatt | 23 | Finansinntekter og -kostnader |
| 2.17 | Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte | 24 | Skattekostnad |
| 2.18 | Avsetninger | 25 | Forpliktelser |
| 2.19 | Inntektsføring | 26 | Virksomhetssammenslutning |
| 2.20 | Leieavtaler | 27 | Nærstående parter |
| 3 | Finansiell risikostyring | 28 | Hendelser etter balansedagen |
| 4 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger | 29 | Betingelser om filialisering |
| 5 | Varige driftsmidler | 30 | Aksjekapital og aksjonærinformasjon |
| 6 | Immaterielle eiendeler | 31 | Kapitaldekning |

Konsolidert resultatregnskap

	Note	1. januar – 31. des 2008	11. des – 31. des 2007
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		60 140 279	1 653 194
Gebyrer for formidling av lån		4 529 572	60 349
Annen inntekt			28 970
Sum renteinntekter og lignende inntekter		64 669 851	1 742 513
Lønn og administrative kostnader	21	13 156 064	220 129
Ordinære avskrivninger	5/6	2 365 108	73 943
Tap på utlån	10	10 967 501	200 475
Annen driftskostnad	22	45 587 597	4 431 420
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	8	464 280	
Sum driftskostnader		72 540 550	4 925 967
Driftsresultat		-7 870 699	-3 183 454
Finansinntekter	23	1 875 217	593 481
Finanskostnader	23	-181 653	-130 332
Netto valuta gevinst / (tap)	20	3 526 133	
Endring virkelig verdi finansielle derivater	23	-5 826 843	
Netto finanskostnader		-607 146	463 149
Resultat før skattekostnad		-8 477 845	-2 720 305
Skattekostnad	24	-2 913 004	-668 429
Årsresultat		-5 564 841	-2 051 876

Konsolidert balanse

	Note	31 desember	
		2008	2007
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	5	2 419 151	116 912
Programvare og scoringmodel	6	6 261 266	5 259 996
Varemerker og lisenser	6	8 348 487	8 336 000
Kunderelasjoner	6	1 040 585	1 304 396
Goodwill	6	21 117 972	21 117 972
Utsatt skattefordel	24	5 024 340	2 232 980
Aktiverte kostnader vedrørende oppkjøp 09	17	5 439 095	
Forskudd kjøp av datterselskap	14	6 053 652	
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	549 736	937 066
Lån til ansatte og depositum	10	724 925	344 119
		56 979 209	39 649 441
Omløpsmidler			
Mikrolån og andre fordringer	7a, 7b, 10	71 670 321	3 942 673
Andre lån	19	11 660 389	2 001 563
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	10	3 615 770	1 515 913
Opptjente ikke mottatte inntekter	10	2 923 788	4 635 118
Kontanter og kontantekvivalenter	7a, 7b	13 416 455	84 371 916
		103 286 724	96 467 182
Sum eiendeler		160 265 932	136 116 624
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	12	60 706 620	60 706 620
Egne aksjer	12	-550 870	-1 765 000
Overkurs	12	73 999 897	69 160 375
Opptjent egenkapital	13	-7 616 717	-2 051 876
Sum egenkapital		126 538 930	126 050 119
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt forpliktelse	24	2 735 846	2 857 490
Lån	7a, 16	421 750	
		3 157 596	2 857 490
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	15	2 977 912	7 209 015
Mottatt ikke inntjent inntekt	15	3 285 374	
Påløpte kostnader	15	3 104 109	
Lån (trekkfasilitet)	7a, 16	15 375 168	
Derivater	7a, 7b, 9	5 826 843	
		30 569 406	7 209 015
Sum gjeld		33 727 002	10 066 505
Sum egenkapital og gjeld		160 265 932	136 116 624

Oslo, 17 mars 2009
Styret i Folkia AS



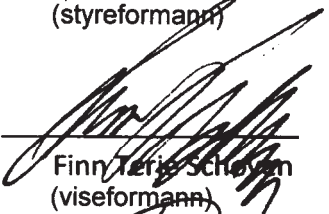
Hörður Bønder
(styreformann)



Stig Magnus Herbern



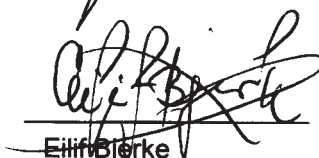
Leif Bernhard Bjørnstad



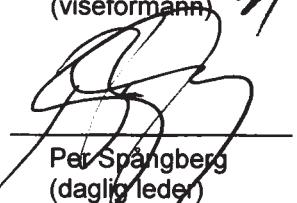
Finn Terje Schøyen
(viseformann)



Nils Otto Nielsen



Eilif Bjerke



Per Spangberg
(daglig leder)

Endringer i konsernets egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 2. januar 2007				
Stiftelse 2.januar 2007	1 000 000			1 000 000
Kapitalutvidelse i penger I	75 000			75 000
Kapitalutvidelse i penger II	556 007	1 668 021		2 224 028
Kapitalutvidelse i tingsinnskudd	6 091 667	21 408 333		27 500 000
Kapitalutvidelse i penger III	4 418 650	105 738 295		110 156 945
Emisjonskostnader netto for skatt		-4 053 688		-4 053 687
Kjøp av egne aksjer	-1 765 000	-7 035 290		-8 800 290
Fondsemisjon	48 565 296	-48 565 296		
Årsresultat			-2 051 877	-2 051 877
Egenkapital 31.desember 2007	58 941 620	69 160 375	-2 051 877	126 050 119
Registrert aksjekapital	60 706 620			
egne aksjer	-1 765 000			
Egenkapital 1.januar 2008				
Salg av egne aksjer	1 214 130	4 839 522		6 053 652
Årsresultat			-5 564 841	-5 564 841
Egenkapital 31.desember 2008	60 155 750	73 999 897	-7 616 718	126 538 930
Registrert aksjekapital	60 706 620			
egne aksjer	-550 870			

Konsolidert kontantstrømoppstilling for konsernet

	2008	2007
Kontantstrømmer fra driften		
Resultat før skatt	-8 477 845	-2 720 305
Ordinære avskrivninger	2 365 108	
Mottatte renter	-1 875 217	
Betalte renter	181 653	
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	464 280	
Valutaeffekt aksjer tilgjengelig for salg	-76 950	
valutaeffekt konsolidering	-9 085	331 649
Endring i kundefordringer	-71 670 321	-78 562
Endring i leverandørgjeld	-4 231 103	1 808 533
Endring i konsernmellomværende/ekstern finansiering		-17 023 970
Endring i andre kortsiktige fordringer	3 554 144	
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	6 390 484	391 826
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-73 384 852	-17 290 829
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp av varige driftsmidler	-2 835 635	0
Kjøp av immaterielle eiendeler	-2 573 572	0
Aktiverte kostnader vedrørende oppkjøp	-5 439 095	
Forskudd kjøp av datterselskap	6 390 484	
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter	-4 457 818	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utstedelse av ordinære aksjer		113 467 973
Stiftelse og emisjonskostnader		-5 646 785
Lån vedrørende kjøp av selskap	-9 658 826	
Salg (kjøp) / Kjøp av egne aksjer	-6 390 484	-8 800 290
Kostnader tingsinnskudd		-1 404 993
Langsiktig gjeld	421 750	
Mottatte renter	1 875 217	
Betalte renter	-181 653	
Endring trekkfasilitet	15 375 168	
Derivater	5 826 843	
Endring lån til ansatte / depositum	-380 806	
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter	6 887 209	97 615 905
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter	-70 955 461	80 325 076
Kontanter, kontantekvivalenter, benyttede trekkrettigheter og lignende ved etablering / 1.1.	84 371 916	4 046 840
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter 31. desember	13 416 455	84 371 916

Noter til konsernregnskapet

1 Generell informasjon

Folkia AS (*selskapet*) og dets datterselskap (samlet *konsernet*) tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester til faste priser og for kundene tydelige vilkår. Folkia tilbyr kortsiktige mikrolån med 30 dagers løpetid og formidler "Folkilån" med fra ett til tre års løpetid.

Folkia ervervet i desember 07 Folkia AB og har i januar 2009 sluttført erverv av Dansk Finansieringskompani Aps og Monetti Oy alle med likeartet virksomhet. Folkia er nå etablert i Norge, Sverige, Danmark, Finland og Estland.

Selskapet er aksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge med hovedkontor C J Hambros plass 2C, Oslo

Selskapet har i 2008 ett datterselskap (vil omgjøres til filial i 2009), Folkia AB, Medborgarplatsen 3, 118 26 Stockholm, Sverige. Selskapet er 100% eid

I januar 2009 har selskapet kjøpt 100% av aksjekapitalen i følgende selskaper (se også note 28):
Dansk Finansieringscompagnie, Overgaden neden Vandet 19, 1414 København K., Danmark
MONETTI, Mekaanikonkatu 7 c, 00880 Helsingfors / Peterburi tee 2F, 11415 Tallinn
Registrikood 110149

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 17. mars 2009.

2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Konsernregnskapet til Folkia AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: Verdiregulering av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

Sammenlignbare tall er vist for 2007 basert på IFRS. Konsernet ble etablert i desember 2007. Konsernregnskap for 2007 er avlagt etter NGAAP. Det er ikke identifisert forskjeller mellom NGAAP og IFRS som påvirker egenkapitalen per 31. desember 2007 utover hva som følger av en foreløpig allokering av merverdier ved oppkjøp av Folkia AB og amortisering av goodwill for en halv måned. Effekten på resultatet som følge av at goodwill ikke amortiseres under IFRS NOK 237 578.

Effekten på amortisering av immaterielle eiendeler som følge av endelig allokering av merverdier er NOK 72 855. Sammenlignbare tall for 2007 er korrigeret i forhold til oppdatert allokering av merverdier samt reversering av avskrivning på goodwill. Netto har dette en positiv effekt på egenkapitalen på NOK 180 282 i forhold til regnskapet for 2007 avlagt i henhold til norsk god regnskapsskikk.

Endringer i IFRS – anvendte standarder

Standarder og fortolkninger relevante for 2008

Ingen nye internasjonale regnskapsstandarder er effektive for regnskapsåret 2008. Enkelte fortolkninger utgitt av IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) gjelder for regnskapsåret 2008 (IFRIC 11, IFRIC 12 og IFRIC 14). Ingen av disse er relevante for Folkia.

Standarder som er endret og tillater tidlig anvendelser

Følgende standarder og fortolkninger er ved avleggelsen av regnskapet vedtatt av IASB, men er ikke effektive for regnskapsåret 2008. Ikke alle vil være relevante for Folkia.

Standard/ fortolkning	Tittel	Relevant for regnskapsperioder som beginner på eller etter
IFRS 8	<i>Operating Segments</i>	1. januar 2009
IAS 23 amendment	<i>Borrowing Costs</i>	1. januar 2009
IAS 1 amendment	<i>Presentation of Financial Statements</i>	1. januar 2009
IFRS 2 amendment	<i>Share-based payment: Vesting Conditions and Cancellations</i>	1. januar 2009
IAS 32 and IAS 1 amendment	<i>Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation</i>	1. januar 2009
IFRS 1 and IAS 27 amendment	<i>Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly-controlled Entity or Associate</i>	1. januar 2009
IFRS 1 revised*	<i>First Time Adoption of IFRSs</i>	1. januar 2009
IAS 39 amendment*	<i>Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedged items</i>	1. juli 2009
IAS 39 and IFRS 7 amendment	<i>Reclassification of Financial Assets</i>	1. juli 2008
IAS 39 and IFRS 7 amendment*	<i>Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition</i>	1. juli 2008
IFRS 3 revised*	<i>Business Combination</i>	1. juli 2009
IAS 27 amendment*	<i>Consolidated and Separate Financial Statements</i>	1. juli 2009
Various	<i>Improvements to IFRSs</i>	1. januar 2009
IFRIC 13	<i>Customer Loyalty Programmes</i>	1. juli 2008
IFRIC 15*	<i>Agreements for the Construction of Real Estate</i>	1. januar 2009
IFRIC 16*	<i>Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation</i>	1. oktober 2008
IFRIC 17*	<i>Distributions of Non-Cash Assets to Owners</i>	1. juli 2009
IFRIC 18*	<i>Transfers of Assets from Customers</i>	1. juli 2009

*disse standardene og fortolkningene er ved avleggelsen av regnskapet ikke blitt godkjent av EU.

Kravene til segmentrapportering er regulert i IAS 14. Selskaper hvis aksjer ikke er notert i regulerte markeder har ikke krav til segmentrapportering etter IAS 14. Folkia har således valgt ikke å presentere full segmentrapportering. IFRS 8 *Operating segments* erstatter IAS 14 *Segment reporting* for regnskapsperioder som begynner på og etter 1. januar 2009. Konsernet har følgelig ikke valgt tidlig implementering av IFRS 8

Styret har diskutert, men ikke vedtatt opsjonsprogram for ledende ansatte og har følgelig ingen rapportering verken etter IFRS 2 eller IFRS 2 (endret) (*Share-based payment*)

Det er orientert om rapportering etter IFRS 3 Virksomhetsintegrasjon i note 26.

IFRS 3 er endret med effekt for regnskapsperioder som begynner på og etter 1. juli 2009. Etter endringene vil bl.a. oppkjøpskostnader måtte kostnadsføres. Folkia har ikke benyttet endret standard.

Selskapet er ikke ferdig med å vurdere effekten av implementering av disse standardene og fortolkningene på Folkias regnskap.

2.2 Konsolideringsprinsipper

Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter der konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet.

Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser overtatt eller pådratt er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert.

2.3 Segmentrapportering

Selskapets aksjer er ikke gjenstand for alminnelig omsetning, og foretaket er ikke i ferd med å utstede verdipapirer i offentlige verdipapirmarkeder. Konsernet er følgelig ikke underlagt krav til særskilt rapportering på segmenter.

Virksomheten er knyttet til kun ett operasjonelt segment nemlig utlånsvirksomhet som består av ytelse av kortsiktige Mikrolån og formidling av mer langsiktige Folkklån. Konsernet har likevel geografiske segmenter med virksomhet i Norge og Sverige og fra 2009 i Danmark, Finland og Estland.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Konsernregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet.

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av transaksjonskursen. Valutagevinster og –tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

(c) *Konsernselskaper*

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- (a) balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- (b) resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- (c) omregningsdifferanser føres direkte i egenkapitalen og spesifiseres separat

Goodwill og virkelig verdi justeringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

2.5 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Kjøretøy	3-5 år
Inventar og utstyr	3-8 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre (tap)/gevinster, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.6 Immaterielle eiendeler

(a) Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få fordeler fra oppkjøpet hvor goodwill oppsto.

(b) Varemerker (brand) og lisenser

Separat anskaffede varemerker og lisenser regnskapsføres til historisk anskaffelseskost. Varemerker og lisenser som er anskaffet i en virksomhetssammenslutning blir balanseført til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Varemerker og lisenser har begrenset utnyttbar levetid og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Varemerker og lisenser avskrives etter den lineære metode over forventet utnyttbar levetid (15 til 20 år). Varemerker med ikke identifiserbar levetid amortiseres ikke, men testes årlig for verdifall.

Anskaffede programvarelisenser blir balanseført til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) for det spesifikke programmet. Disse kostnadene avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 5 år).

(c) Kontraktsfestede kundeforhold

Kontraktsfestede kundeforhold anskaffet i virksomhetssammenslutninger blir balanseført til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. De kontraktsfestede kundeforholdene har begrenset utnyttbar levetid og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivning foretas lineært over kundeforholdets forventede levetid.

(d) Programvare

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av en identifiserbar og unik programvare som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk;
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den;
- det er mulig å bruke eller selge programvaren;
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler;
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelige for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren; og
- kostnadene kan måles pålitelig.

Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som opprinnelig har blitt kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel på et senere tidspunkt. Balanseført programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over 5 år).

2.7 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid, som for eksempel goodwill avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt brukstid er tilordnet individuelle kontantstrømgenererende enheter for testing av nedskrivning som i denne sammenheng gjelder virksomheten i Sverige (Folkia AB). Det vises til note for Virksomhetssammenslutninger.

Virksomhet i Danmark (Dansk Financieringscompagnie ApS) er konsolidert fra januar 2009. Selskapet er likevel, fra signering av kontrakt i desember 2007, tilført kapital ved lån fra Folkia. Det er gjennomført en test for nedskrivning også av verdiene i DFK. Det vises til note for Hendelser etter balansedagen.

Gjenvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi (value in use). Utgangspunktet er prosjekterte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsrate før skatt på 14,4 prosent (Folkia) og 16% (DFK).

Kontantstrømme ut over fem års perioden er ekstrapolert ved bruk av en 2,5 prosent vekstrate. Vekstraten overstiger ikke langsiktig gjennomsnittlig vekstrate i de markeder hvor Folkia driver.

Ledelsen er av den oppfatning at eventuelle endringer i forutsetningene som er lagt til grunn for beregning av gjenvinnbart beløp ikke vil kunne føre til at regnskapsført verdi vil overstige gjenvinnbart beløp

2.8 Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) holdt for salg

Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) blir klassifisert som holdt for salg når deres balanseførte verdi i hovedsak vil bli realisert ved en salgstransaksjon og et salg er vurdert som svært sannsynlig. Måling skjer til laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter, hvis balanseført verdi i hovedsak skal realiseres ved en salgstransaksjon og ikke fortsatt bruk.

2.9 Finansielle eiendeler

2.9.1 Klassifisering

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Til virkelig verdi over resultatet – gjelder forwardkontrakter valuta (kvalifiserer ikke for regnskapsmessig sikring)
- Utlån og fordringer – gjelder mikrolån og Lån Dansk Financieringscompagnie ApS (DFK)
- Eiendeler tilgjengelige for salg – gjelder aksjeinvestering i Xtracom

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

(a) *Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet*

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er finansielle eiendeler holdt for handelsformål. En finansiell eiendel klassifiseres i denne kategorien dersom den primært er anskaffet med henblikk på å gi fortjeneste fra kortsiktige prissvingninger. Derivater klassifiseres som holdt for handelsformål, med mindre de er en del av en sikring. Eiendeler i denne kategorien klassifiseres som omløpsmidler.

(b) *Utlån og fordringer*

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler. Utlån og fordringer klassifiseres som Mikrolån og "andre fordringer" og "andre lån" i balansen.

(c) *Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg*

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som man velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. De inkluderes i anleggsmidlene så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

2.9.2 Regnskapsføring og måling

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost. Utlån og fordringer er svært kortsiktige og gebyrer inntektsføres over løpetid (forenklet effektiv rente metode).

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering som er ført i egenkapitalen over resultatet som gevinst eller tap fra investeringer i verdipapirer.

Effektiv rente på rentebærende instrumenter kalkulert ved effektiv rente-metoden resultatføres under andre inntekter.

På hver balansedag vurderer konsernet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler.-Verdiforringelse på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Nedskrivningstest på kundefordringer beskrives i egen note.

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi.

2.10 Derivater

Derivater kvalifiserer ikke for sikringsbokføring. Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi på derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring resultatføres som endring i finansielle derivater.

2.11 Kundefordringer – mikrolån

Kortsiktige utlån måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes mikrolån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden (forenklet), fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres basert på egne individuelle vurderinger.

20% for lån med avtalt nedbetalingsplan - Sverige

35% for lån sendt til inkasso – Sverige

60% for lån sendt til inkasso – Norge

65% for lån med lang tids oppfølging – Sverige

2.12 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I balansen er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

2.13 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, eller utstedt på nytt. Dersom egne aksjer senere blir utstedt på nytt føres vederlaget, fratrukket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger som økning av egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer.

2.14 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjeld til pålydende (amortisert kost).

2.15 Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Det er ikke etableringskostnader av betydning. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost.

Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Ved eventuell utstedelse av konvertible lån, hvor et fast beløp kan konverteres til et fast antall aksjer, beregnes virkelig verdi på gjeldsdelen ved å benytte markedsrenten for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Beløpet klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil det utløper ved konvertering eller forfaller på lånets forfallstidspunkt. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt.

2.16 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir skatten også ført direkte mot egenkapitalen.

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der konsernets datterselskaper eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i konsernet for hver periode, med hensyn på situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger.

Det er resultatført beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en Virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

2.17 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) *Pensjonsforpliktelser*

Konsernet har ikke pensjonsordninger i form av ytelsesplaner. Det foreligger heller ikke formelle tilskuddsplaner utover at konsernet, som en del av de ansattes lønnsavtaler, har forpliktet seg til å avsette 10 % av de ansattes lønn for pensjonsutbetalinger eller tilskudd pensjonsordninger.

(b) *Andre forpliktelser knyttet til tidligere ansatte*

Konsernet har ikke forpliktelser knyttet til tidligere ansatte

(c) *Aksjebasert avlønning*

Konsernet har ikke formalisert noen ordning med aksjebasert avlønning.

(d) *Sluttvederlag*

Ingen av konsernselskapene har særskilte ordninger om sluttvederlag.

(d) *Overskuddsdeling og bonusplaner*

Konsernet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner.

2.18 Avsetninger

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen. Avsetninger for kortsiktige forpliktelser neddiskonteres ikke.

2.19 Inntektsføring

Inntekter ved formidling av lån vurderes til virkelig verdi av vederlaget.

(a) *Salg av tjenester*

Konsernet selger tjenester i form av formidling av langsiktige lån (Folklån). Konsernet mottar formidlingsprovisjon i form av en "profit-share" fra långiver. Avtalen innebærer at provisjon utbetales først etter at långiver har mottatt renter og gebyr fra låntaker. Inntektsføring skjer således først når provisjonen er endelig opptjent og betalt. Folkia har i henhold til avtale med Svea Economy ingen kredittrisiko knyttet til formidlede lån.

(b) *Renteinntekter / gebyrer*

Renteinntekter / gebyrer resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost og opprinnelig effektiv rentesats.

2.20 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske incentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor konsernet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Konsernet har ingen slike leieavtaler. Forpliktelser knyttet til operasjonelle leieavtaler er vist i note til nominell verdi.

3 Finansiell risikostyring

3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. I forhold til konsernets balanse per 31 Desember 2008 gjelder dette

- valutarisiko og kredittrisiko knyttet til mikrolån i SEK (Sverige)
- valutarisiko knyttet til konserninternt mellomværende
- renterisiko knyttet til fast rente lån og lånefasilitet
- prisisiko knyttet til aksjer i OTC listet selskap (Xtracom)
- kredittrisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet (banker) og knyttet til fordringer og mikrolån
- likviditetsrisiko knyttet til betjening av inngåtte forpliktelser

Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot visse risikoer.

(a) *Markedsrisiko*

(i) Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen var opp til balansedagen relevant i forhold til NOK og SEK, men vil etter oppkjøp av virksomhet i 2009 også gjelde DKK og Euro. Valutarisiko oppstår fra balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet. Ledelsen har utarbeidet retningslinjer som pålegger konsernselskapene å styre valutarisiko knyttet til selskapenes funksjonelle valutaer. For å styre valutarisikoen fra balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker enhetene i konsernet valutaterminkontrakter Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta. Dersom NOK i forhold til SEK var 10 % svakere/sterkere per 31. desember 2008 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på NOK 396K (2007: NOK 26K) med tilsvarende effekt på konsernets egenkapital.

(ii) Prisisiko

Konsernet er utsatt for prisisiko i forhold til aksjepriser på investeringer klassifisert i balansen som tilgjengelig for salg

Konsernet har investert i noterte aksjer i Xtracom. Aksjeinvesteringen er regnskapsført til virkelig verdi. Andelen representerer 3 166 566 aksjer tilsvarende 3,06% + 63.331 aksjer i Xtracom Cosuling (spin off) tilsvarende 2,97%

(iii) Flytende rente- og fastrenterisiko

Konsernet plasserer overskuddslikviditet i bank til flytende rente med løpende regulering. Konsernet har kortsiktige utlån knyttet til mikrolån med faste gebyrer. Kontantstrøm fra driften er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Konsernets renterisiko er knyttet til et mindre fastrentelån og en trekkfasilitet med avtalte faste betingelser.

Fastrentelån utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko. Virkelig verdi risiko knyttet til fastrentelån er ansett for ikke å være betydelig. Betingelsene for trekkfasilitet er nær knyttet til avtale om factoring og / eller formidling av lån og betingelsene reforhandles løpende.

Kortsiktige endringer i markedsrente vil ikke ha vesentlig påvirkning på konsernets resultater.

(b) *Kredittrisiko*

Kredittrisiko oppstår i transaksjoner med innskudd i banker og knyttet til mikrolån til kunder. Konsernet har ingen kredittrisiko knyttet til formidling av langsiktige lån (Folklån).

Når det gjelder plassering av overskuddslikviditet benyttes banker med rating bedre enn A-1.

Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utvikling egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder. Det gis ikke lån til eksisterende kunde før tidligere lån er innfridd. Det vises til nærmere beskrivelse i note 7b

(c) *Likviditetsrisiko*

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter og evne til å lukke markedsposisjoner.

Ledelsen overvåker konsernets likviditetsreserve (bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter gjennom rullende prognoser basert på forventet kontantstrøm). Dette blir vanligvis utført på konsernnivå.

Tabellen nedenfor spesifiserer konsernets lån og derivative finansielle forpliktelser med nettooppgjør, klassifisert i henhold til forfallsstrukturen. Klassifisering er gjennomført i henhold til forfallstidspunktet i kontrakten. Beløpene i tabellen er udiskonterte kontraktsmessige kontantstrømmer. Balanser med forfall innen 12 måneder tilsvarer de balanseførte verdiene da effekt av neddiskontering ikke er vesentlig.

31. desember 2008	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Trekkfasilitet Svea Economy	15 375 168*			
Fastrentelån, Frick & Frick		421 750		
Leverandørgjeld og annen gjeld	15 194 238			
	30 569 406	421 750		
31. desember 2007	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Leverandørgjeld og annen gjeld	7 209 015			
	7 209 015			

Trekkfasiliteten fra Svea Economy har ikke noe spesifisert forfallstidspunkt, fastrentelån fra Frick and Frick forfaller 31. januar 2010.

3.2 Risiko knyttet til kapitalforvaltning

Konsernets mål vedrørende kapitalforvaltning er å trygge fortsatt drift for å sikre avkastning for eierne og andre interessenter og opprettholde en optimal kapitalstruktur for å redusere kapitalkostnadene.

For å bedre kapitalstrukturen kan konsernet justere nivået på utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene og utstede nye aksjer.

På samme måte som for andre konserner i bransjen overvåkes kapitalforvaltningen med utgangspunkt i nivået på gearingen i konsernet. Gearingen beregnes ved at netto gjeld deles på totalkapitalen. Netto gjeld er kalkulert ved å ta total gjeld (inkludert lån, leverandørgjeld og annen gjeld, som vist i balansen) minus kontanter og kontantekvivalenter. Totalkapitalen er kalkulert ved å ta total egenkapital, som vist i balansen, pluss netto gjeld.

Konsernets strategi er å holde gearing på under 20%. Gearing per 31. desember 2008 og 31. desember 2007 er vist under.

	2008	2007
Totale lån	30 991 156	7 209 015
Minus kontanter og kontantekvivalenter	13 416 455	84 371 916
Netto lån	17 574 701	-77 162 901
Total egenkapital	126 538 930	126 107 414
Totalkapital	144 133 631	48 944 513
Gearing	12 %	n/a

Økningen i gearing i løpet av 2008 skyldes i stor grad funding i desember 2007.

3.3 Vurdering av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter)

- mikrolån til kunder
- forwardkontrakter valuta
- aksjer tilgjengelig for salg (Xtracom)
- fastrentelån
- trekkfasilitet Svea Economy
- Lån til Dansk Finansieringskompagni ApS

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder (slik som verdipapirer som er tilgjengelige for salg eller holdt for handelsformål) er basert på markedskurs på balansedagen. Markedskursen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs; for finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs.

Aksjer i Xtracom er nedskrevet til notert kurs ved årsskiftet.

Virkelig verdi på forwardkontrakter i utenlandsk valuta beregnes ved å benytte kursene i forwardmarkedet på balansedagen.

Pålydende minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og leverandørgjeld antas å tilsvare postenes virkelige verdi. Virkelig verdi på finansielle forpliktelse (som beregnes for noteformål) estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med konsernets alternative markedsrente for tilsvarende finansielle instrumenter. Alternativ rente for fastrentelån og kredittfasilitet er anslått å være uendret.

Lån til Dansk Finansieringskompagni ApS (heleid datterselskap med konsolidering fra januar 09) er gitt til markedsvilkår. Det er avtalt en rente på 10% som er antatt å tilsvare virkelig verdi av lånet.

4 Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter. Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimer som følger av dette vil pr. definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor. Konsernet har ikke identifisert avgjørende skjønnsmessige vurderinger ved anvendelse av regnskapsprinsipper

Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levertid. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater.

Videre gjennomføres test for verdifall på andre eiendeler ved indikasjon for verdifall. En slik nedskrivningstest er gjennomført i forbindelse med regnskapsavleggelsen for investering i / lån til DFK.

Avsetning til tap på mikrolån

Konsernet avsetter løpende til forventede tap på mikrolån. Selskapet har utviklet og vedlikeholder en scoringmodell som benyttes som grunnlag for avsetning. Avsetningen gjøres for grupper av lån avhengig av hvorvidt de er forfalt, under overvåkning, til inkasso osv.

Utsatt skattefordel

Konsernet har balanseført utsatt skattefordel knyttet til tap i 2007 og 2008. Budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen viser en inntjening som forsvarer balanseføring av utsatt skattefordel.

5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel	Sum
Regnskapsåret 2007		
Balanseført verdi 01.01.07	0	
Omregningsdifferanser	0	
Tilgang ved oppkjøp av virksomhet	118 001	118 001
Tilgang		
Avgang		
Årets avskrivninger	- 1 089	- 1 089
Balanseført verdi 31.12.07	116 912	116 912
Pr. 31. desember 2007		
Anskaffelseskost	118 001	118 001
Akkumulerte avskrivninger	1 089	1 089
Balanseført verdi 31.12.07	116 912	116 912
Regnskapsåret 2008		
Balanseført verdi 01.01.08	116 912	116 912
Omregningsdifferanser	8 117	8 117
Tilgang	2 835 634	2 835 634
Avgang		
Årets avskrivninger	-541 512	-541 512
Balanseført verdi 31.12.08	2 419 151	2 419 151
Pr. 31. desember 2008		
Anskaffelseskost	2 953 635	2 953 635
Akkumulerte avskrivninger	- 542 601	- 542 601
Omregningsdifferanser	8 117	8 117
Balanseført verdi 31.12.08	2 419 151	2 419 151

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Program- vare	Kunde- relasjoner	Vare- merker	Scoringmodell	SUM
Regnskapsåret 2007						
Balanseført verdi 0101						
Tilgang ved oppkjøp	21 117 972	4 836 260	1 319 052	8 336 000	481 935	36 091 219
Årets avskrivninger	-	-53 736	-14 656	-	-4 462	-72 855
Balanseført verdi 311207	21 117 972	4 782 524	1 304 396	8 336 000	477 473	36 018 364
Pr 31 desember 07						
Anskaffelseskost	21 117 972	4 836 260	1 319 052	8 336 000	481 935	36 091 219
Akkumulerte avskrivninger	-	-53 736	-14 656	-	-4 462	-72 855
Balanseført verdi 311207	21 117 972	4 782 524	1 304 396	8 336 000	477 473	36 018 364
Regnskapsåret 2008						
Balanseført verdi 0101	21 117 972	4 782 524	1 304 396	8 336 000	477 473	36 018 364
Omregningsdifferanser	-	314 429	-	12 487	-	326 916
Tilgang	-	2 246 626	-	-	-	2 246 626
Årets avskrivninger	-	-1 479 463	-263 810	-	-80 323	-1 823 596
Balanseført verdi 311208	21 117 972	5 864 116	1 040 585	8 348 487	397 150	36 768 310
Pr 31 desember 08						
Anskaffelseskost	21 117 972	7 397 315	1 319 052	8 348 487	481 935	38 664 761
Akkumulerte avskrivninger	-	-1 533 199	-278 467	-	-84 785	-1 896 451
Balanseført verdi 311208	21 117 972	5 864 116	1 040 585	8 348 487	397 150	36 768 310

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkia AB. Test for verdifall er gjennomført i samsvar med forutsetninger beskrevet i note 2.7

7a Finansielle instrumenter etter kategori

	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Tilgjengelig for salg	Sum
Pr. 31. desember 2008				
Eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg			549 736	549 736
Kundefordringer og andre fordringer (langsiktig)	724 925			724 925
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	71 670 321			71 670 321
Lån DFK Holding	11 660 389			11 660 389
Kontanter og kontantekvivalenter	13 416 455			13 416 455
Sum	96 747 165		549 736	97 286 801
Andre				
		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser				
Lån (langsiktig)			- 421 750	- 421 750
Lån (trekkfasilitet)			- 15 375 168	- 15 375 168
Derivater		- 5 826 843		- 5 826 843
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser			-9 367 395	- 9 367 395
Sum		- 5 826 843	- 25 164 313	- 30 991 156
Pr. 31. desember 2007				
Eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			937 066	937 066
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum	10 579 453			10 579 354
Kontanter og kontantekvivalenter	84 371 916			84 371 916
Sum	94 951 270		937 066	95 888 336
Andre				
		Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Andre finansielle forpliktelser	Sum
Forpliktelser				
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser			- 7 209 015	- 7 209 015
Sum			- 7 209 015	- 7 209 015

7b Kredittverdighet i finansielle eiendeler

Kredittrisiko i finansielle instrumenter som ikke er forfalt eller som ikke har vært gjenstand for nedskrivning, kan vurderes ved bruk av eksterne kredittvurderinger (hvis tilgjengelig) eller historisk informasjon om brudd på kredittbetingelser.

	2008	2007
Kundefordringer		
Motpart uten ekstern kredittvurdering		
Mikrolån	71 670 321	3 932 673
Andre lån	11 660 389	2 001 563
Sum kundefordringer	83 330 710	5 934 236
Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder. Det gis ikke lån til eksisterende kunde før tidligere lån er innfridd.		
Microlån er stilt som sikkerhet for kredittfasilitet i Svea Economy (limit NOK 30 mill)		
Bankinnskudd		
AA – (Nordea)	40 363	
A - 1 (SEB, DnB NOR and Swedbank)	13 376 092	84 371 916
	13 416 455	84 371 916
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg uten ekstern kredittvurdering		
Xtracom	549 736	937 066
	549 736	937 066
Derivater		
A - 1 (Valutakontrakter DnB NOR)	- 5 826 843	
	- 5 826 843	

8 Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	2008	2007
Balansført verdi 01.01	937 066	0
Oppkjøp av datterselskap	0	937 066
Kursdifferanse	76 950	
Nedskrivning	- 464 280	
Balansført verdi 31.12	549 736	937 066
Herav klassifisert som anleggsmidler	549 736	937 066
Herav klassifisert som omløpsmidler		-
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg består av:		
	2008	2007
<i>Askjer notert på Euroinvestor (Stockholm)</i>		
Xtracom Consulting Group AB	549 736	937 066
Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg er notert i følgende valutaer:		
	2008	2007
SEK	549 736	937 066

Finansielle eiendeler har blitt nedskrevet med NOK 464 280 i 2008 (ingen nedskrivning i 2007)
Aksjenes virkelige verdi er satt lik omsetningskurs januar 2009

9 Derivater

	2008		2007	
	Eiendeler	Forpliktelse	Eiendeler	Forpliktelse
Valutaterminkontrakter – til virkelig verdi over resultatet				0
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt SEK		4 490 410		
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt DKK		1 336 433		
Sum balanseførte verdier		5 826 843		
Herav kortsiktig gjeld:		5 826 843		

Derivater holdt for handelsformål er klassifisert som kortsiktige eiendeler eller forpliktelser. Hele den virkelige verdien av derivatet er klassifisert som langsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er på mer enn 12 måneder og som kortsiktig eiendel eller forpliktelse hvis gjenværende løpetid er på mindre enn 12 måneder.

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter pr. 31. desember 2008 er NOK 88 000 000 (2007: NOK 0).

10 Mikrolån og andre fordringer

	2008	2007
Mikrolån	81 809 744	
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-10 139 424	
Mikrolån netto	71 670 321	
Andre fordringer		3 942 673
Opptjente ikke mottatte inntekter *	2 923 788	4 635 118
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	3 615 771	1 515 912
Lån til ansatte og depositum	724 925	344 119
Lån DFK Holding	11 660 389	2 001 563
Sum kundefordringer og andre fordringer	90 340 460	12 439 385
Herav anleggsmidler (langsiktig)	724 925	344 119

Omløpsmidler

Virkelig verdi av mikrolån og andre fordringer er som følger:

	2008	2007
Mikrolån **	68 384 947	
Lån til ansatte og depositum	724 925	344 119
	69 109 972	344 119

* Avtale med Collector om formidling av lån ble sagt opp pr. 31. desember 2007. Opptjente, ikke mottatte inntekter pr. 31. desember 2008 er relatert til en tvist om tilgodehavende.

** Virkelig verdi av mikrolån er redusert med opptjent, ikke mottatt inntekt

Mikrolån som har forfalt til betaling, men hvor forfall ligger mindre enn 46 dager tilbake i tid er ikke ansett å ha falt i verdi.

	2008	2007
Ikke forfalt II	57 069 873	
1 - 30 dager forfalt	6 702 950	
31 - 60 dager forfalt	3 512 429	
61 - 90 dager forfalt	2 153 112	
> 91 dager forfalt	12 371 379	
	81 809 744	

Pr. 31. desember 2008 var kundefordringer på NOK 10 967 501 nedskrevet, hvorav NOK 1 260 530 var relatert til 2007 (regnskapsmessig nedskrivning i 2007 var NOK 0). Størrelsen på avsetningen var NOK 10 139 424 pr. 31. desember 2008 (2007: NOK 0).

Regnskapsført verdi av konsernets mikrolån pr valuta:

	2008	2007
SEK	89 848 714	0
NOK	551 606	0

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2008	2007
Pr. 1. januar		
Avsetning for nedskrivning av fordringer	10 967 501	
Fordringer som er avskrevne for tap i løpet av året	828 077	
Reversering av ikke brukte beløp		
Pr. 31. desember	10 139 424	
Avsetning basert på individuelle vurderinger per 30 september (se note 2.11)	5 861 616	
Avsetning 4 kvartal 2008	4 277 808	
	10 139 424	

Nedskrivningen og reverseringen av nedskrivning av kundefordringer er inkludert i tap på lån i resultatregnskapet. Beløp ført mot avsetningskontoen er avskrevet når det ikke er noen forventning om å inndrive ytterligere kontanter.

De øvrige klasser innen kundefordringer og andre fordringer inneholder ikke nedskrevne eiendeler.

Maksimal eksponering for kredittisiko på rapporteringstidspunktet er virkelig verdi av hver klasse av kundefordringer angitt ovenfor. Konsernet har ingen pant som sikkerhet.

Av "andre fordringer" utgjør lån til Dansk Finansieringskompagni ApS (DFK) med NOK 11 660 389.

Folkia har ervervet samtlige aksjer i selskapet i henhold til avtale fra desember 2007. Endelig overtakelse skjedde først i januar 2009. Det vises til egen note for Hendelser etter balansedagen.

11 Kontanter og kontantekvivalenter

	2008	2007
Kontanter og bankinnskudd	13 416 455	84 371 916
Kortsiktig plassering i bank		
	13 416 455	84 371 916

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2008	2007
Kontanter og kontantekvivalenter	13 416 455	84 371 916
	13 416 455	84 371 916

Av bankinnskudd er NOK 5 095 391 bundet som sikkerhet for forwardkontrakter valuta

12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital pålydende	Overkurs	Sum
Balansført verdi 01.01.07				
Stiftelse 2.januar	1 000 000	1 000 000		1 000 000
Kapitalutvidelse i penger I 1)	75 000	75 000		75 000
Kapitalutvidelse i penger II 2)	556 007	556 007	1 668 021	2 224 028
Kapitalutvidelse i tingsinnskudd	6 091 667	6 091 667	21 408 333	27 500 000
Kapitalutvidelse i penger III 3)	4 418 650	4 418 650	105 738 295	110 156 945
Fondsemisjon (4)		48 565 296	-48 565 296	0
Emisjonskostnader			-4 053 688	-4 053 688
Sum	12 141 324	60 706 620	76 195 665	136 902 285
Kjøp av egne aksjer	-353 000	-1 765 000	-7 035 290	-8 800 290
Balansført verdi 31.12.07	11 788 324	58 941 620	69 160 375	128 101 995
Salg av egne aksjer	242 826	1 214 130	4 839 522	6 053 652
Balansført verdi 31.12.08	12 031 150	60 155 750	73 999 897	134 155 647

(1) Kapitalutvidelse i penger mot ledende ansatte i Folkia AS

(2) Kapitalutvidelse i penger mot enkeltstående aksjonær

(3) Private Placemement

(4) Økning av pålydende på aksjene fra kr. 1 til kr. 5

Styret har i 18 måneder fra 11. desember 2007 fullmakt til å erverve aksjer med inntil pålydende NOK 6 070 682 der minste beløp som kan betales per aksje er NOK 1 og høyeste er NOK 200. Samtlige utstedte aksjer er fullt innbetalt.

Styret har i 2 år fra 20. desember 2007 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 30 353 310. "I forbindelse med kjøpet av Monetti 31. januar 2009 ble det gjort en kapitalforhøyelse på NOK 26 327 960"

Selskapet har benyttet egne aksjer i forbindelse med kjøp av datterselskap i Danmark DFK Holding – closing januar 09

Antall aksjer per 31 desember 2008 utgjør 12 141 324 hvorav selskapets har egne aksjer i beholdning med 110 174

13 Opptjent egenkapital

Balansført verdi 01.01.07	0
Årsresultat 2007	- 2 051 877
Balansført verdi 31.12.08	
Pr. 1. januar 2008	
Årsresultat 2008	- 5 564 841
Balansført verdi 31.12.08	- 7 616 717

14 Forskudd kjøp av datterselskap

	2008	2007
Forskudd kjøp Dansk Finansieringskompagni ApS	6 053 562	
Sum	6 053 562	

Forskudd er regnskapsført til virkelig verdi ved betaling og deretter til amortisert kost. Forskudd er testet for verdifall pr 31 desember 2008.

Aktiverte oppkjøpskostnader er vist i egen note (17).

15 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2008	2007
Leverandørgjeld	2 005 214	6 818 189
Inntjent, ikke mottatt inntekt	3 285 374	
Offentlige avgifter	864 338	80 133
Skyldig feriepenger	108360	
Påløpte kostnader	3 104 109	311 693
Sum	9 367 395	7 209 015

16 Lån

	2008	2007
Langsiktige lån		
Lån mot kreditinstitusjoner (1)	421 750	0
	421 750	
Kortsiktige lån		
Lån mot kreditinstitusjoner (trekkfasilitet) (2)	15 375 168	0
	15 375 168	0
Sum lån	15 796 918	0

(a) Lån mot kreditinstitusjoner

(1) Lånet har forfall i 31.01.2010 med fastrente på 10% per år. Lånet er usikret.

(2) Lånet har fastrente på 8,75%. Lånet har ingen forfallstidspunkt, sikkerhet er gitt ved at tilsvarende 10% av lånt beløp står på sperret konto, samt pant i mikrolån for resterende beløp.

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende reprisingsstruktur:

	2008	2007
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	0	0
1-5 år	421 750	0
Over 5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	15 375 168	

Balansført verdi og virkelig verdi på lån:

	Balansført verdi		Virkelig verdi	
	2008	2007	2008	2007
Langsiktige lån	421 750	0	421 750	0
Trekkfasilitet kredittinstitusjon	15 375 168	0	15 375 168	0

Langsiktig lån gjelder langsiktig lån SEK 500 000 gitt av Frick & Frick. Lånet er gitt med markedsrente 10% uten nærmere sikkerhet. Det er opplyst at virkelig verdi, det vil si aktuelle lånevilkår pr. 31. desember 2008 vil være de samme. Virkelig verdi av lånet er derfor lik bokført verdi.

Trekkfasilitet kredittinstitusjon er knyttet til avtale med Svea Economy vedrørende inndrivelse av mikrolån.

Trekkfasiliteten er gitt med en fast rente på 8,75%. Virkelig verdi, det vil si aktuelle lånevilkår pr. 31. desember 2008 vil være de samme. Virkelig verdi av lånet er derfor lik bokført verdi.

Balansført verdi av konsernets lån i ulike valutaer er som følger:

	2008	2007
NOK	0	
SEK	15 796 918	0
	15 796 918	

Konsernet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

Fast rente	11 750 832
– Ikke avtalt utløpstid	

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2008.

17 Aktiverte oppkjøpskostnader

	2008	2007
Dansk Finansieringskompagnie ApS	1 095 802	
Monetti Oy	4 343 293	
	5 439 095	
Datterselskap i Danmark og Finland (Estland) er kjøpt med regnskapsmessig virkning for konsernet (closing) januar 2009. Se note "Hendelser etter balansedagen"		

18 Pensjoner og lignende forpliktelser

	2008	2007
Balansført forpliktelse:		
– Pensjonsytelser	527 406	142 866
Kostnad belastet resultatregnskapet:		
– Pensjonskostnader	384 540	142 866

I Norge betales minimums innskuddspensjon (obligatorisk tjenestepensjon) løpende. I Sverige er det avsatt til påløpte pensjonsforpliktelser.

Lederne i konsernet har, som en del av sine lønnsavtaler, innenfor en totalramme på 10% av fastlønn (innskudd i OTP går til fradrag), anledning til å tegne egne forsikringsavtaler (Cash pension premiums). I Norge utbetales dette løpende til forsikringselskap eller den ansatte og behandles skatte- og avgiftsmessig som lønn.

19 Andre lån

	2008	2007
Lån Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK)	11 660 389	2 001 563
	11 660 389	2 001 563

Datterselskap i Danmark er kjøpt med regnskapsmessig virkning for konsernet (closing) januar 2009. Kjøpsavtalen ble inngått i desember 2007. Se note "Hendelser etter balansedagen"

Lån er gitt til DFK til finansiering til styrking av selskapets kapital for utvikling av virksomheten i Danmark. Lånene er gitt til markedsrente tilsvarende 10% pro anno med avtaleklausul som inneholder en erklæring fra låntaker ikke å ville pantsette eiendeler uten långivers samtykke (negativ pledge)

Lånene er gitt i gjennom i alt 6 låneavtaler fra desember 07 til desember 08. Lånene er regnskapsført til virkelig verdi ved utbetaling. Lånene er deretter regnskapsført til amortisert kost.. Lånene er testet for nedskrivning (impairment) på balansedagen.

20 Valuta (tap)/gevinster - netto

	2008	2007
Valutagevinst	3 881 411	0
Valutatap	- 365 278	0
Valuta (tap)/gevinster - netto	3 526 133	0

21 Lønnskostnader

	2008	2007
Lønn	6 915 899	136 041
Arbeidsgiveravgift	2 259 477	42 684
Pensjonskostnader – årets avsetning til tilskuddsbasert pensjonsordninger	384 540	4 487
Andre ytelser	3 596 148	36 917
	13 156 064	220 129
Antall ansatte	23	12

22 Annen driftskostnad

	2008	2007
Leiekostnader	2 973 894	45 046
Markedsføring	23 529 668	778 712
Administrasjonskostnader	19 084 035	3 607 662
	45 587 597	4 431 420

23 Finansinntekter og -kostnader

	2008	2007
Renteinntekt – bankinnskudd	1 875 217	593 481
Rentekostnader	-181 653	-130 332
Netto valuta tap / gevinst	3 526 133	
Endring virkelig verdi finansielle derivater	-5 826 843	
Netto finanskostnader	-607 146	463 149

24 Skattekostnad – Utsatt skatt – Utsatt skattefordel**Skattekostnad:**

	2008	2007
Betalbar skatt		0
Endring utsatt skatt	-2 913 004	-668 429
Skattekostnad	-2 913 004	-668 429
	2008	2007
Årets betalbare skatt	0	0
Sum betalbar skatt	0	0

Avstemming av effektiv skattesats:

	2008	2007
Resultat før skatt (inkl. avhendet virksomhet)	-8 477 845	-2 720 305
Skatt beregnet til 28 %	-2 373 797	-761 685
Årets underskudd uten utsatt skattefordel		76 312
Bruk av underskudd til fremføring som ikke har vært regnskapsført tidligere	-712 972	
Ikke fradragsberettigede kostnader	173 765	16 944
Skattekostnad	-2 913 004	-668 429
Skattekostnad i resultatregnskapet	-2 913 004	-668 429
Skattekostnad	-2 913 004	-668 429

Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:

	31. desember	
	2008	2007
Utsatt skattefordel		
Underskudd til fremføring	3 097 424	2 232 980
Finansielle derivater	1 631 516	
Fordringer	295 400	
Utsatt skattefordel	5 024 340	2 232 980
Utsatt skatt forpliktelse		
Immaterielle eiendeler	2 735 846	2 857 490
Utsatt skatt forpliktelse	2 735 846	2 857 490

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2008 Fordel	2007 Fordel
Finansielle derivater	1 631 516	-
Fordringer	295 400	-
Underskudd til fremføring	3 097 424	2 232 980
Sum	5 024.340	2 232 980

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Det fremgår at Folkia AB har tidligere underskudd til fremføring, men at dette ikke er / har vært medtatt ved beregning av utsatt skattefordel. Det er stilt krav om omdannelse til filial i 2009 og resterende underskudd vil da uansett ikke kunne fremføres.

Utsatt skatt skyldes i sin helhet allokering av merverdier på identifiserbare immaterielle eiendeler i forbindelse med oppkjøp av Folkia AB i desember 2007. Utsatt skatt reverseres på konsernnivå gjennom fremtidig avskrivninger.

25 Forpliktelser

a) Garantier og pantsettelse (fra 2008):

Folkia har garantert for potensielle merkostnader knyttet til utvikling av programvare med NOK 580 125.

Folkia AS har inngått avtale om ukommitert ramme for valuta terminhandel mot sikkerhet i kontantdepot. Kontantdepot skal være på 5 millioner NOK og det til enhver tid innestående beløp er pantsatt til fordel for DnB NOR Bank ASA.

b) Operasjonelle leieavtaler - forpliktelser hvor et selskap i konsernet er leietaker

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2008	2007
Forfall innen 1 år	2 475 803	833 450
Forfall mellom 1 og 5 år	2 732 173	543 374
Forfall senere enn 5 år	0	
	5 207 976	1 376 824

26 Virksomhetssammenslutning

Folkia AS (tidligere Folkefinans AS) ervervet i samsvar med Share Purchase Agreement datert 27. november 2007 samtlige aksjer i Folkia AB. Som vederlag for aksjene i Folkia AB ble det utstedt aksjer i Folkia AS til en verdi av NOK 27,5 millioner. Aksjonærene i Folkia AB ervervet gjennom emisjonen en eierandel på 78%. Aksjonærene i Folkia AB utgjorde ingen kontrollerende gruppe og transaksjonen er behandlet som et ordinært oppkjøp med Folkia AS identifisert som overtagende selskap. Kapitalutvidelsen ble vedtatt i ekstraordinær generalforsamling 11. desember 2007.

Verdien på NOK 27,5 millioner er i henhold til ekstern verdsettelse foretatt av Dag Holtan Toresen.

Kjøpet krevde, men var ikke betinget av myndighetsgodkjenning. Endelig godkjenning ble gitt med brev fra Kredittilsynet 11. november 2008.

Folkia AS gjennomførte samtidig en rettet emisjon mot private aksjonærer, noe som innebar en vesentlig reduksjon i samlet eierandel for de tidligere aksjonærene i Folkia AB.

Folkia AB er konsolidert fra 11. desember 2007 og bidro med salg på TNOK 1.714 og et resultat etter skatt på minus 495 i konsernregnskapet for 2007. Om virksomhetssammenslutningen hadde funnet sted 1. januar 2007 ville konsernet hatt salgsinntekter på NOK 44 538 977 og et årsresultat på - NOK 2 375 733.

Ovenstående beløp er beregnet ut fra en pro forma konsolidering av de to virksomheter uten hensyn til finanskostnader da sammenslutningen ble finansiert med egenkapital. Det er likevel tatt hensyn til amortisering av ervervede immaterielle eiendeler.

Forklaring på anskaffede netto eiendeler og goodwill er som følger:

Anskaffelseskost (beløp i TNOK):

– Kontantbeløp	
– Direkte kostnader i forbindelse med oppkjøpet	1.404
– Virkelig verdi av utstedte aksjer	27.500
Total anskaffelseskost	28.904

Goodwill er relatert til oppkjøpt ikke-kontraktuell kundebase og stordriftsfordeler i den oppkjøpte virksomheten, som forventes av å kombinere driften av konsernet.

Virkelig verdi av utstedte aksjer ble fastsatt etter forhandlinger og avtale mellom aksjonærene i Folkia AS og Folkia AB.

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet pr. 11. desember 2007 er som følger:

Tall i NOK 1.000

	Virkelig verdi	Oppkjøpte selskapets balanseførte verdi
Kontant og kontantekvivalenter	5 242	5 242
Varige driftsmidler	117	117
Kunderelasjoner	1 319	
Varemerker	8 336	180
Scoring modell	482	
Software	4 836	4 528
Netto arbeidskapital	4 534	4 534
Virkelig verdi av netto eiendeler	24 866	14 601
Goodwill	15 017	
Goodwill (arbeidsstokk)	3 226	
Goodwill (utsatt skatt identifiserbare immaterielle eiendeler)	2 875	
	21 118	
Utsatt skatt	- 2 875	
	43 110	
Gjeld	- 14 206	- 14 206
Anskaffede netto eiendeler	28 904	395
Betalt merverdi	28 509	
Kontantutbetaling ved oppkjøpet	0	

Informasjon om oppkjøp som inntraff etter balansedagen, men før godkjenningen av konsernregnskapet er vist i egen note

27 Nærstående parter

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Nexia DA

Eies blant annet av tidligere styreformann og nå styremedlem og aksjonær Finn Terje Skøyen, tidligere styremedlem og aksjonær Harald Nicolai Nordstrand og aksjonær Jan Morten Ruud.

Fivado AS

Eies 100 % av Ove Dag Alsaker som har stillingen Head of Compliance og er aksjonær i Folkia AS.

Interactive á Íslandi

Eid av nåværende styreformann og hovedaksjonær Hórdur Bender.

Viadella Investment OÜ

Tidligere eier av DFK Holding AS som eier Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK) som på balansedagen fortsatt var under oppkjøp av konsernet, men hvor Folkia nå har full kontroll.

a) Salg av varer og tjenester

Det er ikke solgt varer eller tjenester til noen av disse selskapene.

b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av tjenester fra nærstående parter (i NOK 1000):	2008	2007
Nexia DA	932	1424
Fivado AS	935	703
Interactive á Íslandi	1 050	0
Viadella Investments OÜ	460	0
	3 377	2 126

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

c) Godtgjørelse til ledende ansatte

Ledende ansatte omfatter konsernledelsen og styremedlemmer Godtgjørelse til ledende ansatte er vist nedenfor: (NOK 1 000)

	2008	2007
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	4 752	0
Sluttvederlag	0	0
Pensjonsytelser *	342	0
Andre langsiktige ytelser	0	0
Aksjebasert avlønning	0	0
	5 094	0

Spesifikasjon pr. ansatt (NOK 1 000)

Navn	2008	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Per Spångberg, CEO	1 040	0
Christopher Robinson, CFO	523	65
Nickolaus Karlsson, Credit Manager	513	68
Marcus Lindström, Marketing Manager	424	56
Lennart Almlund, CTO	675	85
Madeleine Astell, Customer Service Manager, HR	388	52
Delsum Sverige i SEK	3 563	326
Valutakurs pr (gjennomsnitt 2008)	0,8548	0,8548
Delsum Sverige i NOK	3 046	279
Ove Dag Alsaker, Head of Compliance	340	32
Bjorn Dale, konsernjurist	380	31
Finn Terje Schøyen, styremedlem	10	0
Jan Morten Ruud, styremedlem	10	0
Harald Nicolai Nordstrand, styremedlem	10	0
Eilif Bjerke, medlem i kredittkomitéen	68	0
Hördur Bender, styreformann	888	0
Sum	4 752	342

d) Balanseposter som følge av kjøp og salg av varer og tjenester

Fordringer på nærstående parter:	2008	2007
- Øverste morselskap	0	0
- Nære familiemedlemmer til ledende ansatte	0	0
- Tilknyttede selskaper	0	0
- Foretak kontrollert av ledende ansatt *	750	-
Gjeld til nærstående parter		
- Nærmeste morselskap	0	0
- Tilknyttede selskaper	0	0
- Ledende ansatt *	532	0
- Foretak kontrollert av ledende ansatt **	58	

Det har ikke blitt gjort avsetning for tap på fordringer på nærstående parter.

** Kortsiktig gjeld til nærstående parter kommer fra kjøp av tjenester, og forfaller til betaling innen to måneder etter balansedagen. Gjelden er ikke rentebærende.

* Fordring og gjeld henger sammen og skyldes at honorar til arbeidende styreformann først var fakturert fra Interactive á Íslandi. Det ble senere kreditert og gjort om til lønn og trukket skatt i henhold til regler for godtgjørelse til styret. Postene vil bli gjort opp i løpet av 2009. Fordringen er ikke sikret og ikke rentebærende.

e) Lån til nærstående parter

NOK 1 000	2008	2007
Lån til konsernledelsen (og deres familier)		
Balanseført verdi 01.01	750	0
Lån gitt i løpet av året	0	750
Lån tilbakebetalt i løpet av året	0	0
Renteinntekter	0	0
Mottatte renter	0	0
Balanseført verdi i SEK	750	750
Kurs SEK/NOK pr 31.12	90,42	84,55
Balanseført verdi 31.12	678	634

Lån til tilknyttede selskaper:

Balanseført verdi 01.01	2 001	0
Lån gitt i løpet av året	9 205	2 001
Lån tilbakebetalt i løpet av året	0	0
Renteinntekter	454	0
Mottatte renter	0	0
Balanseført verdi 31.12	11 660	2 001

Ovenstående lån er til Dansk Finansieringskompagni ApS, som Folkia AS i januar 2009 har full kontroll over 100 % av aksjene i.

Lån til konsernledelsen har følgende lånevilkår:

Navn	Lånebeløp
2008 og 2007	
Nickolaus Karlsson	SEK 240.000
Per Spångberg	SEK 240.000
Marcus Lindström	SEK 150.000
Madeleine Astell	SEK 120.000

Vilkår

Lånene skal tilbakebetales innen 31.12.2012

Det er ikke gitt lån til styremedlemmer.

Rente

Renten er svensk statslånerente + 1 % i hele lånets løpetid. Renten kapitaliseres og skal gjøres opp ved lånets forfall.

Lån til tilknyttet selskap er innenfor rammekreditt og løper til eventuell oppsigelse. Renten er 10 % p.a. med månedlig kapitalisering.

Virkelig verdi av lånene er ansett å tilsvare bokført verdi

Det har ikke vært nødvendig å gjøre avsetning for tap på lån til styremedlemmer, ledende ansatte og tilknyttede selskaper i 2008 eller 2007.

Godtgjørelse til revisor

	2008	2007
Lovpålagt revisjon	329 912	-
Andre attestasjonstjenester	-	123 715
Skatterådgivning	8 500	
Andre tjenester utenfor revisjonen	198 500	
	536 912	123 715

28 Hendelser etter balansedagen

a) Virksomhetssammenslutning

Folkia AS ervervet i samsvar med Asset and Share Purchase Agreement datert 11. desember 2007 samtlige aksjer i Dansk Finansieringskompani Aps (gjennom DKF Holding Aps). Dansk Finansieringskompani Aps driver likeartet virksomhet i Danmark.

I henhold til avtalen representerte vederlaget et kontantvederlag med tillegg av aksjer som tilsvarte 2% av aksjekapitalen i Folkia AS. Avtalen inneholdt også en betingelse om regulering av kjøpesum avhengig av fremtidig resultatoppgjør tilsvarende ytterligere 3,5% av aksjekapitalen i Folkia AS,

Kjøpet krevde myndighetsgodkjenning og endelig overføring av aksjene var avtalt betinget av slik godkjenning. Endelig godkjenning ble gitt med brev fra Kredittilsynet 21. oktober 2008.

Når det gjelder vederlaget vises til særskilt note – forskudd kjøp av datterselskap (note 14)

Forhandlinger har senere pågått om forståelse av klausul om regulering av kjøpesum. Først i januar 2009 ble det oppnådd endelig enighet. Forutsetning for regulering av kjøpesum ble ikke oppfylt og egne aksjer som var stillet som sikkerhet ble returnert. Aksjene i Dansk Finansieringskompani er registrert som overdratt til Folkia AS i januar 2009.

Anskaffede netto eiendeler og goodwill er som følger (tall i NOK 1 000):

Kontantvederlag	0
Direkte oppkjøpskostnader	1 096
Virkelig verdi utstedte aksjer	6 054
Anskaffelseskost	7 149
Bokført egenkapital 1. januar 2009	- 3 976
Merverdier på anskaffede netto eiendeler	11 126
Goodwill (ikke tatt hensyn til utsatt skatt på immaterielle verdier)	8 811

Goodwill tillegges Dansk Finansieringskompanis sterke posisjon og lønnsomhet i markedet samt de ansatte (som ikke kan allokere separat til andre immaterielle eiendeler).

Virkelig verdi av anskaffede eiendeler ut over bokført verdi tilordnes identifiserbare immaterielle eiendeler i samsvar med egne oppkjøpsanalyser. Ovenstående allokering er foreløpig.

Folkia AS ervervet i samsvar med Share Purchase Agreement datert 31. juli 2008 samtlige aksjer i Monetti Oy. Monetti Oy driver likeartet virksomhet i Finland og Estland. Det er betalt et kontantvederlag på NOK 2 632 796. Det er videre forutsatt en rettet emisjon mot aksjonærene i Monetti Oy. Closing er gjennomført i januar 09 med NOK 26.327.960 tilsvarende NOK 5,00 per aksje. Tidligere aksjonærer i Monetti Oy har etter transaksjonen 30,25% av aksjene i Folkia AS.

Anskaffede netto eiendeler og goodwill er som følger (tall i NOK 1 000):

- Kontantvederlag	2 632
- Direkte oppkjøpskostnader	4 343
Virkelig verdi utstedte aksjer	26 328
Anskaffelseskost	33 304
Bokført egenkapital 1 januar 2009	3 976
Merverdier på anskaffede netto eiendeler	37 280

Goodwill (ikke hensyntatt utsatt skatt på immaterielle verdier)

15 463

Goodwill tillegges Monetti Oy's sterke posisjon og lønnsomhet i markedet samt de ansatte (som ikke kan allokere separat til andre immaterielle eiendeler).

Virkelig verdi av anskaffede eiendeler ut over bokført verdi tilordnes identifiserbare immaterielle eiendeler i samsvar med egne oppkjøpsanalyser. Overstående allokering er foreløpig.

29 Tillatelser og vilkår

Folkia AS har fått tillatelse fra Kredittilsynet til erverve samtlige aksjer i

- Folkia AB – Sverige (14 november 2008)
- DFK Holding ApS – Danmark (8 november 2008)
- Monetti Oy – Finland (29 oktober 2008)

For DFK Holding ApS var det på forhånd gitt tillatelse til å inngå en samarbeidsavtale (25 april 2008)

Alle tillatelsene legger til grunn at det innen 6 måneder fremmes søknad om etablering av filial i de respektive land og at virksomheten overføres til de respektive filialene.

30 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2008 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	12 141 324	5	60 706 620
Sum	12 141 324		60 706 620

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2008

	Aksjer	Eierandel
Interactive a Islandi HF	1 824 915	15,0 %
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA')	1 735 355	14,3 %
Engey Invest ehf	1 214 100	10,0 %
Sjavarsyn EHF Bjarni Armandsson	1 214 100	10,0 %
UBS (Luxembourg) S.A (S/A Folkia)	1 166 000	9,6 %
Six Sis AG	433.320	3,6 %
Fivado AS	314.483	2,6 %
Carnegie Investment Bank AB	309.441	2,5 %
Skandinaviska Enskilde Banken	289.057	2,4 %
UBS (Luxembourg) S.A (client account)	273.409	2,3 %
Oü Viadella Investments	242.826	2,0 %
Berasco Limited	242.869	2,0 %
Societe Generale Global Sec Serv.	238.276	2,0 %
Jan Erik Dyvi	200.500	1,7 %
RBC Dexia Investor Services Bank	200.500	1,7 %
AS Smáfinans	175.150	1,4 %
Dynamo AS	173.166	1,4 %
Schøyen Industrier AS	153.334	1,3 %
Ruud Industrier AS	153.333	1,3 %
Thomas Industrier AS	153.333	1,3 %
Nils Petter Tetlie	153.333	1,3 %
Landsbanki Islands HF	153.144	1,3 %
Nordea Bank Plc Finland	150.000	1,2 %
Svenska Handelsbanken Stockholm	129.445	1,1 %
Nordea Sec AB	119.445	1,0 %
Nordnet Sec Bank AB	119.445	1,0 %
Sum eiere med minst		
1% eierandel	11 532 279	95 %
Egne aksjer	110 174	1 %
Sum øvrige eiere	498 871	4 %
Totalt registrert antall aksjer	12 141 324	100 %

Aksjer eiet av medlemmer i styret og daglig leder direkte eller gjennom egne selskaper:

Navn	Verv	Aksjer
Hördur Bender	Styreleder	1 824 915
Leif Bernhard Bjørnstad	Styremedlem	175.150
Terje Finn Schøyen	Styremedlem	153.334
Stig Magnus Herbern	Styremedlem	25.000
Eilif Bjerke	Styremedlem	14 000
Nils Otto Nielsen	Styremedlem	11 600
Per Spångberg	Daglig leder	119 445

31 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember (konsern)

Ansvarlig kapital

	2008
Aksjekapital	60 706 620
Øvrig egenkapital	65 832 310
Egenkapital	126 538 930
Fradrag:	
Immaterielle eiendeler	-48 261 057
Utsatt skattefordel	-5 024 340
Kjernekapital	73 253 533
Netto ansvarlig kapital	73 253 533

Minimumskrav ansvarlig kapital

Kreditrisiko

Herav:	
Institusjoner	187 000
Massemarkedsengasjementer	4 909 000
Forfalte engasjementer	1 217 000
Øvrige engasjementer	819 000
Sum minimumskrav kreditrisiko	7 132 000
Oppgjørrisiko	0
Valutarisiko	988 000
Sum minimumskrav markedsrisiko	988 000
Operasjonell risiko	2 563 500
Minimumskrav ansvarlig kapital	10 683 500

Kapitaldekning

Kapitaldekningsprosent	54,9 %
Kjernekapitaldekning	54,9 %

Kapitaldekning for 2008 er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter.

Konsernet eksisterte ca. 2 uker i 2007.

Det er ikke beregnet kapitaldekning for 2007.

FOLKIA™

PROTOKOLL FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I FOLKIA AS

Ordinær generalforsamling i Folkia AS ble avholdt 26. mars 2009 kl 1600 hos Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH), Hansteens gate 2, 0202 Oslo.

Til behandling forelå:

1. Åpning av møtet og valg av møteleder og representant til å medundertegne protokollen

Tilstede og representerte gjennom fullmakt var de aksjonærer som fremgår av vedlegg 1, 60,59 % av aksjekapitalen var således representert.

Bjørn Dale ble valgt til møteleder. Ove Dag Alsaker ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

2. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkalling og dagsorden ble godkjent.

3. Orientering om selskapets stilling ved selskapets daglig leder

Per Spångberg orienterte om selskapets stilling.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og årsberetningen. Det ble vedtatt å ikke utdele utbytte.

5. Fastsettelse av godtgjørelse av revisor

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til godtgjørelse av revisor etter regning.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsatte godtgjørelsen til styret til NOK 50.000 per medlem, unntatt styreformannen som ikke mottar styrehonorar.

7. Fastsettelse av godtgjørelse til kontrollkomiteen

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til godtgjørelse av kontrollkomiteen med NOK 80.000 til komiteens formann og NOK 40.000 til medlemmene.

8. Godkjenning av konsulentavtale

Generalforsamlingen godkjente konsulentavtalen med Interactive A Islandi.

9. Valg av styremedlemmer

Petri Kanervo ble valgt inn i tillegg til det sittende styret.

10. Vedtektsendringer

Generalforsamlingen vedtok forslag til endring av vedtektene som inntatt i vedlegg 2.

* * * * *

Alle beslutninger var enstemmige. Intet mer forelå til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.



Bjørn Dale



Ove Dag Alsaker

ARTICLES OF ASSOCIATION OF FOLKIA AS

As amended on 14 January 2009

Chapter 1 Business name. Object. Office municipality

§ 1

The Company's name is Folkia AS and the Company was formed on 2 January 2007.

The Company's object is to carry out lending operations to private individuals.

The lending funds are to be obtained as determined in §11.

The Company's registered office is in Oslo.

Chapter II Equity and subordinated loan capital

§ 2

The Company's share capital is NOK 87,034,580, divided into 17,406,916 shares each with a nominal value of NOK 5.

The Company's shares shall be registered in a securities register and shall be freely transferable. The Limited Liabilities' Companies Act sections 4-16 and 4-19 are set aside.

Chapter III The Board of Directors

§ 3

The Company's Board of Directors consists of from five to nine members. The directors are elected by the General Meeting for a period of two years.

§ 4

The Chairman of the Board shall ensure that the Board holds a meeting once each quarter and otherwise as often as the Company's operations mean that this is necessary or when a director so requires.

§ 5

The Board is in charge of the Company's operations.

It is thus the business of the Board to:

1. make decisions regarding the raising of loans
2. grant credit and provide guarantees, as well as stipulating the conditions for these
3. decide how the company's funds that have not been lent out are to be invested
4. grant a power of procuration or special authorisation.

Two directors acting jointly or one director and the general manager acting jointly may sign on behalf of the Company.

The chief executive officer (CEO) is in charge of the general management of the Company's business in accordance with instructions determined by the Board.

Chapter IV The Control Committee

§ 6.

The Company shall have a Control Committee consisting of three members and one alternate member. One member must meet the requirements stipulated for judges pursuant to section 54, second subsection of the Norwegian Courts Act. The election of this member must be approved by Kredittilsynet (the Financial Supervisory Authority of Norway).

Members are elected for a period of two years.

The Control Committee shall supervise the Company's operations, including the Board's dispositions, and shall i.a. ensure that the operations are carried out in accordance with the prevailing laws and Articles of Association.

A director, auditor or employee of the Company may not be elected as a member or alternate member of the Control Committee. Nor can anyone be elected who is under a legal disability or who is in a subordinate or dependent relationship to, or who is married to or is related by birth or marriage in an ascending or descending straight line or in the first collateral line to, a director, auditor or employee of the Company.

Nor can anyone be elected whose estate is subject to bankruptcy proceedings, debt settlement proceedings or private administration. Should circumstances arise which mean that the person concerned may no longer be elected, he/she is to resign from the Control Committee.

Chapter V The audit

§ 7

The Company is to have a state-authorized auditor who is chosen by the Control Committee, cf section 3-13 of the Norwegian Financial Institutions Act.

Chapter VI General Meeting

§ 8

An Annual General Meeting is to be held each year by the end of June and notice of this is to be given by the Chairman of the Board.

An Extraordinary General Meeting is to be held when the Board, Control Committee, the Chairman of the Board or the Company's auditor or shareholders that represent at least one tenth of the share capital so require.

The deadline for giving notice of Annual and Extraordinary General Meetings is 14 week days.

Notice is to be given in a letter sent to all the shareholders with a known residence. The notice must state the time and place of the meeting.

§ 9

The following issues are to be dealt with and determined at the Annual General Meeting:

1. the approval of the annual financial statements
2. the appropriation of the profit for the year or settlement of the loss for the year in accordance with the approved balance sheet, and the distribution of dividend
3. the determination of the remuneration to the company's officers and auditor
4. the election of the Board of Directors
5. other issues which are the business of the General Meeting according to the law or Articles of Association
6. the election of a Control Committee in accordance with §6 of the Articles of Association

Chapter VII The Company's operations

§ 10

The Company shall at all times have a proper capital adequacy which meets the minimum capital adequacy requirements stipulated by law or by regulations issued by the King.

§ 11

The Company is to borrow funds from:

1. credit institutions regulated by law
2. other lenders

§ 12

Loans of the Company's funds are to be granted by the Board. The Board determines the interest rate and lending terms and conditions.

Chapter VIII Annual report and financial statements

§ 13

An annual report and financial statements are to be presented for each calendar year.

The Board's proposal regarding the annual report and financial statements and the auditor's statement are to be sent to the Control Committee for its comments.

Chapter IX Age limit

§ 14

The highest age limit for a permanent employee is 70 years.

Chapter X Entry into force of and amendments to the Articles of Association

§15

The Articles of Association enter into force as soon as they are approved by the King, and may not be amended without the approval of the King.

Til generalforsamlingen i Folkia AS

REVISJONSBERETNING FOR 2008

Vi har revidert årsregnskapet for Folkia AS for regnskapsåret 2008, som viser et underskudd på kr 7.292.214 for morselskapet og et underskudd på kr 5.564.841 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling av endringer i egenkapital og noteopplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 17. mars 2009

Deloitte AS



Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Folkia AS

MELDING FRA KONTROLLKOMITÉEN FOR REGNSKAPSÅRET 2008

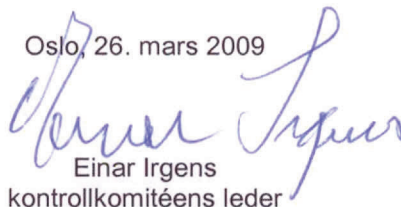
Kontrollkomitéen i Folkia AS har for regnskapsåret 2008 bestått av: Einar Irgens, leder, Anders Utne, Morten Haugen og Eigil Ulvin Olsen som møtende varamedlemmer. Komitéen har for regnskapsåret 2008 avholdt fire møter samt ett møte med styret.

Kontrollkomitéen har utført sitt arbeid i samsvar med gjeldende lovgivning og med komitéens instruks og arbeidsplan. Komitéen har blitt forelagt det materiale den har bedt om. Med hensyn til de saker kontrollkomitéen har tatt opp, er det mottatt informasjon som tilsier tilfredsstillende behandling og fremdrift i sakene. Styrets leder, administrerende direktør, andre ansatte og selskapets revisor har vært til stede ved behandlingen av de saker hvor komitéen har funnet det ønskelig.

Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets årsberetning og forslag til årsregnskap for 2008 samt revisors beretning datert 17. mars 2009. Komitéen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende.

Komitéen vil anbefale at selskapets regnskap fastsettes i overensstemmelse med styrets forslag.

Oslo, 26. mars 2009



Einar Irgens
kontrollkomitéens leder



Anders Utne



Eigil Ulvin Olsen

Morten Haugen

