

FOLKIA

09

Årsrapport  
2009

**FOLKIA**



## ÅRSBERETNING FOR 2009

Folkia avlegger konsernregnskapet i henhold til IFRS jf regnskapsloven § 3-9. Selskapsregnskapet avlegges etter NGAAP og etter forskrift om årsregnskap med mer for banker og finansieringsforetak av 16. desember 1998 . Årsberetningen dekker også virksomheten i konsernet jf regnskapsloven § 3-3a.

### OM KONSERNET

Folkia-konsernet er et ledende finansieringskonsern i Norden og Baltikum for hverdagsnære finansielle tjenester. I 2009 har konsernets tjenester hovedsakelig vært mikrolån - små blacolån med kort løpetid for midlertidige behov. I tillegg tilbyr selskapet mindre forbrukslån med løpetid inntil tre år.

Konsernet består per 31. desember 2009 av morselskapet Folkia AS og datterselskapene Folkia AB i Sverige, DFK Holding ApS med datterselskapet Dansk Finansieringskompagnie ApS i Danmark og Monetti Oy i Finland med det estiske datterselskapet Monetti AS.

Virksomhetens hovedkontor er lokalisert i C. J. Hambros plass 2c, 0164 Oslo. Konsernets operasjonelle hovedkontor for alle markeder er lokalisert i Stockholm.

### VIRKSOMHETEN I 2009

2009 var et turbulent og krevende år preget av finansuro og nedgangskonjunkturer i alle selskapets markeder. Til tross for dette har Folkia fortsatt konsolideringen av gruppen og de operasjonelle aktivitetene i alle markeder har hatt positiv utvikling. I motsetning til finansieringsbransjen for øvrig har Folkia gjennom 2009 redusert relative kredittapene gjennom utvikling av egne sofistikerte scoringmodeller basert på analyser av mer enn 50,000 kunder.

I Norge har selskapet valgt å stanse utbudet av mikrolån inntil videre på grunn av utskifting av teknisk plattform og utvikling av nye produkter. Selskapet forventer at det vil være aktivt på det norske markedet i løpet av andre halvdel av 2010.

Kjøpene av DFK Holding ApS med datterselskapet Dansk Finansieringskompagnie ApS og Monetti OY med datterselskapet Monetti AS ble gjennomført i januar 2009 etter forutgående godkjenning av Finanstilsynet. Som forutsetning for godkjennelsene satt Finanstilsynet som vilkår at selskapene blir omdannet til filialer av Folkia AS. Omdannelsen forventes gjennomført i slutten av annet kvartal 2010.

### MÅL OG STRATEGI

Folkia skal være den ledende tilbyderen av hverdagsnære finansielle tjenester i Norden og Baltikum. Selskapets tjenester skal være enkle, lett tilgjengelige og forståelige for enhver. Gjennom kommersiell og teknisk innovasjon skal selskapet tilby tjenester som klart skiller seg ut fra etablerte finansielle tjenester gjennom faste og transparente priser, standardiserte produkter og uovertruffen service til våre kunder.

Folkia har som mål å være ledende også i forhold til myndighetskrav og skal til enhver tid etterleve de høyeste standarder hva gjelder lover, regler og bransjepraksis.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i 2009 var MNOK 109, opp fra MNOK 59 i 2008. Økningen på MNOK 50 skyldes dels konsolidering av de ervervete virksomhetene, men også fortsatt positive salgstrender.

Morselskapets driftsinntekter i 2009 var MNOK 6,6 mot MNOK 7 i 2008. Driftsinntektene i mor knytter seg i hovedsak til renteinntekter på konserninterne lån. I tillegg inntektsførte selskapet en gevinst på MNOK 7 ved salg av et finansielt derivativ.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader i 2009 var MNOK 104 mot MNOK 74 i 2008. Konsernet har hatt sterk fokus på kostnadskontroll og kostnadene økte relativt betydelig svakere enn inntektene. Særlig har kostnader knyttet til markedsføring gått vesentlig ned. Selskapet har i 2009 gjennomført flere store prosjekter som har vært vesentlige kostnadsdrivere, herunder gjennomføring av oppkjøpene, restrukturering av konsernet og konvertering til IFRS.

Morselskapets driftskostnader i 2009 var på MNOK 13 mot MNOK 10 i 2008. Økningen knytter seg dels til lønnsgodtgjørelse til ansatte, styret og kontrollkomiteen, til sammen MNOK 4,5. Øvrige driftskostnader knytter seg hovedsakelig til prosjektene som omtalt over.

### Goodwillnedskrivinger

Balanseført goodwill i konsernregnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforingelse. I 2009 var det ingen verdiforingelse.

### Kredittap

Konsernets realisererte kredittap i 2009 var MNOK 2,8. I 2008 ble MNOK 0,8 realisert. Endringene skyldes dels den utvidete konsoliderte virksomheten og dels endring av prinsippene for tapskonstateringer. Kredittapene forventes å bli noe lavere i 2010.

Avsetning for sannsynlig tap på lån per 31.12.2009 utgjør samlet for konsernet MNOK 27,3.

## BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Konsernets balanse per 31. desember 2009 var på MNOK 203, opp fra MNOK 155 i 2008.

Konsernet er hovedsakelig finansiert gjennom egenkapital i morselskapet. I Sverige har konsernet en trekkfasilitet på MSEK 50 og i Finland MEUR 3 med Svea Ekonomi.

Konsernet har en god likviditetssituasjon og trekkfasilitetene med Svea er kun delvis opptrukket. Per 31. desember 2009 var konsernets kontantbeholdning MNOK 32.

Konsernets akkumulerte tap per 31. desember 2009 var MNOK – 15,7.

Konsernets kontantstrøm ble forbedret gjennom 2009, hovedsaklig fra operativ virksomhet og finansielle aktiviteter.

I morselskapet var balansen per 31. desember 2009 MNOK 154, opp fra MNOK 134 i 2008. I morselskapet er det kun en mindre balansepost med kortsiktig gjeld på MNOK 2,3.

Morselskapets akkumulerte tap per 31. desember 2009 var MNOK -9,3.

Morselskapets kontantstrøm viser en negativ kontantstrøm på MNOK 4,6 som hovedsaklig skyldes investering i finansielle anleggsmidler.

## **RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING**

Konsernet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko. I forhold til konsernets balanse per 31. desember 2009 er disse; valutarisiko og kredittisiko knyttet til utlån i lokale valutaer i konsernets markeder, valutarisiko knyttet til konserninterne lån, kredittisiko knyttet til overskuddslikviditet og kundefordringer og dels likviditetsrisiko knyttet til tilbakebetaling av lån. Konsernet har innført rutiner og policies for håndtering av de ulike risiki, disse er nærmere beskrevet i note 3 til konsernregnskapet.

Konsernets kapitaldekning per 31. desember 2009 var 26,8 % mot 50,0 % i 2008. . Nedgangen skyldes i hovedsak en økning i risiko knyttet til valuta, økt virksomhet og immaterielle eiendeler i balansen. I morselskapet var kapitaldekningen per 31. desember 2009 161,1 % mot 63,1 % i 2008. Kapitaldekningen er vesentlig over minimumskravet på 8 %.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Styret har avholdt syv møter i 2009. Strategi, oppkjøpene, konsernets utvikling, struktur, effektivisering og utviklingsprosjekter har vært sentrale saker. Videre har styret behandlet en rekke policydokumenter knyttet til overholdelse av myndighetskrav.

Kredittkomiteen, som er en underkomite av styret, har faste møter annen hver måned og gjennomgår selskapets kredittisiko på utlånsportføljene og tapsavsetningsnivåer.

## **YTRE MILJØ**

Det er ingen forhold ved virksomheten, herunder innsatsfaktorer og produkter som kan medføre en ikke ubetydelig påvirkning av det ytre miljø.

## **ARBEIDSMILJØET**

Folkia arbeidet i 2009 systematisk med forbedring av arbeidsmiljøet. I 2009 ble det spesielt arbeidet med ergonomi, forbedring av luftkvalitet og forebyggende tiltak mot svineinfluensa. Sykefraværet var 1,6 %. Det var ingen arbeidsrelaterte skader eller ulykker.

## **LIKESTILLING**

Folkia legger vekt på å gi kvinner og menn de samme mulighetene for faglig og personlig utvikling, lønn og avansement. Konsernet har fleksible ordninger som gjør det lettere å kombinere karriere og familieliv. Av konsernets 25 ansatte er 10 kvinner.

## **FREMTIDSUTSIKTER**

Styret vurderer utsiktene for 2010 som gode for selskapet. Vi forventer økt eller stabil etterspørsel etter våre produkter. Konsernet planlegger også å lansere nye tjenester i tråd med selskapets forretningsplan for derigjennom å nå nye kundegrupper og økt inntektsdiversifisering.

Styret presiserer imidlertid at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Etter styrets vurdering er det flere usikkerhetsmomenter som må hensyntas. Disse knytter seg særlig til ettervirkningene av finanskrisen, særlig i de markedene som er rammet hardest. Videre er det en viss usikkerhet ved at det pågår lovendringsarbeider og andre myndighetsprosesser i enkelte markeder som kan påvirke konsernet virksomhet.

## **BEHANDLING AV ÅRETS RESULTAT**

Styret foreslår at årets resultat for mor og konsernselskap på henholdsvis NOK 298.769 og MNOK - 1,3 overføres til annen egenkapital/udekket tap.

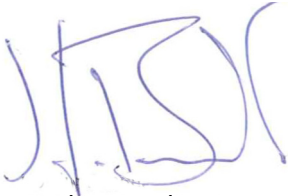
## **FORTSATT DRIFT**

Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede og legges til grunn for årsregnskapet.

\* \* \* \* \*

Oslo, 8. juni 2010

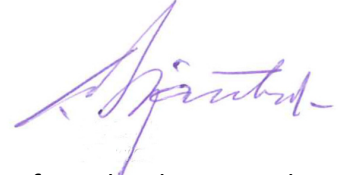
## Styret i Folkia AS



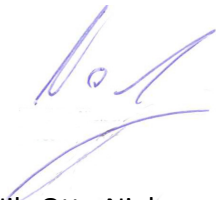
Hördur Bender  
Styreleder



Eilif Bjerke  
Styremedlem



Leif Bernhard Bjørnstad  
Styremedlem



Nils Otto Nielsen  
Styremedlem



Stig Magnus Herbern  
Styremedlem



Finn Terje Schøyen  
Styremedlem



Petri Ari-Pekka Kanervo  
Styremedlem



Per Spångberg  
Daglig leder





Totalresultat  
 Konsolidert balanse  
 Konsolidert endring i egenkapital  
 Konsolidert kontantstrømoppstilling for konsernet

Noter til konsernregnskapet

<b>1</b>	Generell informasjon	<b>7a</b>	Finansielle instrumenter etter kategori
<b>2</b>	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	<b>7b</b>	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
2.1	Rammeverk for regnskapsavleggelsen	<b>8</b>	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg
2.2	Konsolideringsprinsipper	<b>9</b>	Derivater
2.3	Segmentrapportering	<b>10</b>	Mikrolån og andre fordringer
2.4	Omregning av utenlandsk valuta	<b>11</b>	Kontanter og kontantekvivalenter
2.5	Varige driftsmidler	<b>12</b>	Aksjekapital og overkurs
2.6	Immaterielle eiendeler	<b>13</b>	Opptjent egenkapital
2.7	Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	<b>14</b>	Forskudd kjøp datterselskap
2.8	Anleggsmidler holdt for salg	<b>15</b>	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
2.9	Finansielle eiendeler	<b>16</b>	Lån
2.10	Derivater	<b>17</b>	Aktiverte oppkjøpskostnader
2.11	Kundefordringer – mikrolån	<b>18</b>	Pensjoner og lignende forpliktelser
2.12	Kontanter og kontantekvivalenter	<b>19</b>	Andre lån
2.13	Aksjekapital og overkurs	<b>20</b>	Valuta (tap)/gevinster - netto
2.14	Leverandørgjeld	<b>21</b>	Lønnskostnader
2.15	Lån	<b>22</b>	Annen driftskostnad
2.16	Betalbar og utsatt skatt	<b>23</b>	Finansinntekter og - kostnader
2.17	Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	<b>24</b>	Skattekostnad
2.18	Avsetninger	<b>25</b>	Forpliktelser
2.19	Inntektsføring	<b>26</b>	Virksomhetssammenslutning
2.20	Leieavtaler	<b>27</b>	Nærstående parter
<b>3</b>	Finansiell risikostyring	<b>28</b>	Hendelser etter balansedagen
<b>4</b>	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	<b>29</b>	Betingelser om filialisering
<b>5</b>	Varige driftsmidler	<b>30</b>	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
<b>6</b>	Immaterielle eiendeler	<b>31</b>	Kapitaldekning
		<b>32</b>	Justering av tidligere års regnskaper


**Totalresultat**

	Note	2009	2008
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	32	108 150 197	54 791 729
Gebyrer for formidling av lån		358 002	4 529 572
Annen inntekt		530 998	
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>109 039 197</b>	<b>59 321 301</b>
Lønn og administrative kostnader	21	21 617 629	13 156 064
Avskrivning immaterielle eiendeler	6	5 619 313	2 365 108
Ordinære avskrivninger	5	894 236	-
Tap på utlån	10	19 976 755	10 967 501
Annen driftskostnad	22,32	55 260 113	46 784 255
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	8	499 882	464 280
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>103 867 928</b>	<b>73 737 208</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5 171 269</b>	<b>-14 415 907</b>
Finansinntekter	23	7 716 543	5 766 628
Finanskostnader	23	- 12 216 469	-6 373 774
<b>Netto finanskostnader</b>		<b>- 4 499 926</b>	<b>- 607 146</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>671 343</b>	<b>-15 023 053</b>
Skattekostnad	24	1 911 588	-3 248 068
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 240 245</b>	<b>- 11 774 985</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Netto agio/(disagio)	20	-72 208	-
<b>Andre inntekter og kostnader for året etter skatt</b>		<b>-72 208</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-1 312 454</b>	<b>-11 774 985</b>

## Konsolidert balanse

	Note	2009-12-31	2008-12-31	2008-01-01
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
Varige driftsmidler	5	2 614 241	2 419 151	116 912
Programvare og scoringmodell	6	9 323 227	6 261 266	5 259 996
Varemerker og lisenser	6	10 200 675	8 348 487	8 336 000
Kunderelasjoner	6	10 387 743	1 040 585	1 304 396
Goodwill	6	45 889 905	21 117 972	21 117 972
Utsatt skattefordel	24	5 611 660	5 359 404	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	175 181	549 736	937 066
Lån til ansatte og depositum	10	542 914	724 925	344 119
<b>Summa</b>		<b>84 642 826</b>	<b>57 314 273</b>	<b>39 649 441</b>
<b>Omløpsmidler</b>				
Mikrolån og andre fordringer	7a, 7b, 10, 32	81 431 325	66 321 771	3 942 673
Andre lån	19	-	11 660 389	2 001 563
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	10	2 043 411	3 615 771	1 515 912
Opptjente ikke mottatte inntekter	10	2 366 819	2 923 788	4 635 118
Kontanter og kontantekvivalenter	7a, 7b	32 688 370	13 416 455	84 371 916
		<b>118 529 925</b>	<b>97 938 174</b>	<b>96 467 182</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>203 172 752</b>	<b>155 252 447</b>	<b>136 116 624</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>				
Aksjekapital	12	87 034 580	60 706 620	60 706 620
Egne aksjer	12	-814 580	-550 870	-1 765 000
Overkurs	12	73 999 898	73 999 897	69 160 375
Opptjent egenkapital	13,32	-15 674 243	-13 826 861	-2 051 876
<b>Sum egenkapital</b>		<b>144 545 655</b>	<b>120 328 786</b>	<b>126 050 119</b>
<b>GJELD</b>				
<b>Langsiktig gjeld</b>				
Utsatt skatt forpliktelse	24	7 481 374	2 735 846	2 857 490
Lån	7a, 16	-	421 750	-
		<b>7 481 374</b>	<b>3 157 596</b>	<b>2 857 490</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>				
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	15, 32	7 229 686	4 174 570	7 209 015
Mottatt ikke inntjent inntekt	15	4 630 957	3 285 374	-
Påløppte kostnader	15, 18	3 618 064	3 104 110	-
Lån (trekkfasilitet)	7a, 16	35 667 016	15 375 168	-
Derivater	7a, 7b, 9	-	5 826 843	-
		<b>51 145 723</b>	<b>31 766 065</b>	<b>7 209 015</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>58 627 097</b>	<b>34 923 661</b>	<b>10 066 505</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>203 172 752</b>	<b>155 252 447</b>	<b>136 116 624</b>

Oslo, 8. juni 2010  
Styret i Folkia AS



Hörður Bender  
(Styreformann)



Terje Finn Schøyen



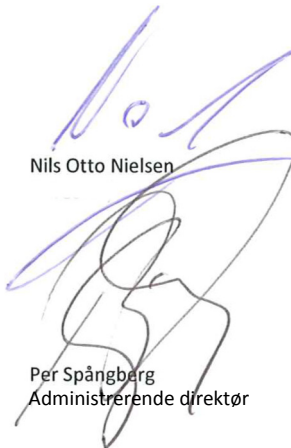
Leif Bernhard Bjørnstad



Eilif Bjerke



Stig Magnus Herbern



Nils Otto Nielsen



Petri Ari-Pekka Kanervo

Per Spångberg  
Administrerende direktør

## Endringer i konsernets egenkapital

	Note	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 1.januar. 2008</b>					
		58 941 620	69 160 375	-2 051 876	126 050 119
Salg av egne aksjer		1 214 130	4 839 522		6 053 652
Årsresultat				-11 774 985	-11 774 985
<b>Egenkapital 31. desember 2008</b>	32	<b>60 155 750</b>	<b>73 999 897</b>	<b>-13 826 861</b>	<b>120 328 786</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2009</b>					
Registrert egenkapital		60 706 620			
- egne aksjer		- 550 870			
Bidrag i naturalia		26 327 960			26 327 960
Valutakursendringer				-275 585	-275 585
Kjøp av egne aksjer		-263 710		-259 344	-523 054
Årsresultat				-1 312 454	-1 312 454
<b>Egenkapital 31. desember 2009</b>	12,13	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 897</b>	<b>-15 674 243</b>	<b>144 545 655</b>
<b>Registrert aksjekapital</b>					
		87 034 580			
- egne aksjer		814 580			

## Konsolidert kontantstrømpoppstilling for konsernet

	2009	2008
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>		
Resultat før skatt inkl. OCI	599 135	-8 477 845
Betalbar skatt	-2 163 844	-
Ordinære avskrivninger	5 619 313	2 365 108
Amortisering av immaterielle eiendeler	894 236	-
Mottatte renter	-554 736	-1 875 217
Betalte renter	3 548 546	181 653
Nedskrivning av aksjer tilgjengelig for salg	499 882	464 280
Valutaomregningsdifferanser	1 163 388	-
Valutaeffekt aksjer tilgjengelig for salg	-	-76 950
Valutaeffekt konsolidering	-	-9 089
Ervervet egne aksjer i Folkia AS	-523 054	-
Endring i kundefordringer	-15 109 554	-71 670 321
Endring i leverandørgjeld	3 055 116	-4 231 103
Endring i påløpte utgifter	513 954	-
Endring i opptjent inntekt mottatt	556 969	-
Endring i andre kortsiktige tilgodehavender	1 572 360	3 554 144
Endring i andre kortsiktige eiendeler og andre gjeldsposter	1 345 583	6 390 484
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>1 017 294</b>	<b>-73 384 856</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Investeringer i anleggsmidler	-986 607	-2 835 635
Investeringer i immaterielle eiendeler	-	-2 573 572
Kjøp av aksjer	-125 327	-
Goodwill	-24 771 933	-
Kunderelasjoner	-12 013 710	-
Varemerker	-1 978 484	-
Programvare	-7 063 687	-
Oppkjøpskostnader betalt i 2008	5 439 095	-
Forskuddskjøp av datterselskap DFK Holding	6 053 652	-
Kapitaliserte kostnader knyttet til oppkjøp	-	-5 439 095
Forskuddsbetaling – kjøp av datterselskap	-	6 390 484
<b>Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter</b>	<b>-35 447 001</b>	<b>-4 457 818</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>		
Emisjon av ordinære aksjer	26 064 250	-
Stiftelses- og emisjonskostnader	-	-
Lån knyttet til oppkjøp av selskaper	11 660 389	-9 658 826
Salg (kjøp) /Kjøp av egne aksjer	-	-6 390 484
Kostnader til ikke kontant kapitalbidrag	-	-
Langsiktige gjeld	-421 750	421 750
Utsatt skatt	4 745 528	-
Renter mottatt	554 736	1 875 217
Renter betalt	-3 548 546	-181 653
Endring i kredittfasilitet	20 291 848	15 375 168
Derivativer	-5 826 843	5 826 843
Endringer i lån til ansatte/innskudd	182 011	-380 806
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>	<b>53 701 622</b>	<b>6 887 209</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>	<b>19 271 915</b>	<b>-70 955 465</b>
Kontanter/kontantekvivalenter	13 416 455	84 371 920
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>32 688 370</b>	<b>13 416 455</b>

## 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 "Folklån" med fra ett til tre års løpetid.

Folkia ervervet i desember 2007 Folkia AB og i januar 2009 ervervet Folkia Monetti Oy og DFK Holding ApS med datterselskapene Monetti AS og Dansk Finansieringskompagni ApS, alle med likeartet virksomhet. Folkia er etablert i Norge, Sverige, Danmark, Finland og Estland.

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

Folkia AB, Medborgarplatsen 3, 118 26 Stockholm, Sverige.

Dansk Finansieringskompagnie ApS, Overgaden neden Vandet 19, 1414 København K., Danmark

Monetti Oy, Mekaanikonkatu 7 c, 00880 Helsingfors / Peterburi tee 2F, 11415 Tallinn  
Registrikood 110149

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 8. juni 2010.

### 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 Grunnlag 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 kostprinsippet med følgende modifikasjoner:

- Verdiregulering av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler
- Forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av visse kritiske regnskapsestimater. 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.

## Note 1: Vedtagelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

## 1.1 Standarder og fortolkninger som berører beløp regnskapsført i gjeldende periode

Følgende nye og reviderte standarder (og fortolkninger) er vedtatt for gjeldende periode og har virkning for beløpene som er regnskapsført i disse regnskapene. Endringene er knyttet til presentasjon og opplysninger og har ikke hatt noen virkning for regnskapsføringen og verdsettelsen av eiendeler og gjeld.

IAS 1 (etter endringer i 2007) <i>Presentation of Financial Statements</i>	IAS 1 (2007) innførte terminologiske endringer (herunder reviderte overskrifter for regnskapene) og endringer i formatet og innholdet i regnskapene. I tillegg nødvendiggjorde den reviderte standarden avgivelse av en tredje oppstilling av den økonomiske situasjonen per 1. januar 2008, fordi enheten anvendte nye regnskapsprinsipper med tilbakevirkende kraft / reklassifiserte visse poster i balansen, se Oppstilling over endringer i konsernets egenkapital.
IFRS 8 <i>Operating Segments</i>	IFRS 8 er en fremleggelsesstandard som har ført til en omorganisering av konsernets rapporteringssegmenter.
Endringer i IFRS 7 <i>Financial Instruments: Disclosures - Improving Disclosures about Financial Instruments</i>	Endringene i IFRS 7 utvider rapporteringen som kreves når det gjelder verdsettelse av virkelig verdi og likviditetsrisiko. Selskapet har valgt å ikke gi sammenlignende informasjon for disse utvidede rapporteringene i det angjeldende år i samsvar med de unntak som kan gjøres i henhold til endringsbestemmelsene.

## 1.2 Standarder og fortolkninger som ikke har virkning for regnskapene

De følgende nye og reviderte standardene og fortolkningene er også anvendt i disse regnskapene. Anvendelsen har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på beløpene som er regnskapsført i disse regnskapene, men kan ha virkning for fremtidige transaksjoner eller ordninger.

Standard/ fortolkning	Overskrift	Utstedt dato	Relevant for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IAS 23 endring	<i>Borrowing Costs</i>	Mars 2007	1 Januar 2009
IFRS 2 endring	<i>Share-based payment: Vesting Conditions and Cancellations</i>	Januar 2008	1 Januar 2009
IAS 32 og IAS 1 endring	<i>Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation</i>	Februar 2008	1 Januar 2009
IFRS 1 og IAS 27 endring	<i>Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly-controlled Entity or Associate</i>	Mai 2008	1 Januar 2009
IAS 39 endring	<i>Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition</i>	November 2008	1 Juli 2009
Diverse	<i>Improvements to IFRSs</i>	Mai 2008	1 Januar 2009 <sup>1</sup>
IFRIC 9 og IAS 39 endring	<i>Embedded derivatives</i>	Mars 2009	1 Januar 2009
IFRIC 11 (senere erstattet av endring i IFRS 2)	<i>IFRS 2 - Group and treasury Share Transactions</i>	November 2006	1 Januar 2009
IFRIC 13	<i>Customer Loyalty Programmes</i>	Juni 2007	1 Mars 2008
IFRIC 14	<i>IAS 19 - The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirements and their interactions</i>	Juli 2007	1 Januar 2009

<sup>1</sup> Implementeringsdatoen for de forskjellige forbedringene varierer, den tidligste obligatoriske dato er 1. januar 2010.



## 1.3 Standarder og fortolkninger som er utstedt, men foreløpig ikke anvendt

På datoen for avleggelsen av regnskapet var følgende standarder og fortolkninger utstedt av IASB, men uten virkning for regnskapsåret 2009:

Standard/ fortolkning	Overskrift	Utstedt dato	Relevant for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 3 revidert	<i>Business Combination</i>	Januar 2008	1. Juli 2009
IAS 27 revidert	<i>Consolidated and Separate Financial Statements</i>	Januar 2008	2. Juli 2009
IAS 39 endret	<i>Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedged Items</i>	Juli 2008	1. Juli 2009
IFRS 2 endret <sup>2</sup>	<i>Group Cash-settled Share-based Payment Transactions</i>	Juni 2009	1. Januar 2010
IFRS 1 endret	<i>First time adoption of IFRS</i>	November 2008	1. Januar 2010
IFRS 1 endret <sup>2</sup>	<i>Additional Exemptions for First-time Adopters</i>	Juli 2009	1. Januar 2010
Diverse <sup>2</sup>	<i>Improvements to IFRSs</i>	April 2009	1. Januar 2010 <sup>3</sup>
IFRIC 12	<i>Service Concession Arrangements</i>	November 2006	29. Mars 2009
IFRIC 16	<i>Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation</i>	Juli 2008	1. Juli 2009
IFRIC 15	<i>Agreements for the Construction of Real Estate</i>	Juli 2008	1. Januar 2010
IFRIC 17	<i>Distributions of Non-Cash Assets to Owners</i>	November 2008	1. November 2009
IFRIC 18	<i>Transfers of Assets from Customers</i>	Januar 2009	1. November 2009

Styret antar at disse standardene og fortolkningene vil bli anvendt i konsernets regnskaper for regnskapsåret 2010. Ikrafttredelsesdagen vil være den som gjelder for IFRS-er som vedtatt av EU da disse i noen tilfeller vil avvike fra ikrafttredelsesdagen slik den er fastsatt av IASB. Styret har foreløpig ikke vurdert den potensielle virkningen av anvendelse av disse nye og reviderte/endrede standardene og fortolkningene.

Følgende standarder og fortolkninger har en senere dato for obligatorisk anvendelse. Styret har foreløpig ikke vurdert den potensielle virkningen av anvendelse av disse nye og reviderte/endrede standardene og fortolkningene.

Standard/ fortolkning	Overskrift	Utstedt dato	Relevant for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IAS 32 endret	<i>Classification of Rights Issues</i>	Oktober 2009	1. Februar 2010
Endring av IFRS 1 <sup>2</sup>	<i>Limited Exemption from comparative IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters</i>	Januar 2010	1. Juli 2010
IFRIC 19 <sup>2</sup>	<i>Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments</i>	November 2009	1. Juli 2010
Endring av IFRIC 14 <sup>2</sup>	<i>Prepayments of a Minimum Funding Requirement</i>	November 2009	1. Januar 2011
Revidert IAS 24 <sup>2</sup>	<i>Related Party Disclosures</i>	November 2009	1. Januar 2011
IFRS 9 <sup>2</sup>	<i>Financial Instruments</i>	November 2009	1. Januar 2013

<sup>2</sup> På datoen for avleggelse av regnskapet var de ovennevnte standardene og fortolkningene ikke vedtatt av EU.

<sup>3</sup> Implementeringsdatoen for de forskjellige forbedringene varierer, den tidligste obligatoriske datoen er 1. Januar 2010.

## 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 vurderes 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

Selskapet er ikke undergitt krav om særskilt segmentrapportering.

## 2.4 Omregning av utenlandsk valuta

### (a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet vurderes 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 vurderes 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), Finland (Monetti Oy) og Danmark (DFK Holding ApS). Det vises til note for Virksomhetssammenslutninger.

## 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. Vurdering 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 Finansieringskompagnie 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 vurderinger

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.

### 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 vurderes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere vurdering 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.

### 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 vurderes til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere vurdering 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 allokeres 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.

### (e) Overskuddsdeling og bonusplaner

Konsernet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner.

## 2.18 Avsetninger

Avsetninger vurderes 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 insentiver 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 2009 gjelder dette

- valutarisiko og kredittrisiko knyttet til mikrolån i SEK (Sverige), DKK (Danmark), EUR (Finland) og EEK (Estland)
- valutarisiko knyttet til konserninternt mellomværende
- 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 2009 og alle andre variabler var konstante ville dette føre til et høyere/lavere resultat etter skatt på NOK 396K (2008: 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 Cosulting (spin off) tilsvarende 2,97 %

## (iii) Kontantstrøm og renterisiko

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 fastrentelånet 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 (Folkilån).

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 rullerende 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 2009	< 1 år	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Trekkfasilitet Svea Economy	35 667 016			
Leverandørgjeld og annen gjeld	15 478 707			
	<b>51 145 723</b>			
<b>31. desember 2008</b>	<b>&lt; 1 år</b>	<b>1-2 år</b>	<b>2-5 år</b>	<b>Over 5 år</b>
Trekkfasilitet Svea Economy	15 375 168			
Fastrentelån Frick and Frick		421 750		
Leverandørgjeld og annen gjeld	16 390 897			
	<b>31 766 065</b>	<b>421 750</b>		

Trekkfasiliteten fra Svea Economy har ikke noe spesifisert forfallstidspunkt. Lånet fra Frick and Frick ble tilbakebetalt i løpet av året.

## (d) Sensitivitetsanalyse

Tabellen nedenfor viser de viktigste faktorene som påvirker Folkias driftsresultat for året 2009. Faktorene som har hatt størst virkning for konsernets resultater er valutaeksponeringen mot SEK, DKK og EUR.

	Endring	Resultat KNOK
Valuta, NOK/SEK	+/- 5 %	+/- 666
Valuta, NOK/DKK	+/- 5 %	+/- 135
Valuta, NOK/EUR	+/- 5 %	+/- 394



### 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 2009 og 31. desember 2008 er vist under.

	2009	2008
Totalt lån	51 145 723	31 766 065
Minus kontanter og kontantekvivalenter	32 688 370	13 416 455
<b>Netto lån</b>	<b>18 457 353</b>	<b>18 349 610</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>144 545 655</b>	<b>120 328 786</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>163 003 008</b>	<b>138 678 396</b>
Gearing	11%	13%

Gearingen i 2009 er på samme nivå som forrige år.

### 3.3 Vurdering av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter)

- mikrolån til kunder
- strukturerte produkter
- trekkfasilitet Svea Economy
- aksjer som er tilgjengelig for salg

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 ble nedskrevet til null.

Pålydende minus nedskrivninger for inntrufne tap på kundefordringer og leverandørgjeld antas å tilsvare postenes virkelig 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 kreditfasilitet er anslått å være uendret.

#### 4 Viktige regnskapsestimater 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 regnskapsestimater 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.

##### *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 2008 og 2009. Budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen viser en inntjening som forsvarer balanseføring av utsatt skattefordel.

## 5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel	Sum
<b>Regnskapsåret 2008</b>		
Balanseført verdi 01.01.08	116 912	116 912
Omregningsdifferanser	8 117	8 117
Tilgang ved oppkjøp av virksomhet	2 835 634	2 835 634
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Årets avskrivninger	-541 512	-541 512
<b>Balanseført verdi 31.12.08</b>	<b>2 419 151</b>	<b>2 419 151</b>
<b>Pr. 31. desember 2008</b>		
Anskaffelseskost	2 953 635	2 953 635
Akkumulerte avskrivninger	- 542 601	-542 601
Valutaforskjeller	8 117	8 117
<b>Balanseført verdi 31.12.08</b>	<b>2 419 151</b>	<b>2 419 151</b>
<b>Regnskapsåret 2009</b>		
Balanseført verdi 01.01.09	2 419 151	2 419 151
Omregningsdifferanser	1 011 482	1 011 482
Tilgang	384 788	384 788
Valutadifferanser	-306 944	-306 944
Nedskrivninger	-23 467	-23 467
Årets avskrivninger	-870 769	-870 769
<b>Balanseført verdi 31.12.09</b>	<b>2 614 241</b>	<b>2 614 241</b>
<b>Pr 31. desember 2009</b>		
Anskaffelseskost	4 112 240	4 112 240
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-1 497 999	-1 497 999
<b>Balanseført verdi 31.12.09</b>	<b>2 614 241</b>	<b>2 614 241</b>

Omløpsmidler (kjøretøyer) er nedskrevet med NOK 23 467 (0 i 2008) i 2009. Nedskrivningen er ført i konsernresultatet.

## 6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoringmodel og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
<b>Regnskapsåret 2008</b>					
Balanseført verdi 01.01.08	21 117 972	5 259 996	1 304 396	8 336 000	36 018 364
Tilgang	-	2 614 791	-	-	2 614 791
Omregningsdifferanse	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	-	-1 456 673	-263 810	-47 119	-1 767 603
<b>Balanseført verdi 31.12.08</b>	<b>21 117 972</b>	<b>6 418 115</b>	<b>1 040 585</b>	<b>8 288 881</b>	<b>36 865 553</b>
<b>Pr 31. desember 2008</b>					
Anskaffelseskost	21 117 972	8 207 894	1 319 052	8 420 363	39 065 282
Akkumulerte avskrivninger	-	-1 789 780	-278 467	-131 483	-2 199 729
<b>Balanseført verdi 31.12.08</b>	<b>21 117 972</b>	<b>6 418 115</b>	<b>1 040 585</b>	<b>8 288 881</b>	<b>36 865 553</b>
<b>Regnskapsåret 2009</b>					
Balanseført verdi 01.01.09	21 117 972	6 418 115	1 040 585	8 288 881	36 865 553
Tilgang	24 771 933	7 063 687	12 013 710	1 978 484	45 827 814
Omregningsdifferanse	-	-1 258 689	-	-13 844	-1 272 533
Årets avskrivninger	-	-2 899 915	-2 666 552	-52 846	-5 619 313
<b>Balanseført verdi 31.12.09</b>	<b>45 889 905</b>	<b>9 323 199</b>	<b>10 387 743</b>	<b>10 200 675</b>	<b>75 801 521</b>
<b>Pr 31. desember 2009</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	14 586 865	13 332 762	8 420 363	82 229 895
Akkumulerte avskrivninger	-	-5 263 666	-2 945 019	1 780 311	-6 428 374
<b>Balanseført verdi 31.12.09</b>	<b>45 889 905</b>	<b>9 323 227</b>	<b>10 387 743</b>	<b>10 200 675</b>	<b>75 801 521</b>

### Nedskrivningstester for goodwill

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

Gjennvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi. Utgangspunktet er projekserte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsrate før skatt på 11,5 prosent (Folkia), 11,7 prosent (Monetti Oy) og 12,4 prosent (DFK).

Kontantstrøm ut over femårsperioden 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 gjennvinnbart beløp ikke vil kunne føre til at regnskapsført verdi vil overstige gjennvinnbart beløp.

## 7a Finansielle instrumenter etter kategori

	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Pr. 31. desember 2009</b>				
<b>Eiendeler</b>				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	-	-	175 181	175 181
Kundefordringer og andre fordringer (langsiktig)	542 914	-	-	542 914
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	81 431 325	-	-	81 431 325
Lån DFK Holding	-	-	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	32 688 370	-	-	32 688 370
<b>Sum</b>	<b>114 662 610</b>	<b>-</b>	<b>175 181</b>	<b>114 837 791</b>
		Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>				
Lån (langsiktig)		-	-	-
Lån (trekkfasilitet)		-	-35 667 016	-35 667 016
Derivater		-	-	-
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		-	-15 478 707	-15 478 707
<b>Sum</b>		<b>-</b>	<b>-51 145 723</b>	<b>-51 145 723</b>
	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Pr. 31. desember 2008</b>				
<b>Eiendeler</b>				
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	549 736	549 736
Langsiktige tilgodehavender	724 925	-	-	724 925
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum	71 670 321	-	-	71 670 321
Lån til DFK Holding	11 660 389	-	-	11 660 389
Kontanter og kontantekvivalenter	13 416 455	-	-	13 416 455
<b>Sum</b>	<b>97 472 090</b>	<b>-</b>	<b>549 736</b>	<b>98 021 826</b>
		Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet (holdt for omsetning)	Andre finansielle forpliktelser	Sum
<b>Forpliktelser</b>				
Lån (langsiktige)		-	-421 750	-421 750
Lån (kredittfasilitet)		-	-15 375 168	-15 375 168
Derivater		-5 826 843	-	-5 826 843
Leverandørgjeld og annen gjeld, eksklusive obligatoriske forpliktelser		-	-10 564 054	-10 564 054

<b>Sum</b>	<b>-5 826 843</b>	<b>-26 360 972</b>	<b>-31 766 065</b>
------------	-------------------	--------------------	--------------------

## 7b Finansielle eiendelers kredittverdighet

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.

	2009	2008
<b>Kundefordringer</b>		
Mikrolån og andre tilgodehavender	81 431 325	66 321 771
Andre lån	-	11 660 389
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>81 431 325</b>	<b>77 982 160</b>

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. Kredittrisikoen vil derfor være begrenset.

Microlån er stilt som sikkerhet for kredittfasilitet i Svea Economy (limit NOK 30 mill)

	2009	2008
<b>Bankinnskudd</b>		
AA- (Nordea, SHB, Pohjala)	12 049 005	40 363
A+ (DnB NOR, Sampo Bank)	12 017 098	13 376 092
A (Swedbank, Danske Bank, Sampo)	3 642 321	-
A-1 (SEB)	220 523	-
Kontanter/sikkerheter osv.	4 759 424	-
	<b>32 688 370</b>	<b>13 416 455</b>

### Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg uten ekstern kredittvurdering

SIP Nordic 100	175 181	-
Xtracom	-	549 736
	<b>175 181</b>	<b>549 736</b>

### Derivater

A - 1 (Valutakontrakter DnB NOR)	-	- 5 826 843
	-	<b>-5 826 843</b>

## 8 Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	2009	2008
<b>Balanseført verdi 01.01</b>	<b>549 736</b>	937 066
Oppkjøp av datterselskap	175 181	-
Kursdifferanse	-49 854	76 950
Nedskrivning	-499 882	-464 280
<b>Balanseført verdi 31.12</b>		
Herav klassifisert som anleggsmidler	175 181	549 736
Herav klassifisert som omløpsmidler	-	-

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg består av:

	2009	2008
Aksjer notert på Euroinvestor (Stockholm)		
SIP Nordic 100	175 181	-
Xtracom Consulting Group AB	-	549 736

Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg er notert i følgende valutaer:

	2009	2008
SEK	175 181	549 736

Finansielle eiendeler har blitt nedskrevet med NOK 464 280 i 2009 (ingen nedskrivning i 2008)

Aksjenes virkelige verdi er satt lik omsetningskurs januar 2009.

## 9 Derivater

	2009		2008	
	Eiendeler	Forpliktelser	Eiendeler	Forpliktelser
Valutaterminkontrakter – til virkelig verdi over resultatet				
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt SEK	-	-	-	4 490 410
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt DKK	-	-	-	1 336 433
<b>Sum balanseførte verdier</b>	-	-	-	<b>5 826 843</b>
Herav kortsiktig gjeld:	-	-	-	<b>5 826 843</b>

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. Derivatene er verdsatt til nivå 2 i virkelig verdi-hierarkiet (IFRS 7). Folkia har ikke lenger derivater i balansen.

## 10 Mikrolån og andre fordringer

	2009	2008
Mikrolån	107 242 495	76 461 194
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-27 293 540	-10 139 424
<b>Mikrolån netto</b>	<b>79 948 955</b>	<b>66 321 770</b>
Andre fordringer	1 482 370	-
Opptjente ikke mottatte inntekter *	2 366 819	2 923 788
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	2 043 411	3 615 771
Lån til ansatte og depositum	542 914	724 925
Lån DFK Holding	-	11 405 654
<b>Sum kundefordringer og andre fordringer</b>	<b>86 384 469</b>	<b>84 991 908</b>
Herav anleggsmidler (langsiktig)	542 914	724 925
<b>Omløpsmidler</b>		
Virkelig verdi av mikrolån og andre fordringer er som følger:	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Mikrolån **	75 317 998	63 036 397
Lån til ansatte og depositum	542 914	724 925
	<b>75 860 912</b>	<b>63 761 322</b>

\* Avtale med Collector om formidling av lån ble sagt opp pr. 31. desember 2008. Opptjente, ikke mottatte inntekter pr. 31. desember 2009 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. Aldersfordelingene på disse fordringene er som følger:

	2009	2008
Ikke forfalt	54 960 414	51 721 323
1 - 30 dager forfalt	13 956 687	6 702 950
31 - 60 dager forfalt	3 346 669	3 512 429
61 - 90 dager forfalt	2 391 322	2 153 112
> 91 dager forfalt	32 587 403	12 371 379
	<b>107 242 495</b>	<b>76 461 193</b>

Pr. 31. desember 2009 var kundefordringer på NOK 30 944 256 (10 967 501) nedskrevet, hvorav NOK 10 967 501 var relatert til 2008 og 2007 (regnskapsmessig nedskrivning i 2007 var NOK 0). Størrelsen på avsetningen var NOK 27 293 540 (2008: NOK 10 139 424) pr. 31. desember 2009 (2007: NOK 0).

Regnskapsført verdi av konsernets mikrolån pr valuta:

	2009	2008
SEK	65 162 794	83 244 750
NOK	308 191	551 606
EUR	2 160 231	-
DKK	3 788 451	-
EEK	8 236 404	-



Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:		
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Pr. 1. januar</b>		
Avsetning for nedskrivning av fordringer	10 139 424	10 967 501
Avsetninger gjennom året	19 976 755	-
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-2 822 639	-828 077
Tilbakeføring av ubrukte beløp	-	-
<b>Pr 31. desember</b>	<b>27 293 540</b>	<b>10 139 424</b>

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.

## 11 Kontanter og kontantekvivalenter

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kontanter og bankinnskudd	32 688 370	13 416 455
Kortsiktig plassering i bank	-	-
<b>Sum</b>	<b>32 688 370</b>	<b>13 416 455</b>

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Kontanter og kontantekvivalenter	32 688 370	13 416 455
<b>Sum</b>	<b>32 688 370</b>	<b>13 416 455</b>

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

## 12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
<b>Balanseført beløp 1.1.08</b>	<b>11 788 324</b>	<b>58 941 620</b>	<b>69 160 375</b>	<b>128 101 996</b>
Salg av egne aksjer	242 826	1 214 130	4 839 523	6 053 652
<b>Balanseført beløp 31.12.08</b>	<b>12 031 150</b>	<b>60 155 750</b>	<b>73 999 898</b>	<b>134 155 647</b>
Bidrag in natura (Oppkjøp av datterselskap)	5 265 592	26 327 960	-	26 327 960
Kjøp av egne aksjer	-52 742	-263 710	-	-263 710
<b>Balanseført beløp 31.12.09</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2009 var antall aksjer 17 406 916 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

### 13 Opptjent egenkapital

<b>Pr 1. januar 2008</b>	<b>-2 051 877</b>
Årsresultat 2008	-11 774 985
<b>Balanseført verdi 31.12.08</b>	<b>-13 826 861</b>
<b>Pr. 1. januar 2009</b>	<b>-13 826 861</b>
Omregningsdifferanse	-275 585
Kjøp av egne aksjer	-259 344
Årsresultat 2009	-1 312 454
<b>Balanseført verdi 31.12.09</b>	<b>-15 674 243</b>

### 14 Forskudd kjøp av datterselskap

	2009	2008
Forskudd kjøp Dansk Finansieringskompagni ApS	-	6 053 562
<b>Sum</b>	<b>-</b>	<b>6 053 562</b>

Forskudd er regnskapsført til virkelig verdi ved betaling og deretter til amortisert kost. Forskudd er testet for verdifall pr 31 desember 2009.

### 15 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2009	2008
Leverandørgjeld	3 673 131	2 005 214
Inntjent, ikke mottatt inntekt	4 630 957	3 285 374
Offentlige avgifter	3 341 518	2 060 996
Skyldig feriepenger	215 037	108 360
Påløpte kostnader	3 618 064	3 104 109
<b>Sum</b>	<b>15 478 707</b>	<b>10 564 054</b>

## 16 Lån

	2009	2008
<b>Langsiktige lån</b>		
Lån mot kreditinstitusjoner (1)	-	421 750
	-	<b>421 750</b>
<b>Kortsiktige lån</b>		
Lån mot kreditinstitusjoner (trekkfasilitet) (2)	35 667 016	15 375 168
<b>Sum lån</b>	<b>35 667 016</b>	<b>15 375 168</b>

*(a) Lån mot kreditinstitusjoner*

(1) Lånet har forfall i 31.01.2010 med fastrente på 10 % per år. Lånet er usikret. Lånet er tilbakebetalt i 2009.

(2) Lånet har fastrente på 7,75 % (8,75%). Lånet har ingen forfallsdato, 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:

	2009	2008
6 måneder eller mindre	-	-
6-12 måneder	-	-
1-5 år	-	421 750
>5 år	-	-
Ingen avtalt forfallsdato	35 667 016	15 375 168
<b>Sum lån</b>	<b>35 667 016</b>	<b>15 796 918</b>

<b>Balanseført og virkelig verdi av lån:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Balanseført beløp</b>		
Langsiktige lån	-	421 750
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	35 667 016	15 375 168
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>35 667 016</b>	<b>15 796 918</b>

**Virkelig verdi**

Langsiktige lån	-	421 750
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	35 667 016	15 375 168
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>35 667 016</b>	<b>15 796 918</b>

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 2009 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 7,75% (8,75%). Virkelig verdi, det vil si aktuelle lånevilkår pr. 31. desember 2009 vil være de samme. Virkelig verdi av lånet er derfor lik bokført verdi.

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

	2009	2008
NOK	-	-
SEK	35 667 016	15 796 918
<b>Sum lån</b>	<b>35 667 016</b>	<b>15 796 918</b>

Konsernet har følgende uutnyttede lånefasiliteter:

	2009	2008
	3 034 795	11 750 832

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2009.

**17 Aktiverte oppkjøpskostnader**

	2009	2008
Dansk Finansieringskompagnie ApS	-	1 095 802
Monetti Oy	-	4 343 293
	-	<b>5 439 095</b>

Datterselskap i Danmark og Finland (Estland) er kjøpt med regnskapsmessig virkning for konsernet (closing) januar 2009.

**18 Pensjoner og lignende forpliktelser**

	2009	2008
Balanseført forpliktelse:		
– Pensjonsytelser	<b>989 067</b>	527 406
Kostnad belastet resultatregnskapet:		
– Pensjonskostnader	<b>745 796</b>	384 540

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 forsikringsselskap eller den ansatte og behandles skatte- og avgiftsmessig som lønn.

**19 Andre lån**

	2009	2008
Lån Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK)	-	11 660 389
	-	11 660 389

Folkia har på balansedagen ingen andre lån.

**20 Valuta(tap)/gevinster - netto**

	2009	2008
Valutagevinst	1 340 472	-
Valutatap	-1 412 680	-
Valuta (tap)/gevinster - netto	<b>-72 208</b>	-

**21 Lønnskostnader**

	2009	2008
Lønn	14 932 005	6 915 899
Arbeidsgiveravgift	3 582 509	2 259 477
Pensjonskostnader – årets avsetning til tilskuddsbasert pensjonsordninger	800 414	384 540
Andre ytelser	2 302 700	3 596 148
	<b>21 617 629</b>	<b>13 156 064</b>
<b>Antall ansatte</b>	<b>26</b>	<b>23</b>

**22 Annen driftskostnad**

	2009	2008
Leiekostnader	3 668 743	2 973 894
Markedsføring	14 498 496	23 529 668
Administrasjonskostnader	37 092 874	20 280 693
	<b>55 260 113</b>	<b>46 784 255</b>

**23 Finansinntekter og -kostnader**

	2009	2008
Renteinntekt – bankinnskudd	70 045	1 875 217
Annen renteinntekt	484 690	-
Gevinst derivater	7 035 935	-
Andre valutagevinst	125 871	3 891 411
Rentekostnader	-3 548 546	-
Endring i virkelig verdi av finansielle derivater	-48 263	-5 826 842
Andre valutatap	-8 619 660	-546 931
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-4 499 926</b>	<b>-607 146</b>

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

<b>Skattekostnad:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Betalbar skatt	1 335 316	-
Endring utsatt skatt	576 272	-3 248 068
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 911 588</b>	<b>-3 248 068</b>

Sum betalbar skatt inklusive OCI	<b>1 911 588</b>	<b>-3 248 068</b>
----------------------------------	------------------	-------------------

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Betalbar skatt for året	1 335 316	0
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>1 335 316</b>	<b>0</b>

<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Resultat før skatt (inkl. avhendet virksomhet)	599 135	-15 023 053
Skatt beregnet etter 28 %	-22 870	-4 206 455
Årets tap uten utsatt skatt	-	-
Årets underskudd uten utsatt skattefordel	1 492 833	784 622
Bruk av underskudd til fremføring som ikke har vært regnskapsført tidligere	-398 815	-
Ikke fradragsberettigede kostnader	1 804 427	173 765
Skattefri inntekt	-963 987	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 911 588</b>	<b>-3 248 068</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	1 911 588	-3 248 068
Skatt avsluttet drift	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>1 911 588</b>	<b>-3 248 068</b>

**Utsatt skatt og utsatt skattefordeler og spesifikasjon av skatteeffekten på midlertidige forskjeller og fremførte tap:**

	31. desember	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utsatt skattefordel	376 764	-
Underskudd til fremføring	4 801 884	3 097 424
Finansielle derivater	-	1 631 516
Fordringer	97 948	295 400
Andre	335 064	335 064
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>5 611 660</b>	<b>5 359 404</b>
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>		
Immaterielle eiendeler	5 890 042	2 735 846
Tilgodehavender	1 591 332	-
<b>Utsatt skatt forpliktelse brutto</b>	<b>7 481 374</b>	<b>2 735 846</b>
<b>Utsatt skatt forpliktelse netto</b>	<b>-1 869 714</b>	<b>2 623 558</b>

Utsatt skattefordel er kapitalisert 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 2008. Utsatt skatt reverseres på konsernnivå gjennom fremtidig avskrivninger.

## 25 Forpliktelseser

a) *Garantier og pantsettelseser (fra 2009):*

Folkia har ingen pantheftelseser.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalingeser knyttet til uoppsigelige leieavtaler es som følger:

	2009	2008
Forfall innen 1 år	1 842 989	2 475 803
Forfall mellom 1 og 5 år	1 048 813	2 732 173
Forfall senere enn 5 år	-	-
	<b>2 891 803</b>	<b>5 207 976</b>

Konsernets driftsrelaterte leieforhold es i Sverige og Norge, og består av avtaler for lokaleser og support.

## 26 Virksomhetssammenslutninger

### Oppkjøp av Dansk Finansieringskompagni ApS

I samsvar med en avtale om kjøp av eiendeler og aksjeser datert 11. Desember 2007, oppkjøpet Folkia AS alle aksjeser i Dansk Finansieringskompagni ApS (gjennom DKF Holding ApS). Dansk Finansieringskompagni ApS driver lignende virksomhet i Danmark.

I følge avtalen var oppgjøret kontant betaling pluss aksjeser tilsvarende 2 % av Folkia AS' aksjekapital. Avtalen inneholdt også en betingelse vedrørende en justering av kjøpesummen avhengig av oppnådde resultater fremover, tilsvarende ytterligere 3,5 % av Folkias AS' aksjekapital.

Oppkjøpet krevde godkjenning av myndighetene, og det ble avtalt at den endelige overføringen av aksjeser skulle være avhengig av slik godkjenning. Endelig godkjenning ble gitt i et brev fra Finanstilsynet 21. oktober 2008.

Det ble foretatt en forskuddsbetaling på NOK 6 053 0562 i 2008. Forskuddsbetalingen ble regnskapsført som virkelig verdi ved betalingen og deretter etter amortisert kostnad.

Det har senere vært ført forhandlinger om fortolkningen av klausulen som gjelder justering av kjøpesummen. Endelig enighet ble ikke oppnådd før januar 2009. Forutsetningene for justering av kjøpesummen var ikke oppfylt, og egne aksjeser som hadde vært stilt som sikkerhet ble tilbakelevert. Aksjeser i Dansk Finansieringskompagni ApS es registrert som overført til Folkia AS i januar 2009.

Oppkjøpet es regnskapsført i konsernregnskapet per 1. januar 2009. Closing ble satt til dagen for den endelige avtalen i januar 2009.

Netto eiendeler og goodwill som es ervervet es følgende (tall i NOK 1 000):

Kontant betaling	-
Direkte oppkjøpskostnader	1 096
Virkelig verdi av utstedte aksjeser	6 054
Opprinnelig kost	7 149
Bokført egenkapital 1. januar 2009 (negativ)	3 479
Merverdi av ervervede netto eiendeler	10 628

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet i januar 2009 er som følger (tall i NOK 1 000):

	Virkelig verdi	Det oppkjøpte selskapets balanseførte verdi
Kontant og kontantekvivalenter	780	780
Varige driftsmidler	1 152	1 152
Kunderelasjoner	1 724	-
Varemerker/varenavn	592	-
Scoringmodell	-	-
Programvare	-	-
Netto arbeidskapital	6 914	6 914
<b>Virkelig verdi av netto eiendeler</b>	<b>11 162</b>	<b>8 846</b>
Goodwill	8 311	-
Goodwill (arbeidsstokk)	-	-
Goodwill (utsatt skatt identifiserbare immaterielle eiendeler)	648	-
	20 121	8 486
Utsatt skatt	-648	-
<b>Gjeld</b>	<b>-12 325</b>	<b>-12 325</b>
<b>Ervervede eiendeler netto</b>	<b>7 148</b>	<b>-3 479</b>
<b>Merverdi betalt</b>	<b>10 629</b>	<b>-</b>
<b>Kontant betaling ved oppkjøpet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fordeling av betalt merverdi		
Goodwill	8 960	
Varemerker/varenavn	593	
Programvare / scoringmodell	1 724	
Minus utsatt skatt på identifiserte immaterielle eiendeler	-648	
<b>Merverdi betalt</b>	<b>10 629</b>	

Goodwill er henført til Dansk Finansieringskompagnis posisjon og lønnsomhet i markedet og ansatte (som ikke kan allokere særskilt til andre immaterielle eiendeler).

Virkelig verdi av ervervede eiendeler utover bokført verdi er allokert til identifiserbare immaterielle eiendeler i samsvar med egne oppkjøpsanalyser.

Goodwill og varemerker er ikke gjenstand for amortisering, men testes for verdireduksjon og blir nedskrevet hvis verdiene ikke er opprettholdt gjennom tester på budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen.

Resultatet for 2009 for Dansk Finansieringskompagni viser et tap før skatt på NOK 4 563 000.



**Oppkjøp av Monetti Oy**

I samsvar med en aksjekjøpsavtale datert 31. juli 2008, ervervet Folkia AS alle aksjene i Monetti Oy. Monetti Oy driver lignende operasjoner i Finland og Estland (gjennom et heleid datterselskap).

Det er foretatt en kontantbetaling stor NOK 2 632 796. I tillegg er det gjennomført en emisjon rettet mot aksjonærene i Monetti Oy. Gjennomføringen fant sted i januar til NOK 26 327 960, tilsvarende NOK 5,00 per aksje. Etter transaksjonen eier de tidligere aksjonærene i Monetti Oy 30,25 % av aksjene i Folkia AS.

I aksjekjøpsavtalen ble det videre avtalt at aksjonærene i Monetti skulle utbetales et utbytte på € 596 376 før transaksjonen ble endelig.

Oppkjøpet krevde godkjenning av myndighetene, og det ble avtalt at den endelige overføringen av aksjene skulle være avhengig av slik godkjenning. Endelig godkjenning ble gitt i et brev fra Finanstilsynet 29. oktober 2008.

Oppkjøpet er regnskapsført i konsernregnskapet per 1. januar 2009. Closing ble satt til dagen for den endelige avtalen i januar 2009.

Netto eiendeler og goodwill som er ervervet er følgende (tall i NOK 1 000):

Kontant betaling	2 632
Direkte oppkjøpskostnader	4 800
Virkelig verdi av utstedte aksjer	26 328
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>33 760</b>
Bokført egenkapital 1. januar 2009 – etter utbetaling av utbytte	9 541
<b>Merverdi på ervervede netto eiendeler</b>	<b>24 219</b>

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet i januar 2009 er som følger (tall i NOK 1 000):

	Virkelig verdi	Det oppkjøpte selskaps balanseførte verdi
Kontant og kontantekvivalenter	7 098	7 098
Varige driftsmidler	52	52
Kunderelasjoner	10 290	-
Varemerker/varenavn	1 386	-
Programvare	5 500	5 500
Netto arbeidskapital	2 791	2 791
<b>Virkelig verdi av netto eiendeler</b>	<b>27 117</b>	<b>15 441</b>
Goodwill	11 025	-
Goodwill (arbeidsstokk)	1 518	-
Goodwill (utsatt skatt identifiserbare immaterielle eiendeler)	3 269	-
	<b>42 929</b>	<b>15 441</b>
Utsatt skatt	-3 269	-
<b>Gjeld</b>	<b>-1 933</b>	<b>-1 933</b>
<b>Avtalt utbytte til tidligere aksjonærer</b>	<b>-5 900</b>	<b>-5 900</b>
<b>Anskaffede netto eiendeler</b>	<b>31 827</b>	<b>7 608</b>
<b>Betalt merverdi</b>	<b>24 219</b>	<b>-</b>
<b>Kontant oppgjør ved oppkjøpet</b>	<b>2 632</b>	<b>-</b>
Allokering av betalt merverdi		
Goodwill	17 745	
Kunderelasjoner	10 290	
Varemerker/varenavn	1 386	
	<b>29 420</b>	
Minus utsatt skatt på identifiserte immaterielle eiendeler	-3 269	
<b>Betalt merverdi</b>	<b>26 152</b>	

Goodwill er henført til Monettis posisjon og lønnsomhet i markedet og ansatte (som ikke kan allokere særskilt til andre immaterielle eiendeler).

Virkelig verdi av ervervede eiendeler utover bokført verdi er allokert til identifiserbare immaterielle eiendeler i samsvar med egne oppkjøpsanalyser.

Virkelig verdi av programvare og lisenser ble satt til bokført verdi som var omtrent NOK 2 millioner lavere enn verdien som fremkom i analysene. Verdien av goodwill er redusert tilsvarende.

Goodwill og varemerker er ikke gjenstand for amortisering, men testes for verdireduksjon og blir nedskrevet hvis verdiene ikke er opprettholdt gjennom tester på budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen.

Oppkjøpet av Monetti ble gjort opp i januar 2009, og verdiene (aksjer og kontanter) beregnet etter en valutakurs på NOK 9,76 per euro. Per 31. desember 2009 var kursen NOK 8,315 per euro. På investeringsendringen i valuta er ca NOK 2 millioner tatt med i valutavirkninger.

Valutajusteringer blir ført direkte mot endring i egenkapital.

Resultatet for 2009 fra Monetti viser et overskudd før skatt på NOK 8 659 000.

#### **Oppkjøp av Folkia AB**

I henhold til en aksjekjøpsavtale datert 27. januar 2007 kjøpte Folkia AS (tidligere Folkefinans AS) alle aksjene i Folkia AB. Som oppgjør for aksjene i Folkia AB ble det utstedt aksjer i Folkia AS verdt NOK 27,5 millioner. Gjennom denne aksjeemisjonen ervervet aksjonærene i Folkia AB en eierandel på 78 %. Aksjonærene i Folkia AB utgjorde ikke en kontrollerende gruppe, og transaksjonen er behandlet som et vanlig oppkjøp, med Folkia AS som det ervervende selskap. Kapitalforhøyelsen ble godkjent på en ekstraordinær generalforsamling 11. desember 2007.

Det vises til opplysninger om virksomhetssammenslutninger i konsernregnskapet for 2008.

## 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

Eies av nåværende styreformann og hovedaksjonær Hörður Bender.

### Xtrola Limited

Eies av nåværende styreformann og hovedaksjonær Hörður Bender.

### Viadella Investment OÜ

Tidligere eier av DFK Holding AS som eier Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK).

#### 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):

	2009	2008
Nexia DA	-	932
Fivado AS	-	935
Interactive á Íslandi	251	1 050
Viadella Investments OÜ	116	460
Xtarola Limited	844	-
	<b>1 211</b>	<b>3 377</b>

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)

	2009	2008
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	6 373	4 752
Sluttvederlag	-	-
Pensjonsytelser *	351	342
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert avlønning	-	-
	<b>6 724</b>	<b>5 094</b>

## Spesifikasjon

Navn	2009	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Per Spångberg, administrerende direktør	1 531	-
Øvrig ledelse	2 315	133
<b>Delsum Sverige i SEK</b>	<b>3 846</b>	<b>133</b>
Valutakurs (gjennomsnitt 2009)	0,8222	0,8222
<b>Delsum Sverige i NOK</b>	<b>3 162</b>	<b>109</b>
Øvrig ledelse	-	9
Delsum Finland i EUR	-	9
Kurs (gjennomsnitt 2009)	8,7285	8,7285
<b>Delsum Finland i NOK</b>	<b>-</b>	<b>79</b>
Øvrig ledelse og ansatte i Folkia AS	1 932	163
Styremedlemmer	1 079	-
Kontrollkomite	200	-
<b>Delsum Norge</b>	<b>3 211</b>	<b>163</b>
<b>Sum</b>	<b>6 373</b>	<b>351</b>

Konsernet har en ytterligere forpliktelse knyttet til en tidligere ansatt. Denne forpliktelsen gjelder en sluttavtale som gir den tidligere ansatte et beløp på SEK 637 250 eksklusive sosiale utgifter. Beløpet skal utbetales i løpet av 2010 .

## d) Balanseposter som følger av kjøp og salg av varer og tjenester

	2009	2008
Tilgodehavender fra nærstående parter		
Konsernspiss	-	-
Nære familiemedlemmer til ledende ansatte	-	-
Tilknyttede selskaper	-	-
Foretak kontrollert av ledende ansatte *	-	750
<b>Sum</b>		<b>750</b>
Gjeld til nærstående parter		
Nærmeste morselskap	-	-
Tilknyttede selskaper	-	-
Ledende ansatte *	-	532
Foretak kontrollert av ledende ansatte **	-	58
<b>Sum</b>		<b>590</b>

\* 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.

Det er ikke foretatt avsetning for tap på fordringer på nærstående parter.

\*\* Kortsiktig gjeld fra 2008 til nærstående parter kommer fra kjøp av tjenester, og forfalt til betaling innen to måneder etter balansedagen. Gjelden var ikke rentebærende.

## e) Lån til nærstående parter

Lån til konsernledelsen (og deres familier)	2009	2008
<b>Balansført verdi 01.01</b>	<b>750 000</b>	<b>750 000</b>
Lån gitt i løpet av året	-	-
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-240 000	-
Renteinntekter	-	-
Mottatte renter	-	-
<b>Balansført verdi i SEK</b>	<b>510 000</b>	<b>750 000</b>
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8099	0,9042
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>413 049</b>	<b>678 150</b>

## Lån til tilknyttede selskaper i 1 000 NOK:

<b>Balansført verdi 01.01</b>	<b>11 660</b>	<b>2 001</b>
Lån gitt i løpet av året	-	9 205
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-	-
Renteinntekter	-	454
Mottatte renter	-	-
Lån reklassifisert som selskapsinterne lån	-11 660	-
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>-</b>	<b>11 660</b>

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

Lån til konsernledelsen har følgende lånevilkår:	2009	2008
<b>Navn og lånebeløp i SEK</b>		
Nickolaus Karlsson	240 000	240 000
Per Spångberg	-	240 000
Marcus Lindström	150 000	150 000
Madeleine Astell	120 000	120 000
<b>Sum</b>	<b>510 000</b>	<b>750 000</b>

## 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 2009 eller 2008.

## f) Godtgjørelse til revisor

	2009	2008
Lovpålagt revisjon	1 352 042	329 912
Andre attestasjonstjenester	-	-
Skatterådgivning	-	8 500
Andre tjenester	802 733	198 500
	<b>2 154 775</b>	<b>536 912</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

## 28 Hendelser etter balansedagen

Konsernet gjennomgår en omorganiseringsprosess. Oppkjøpene av Monetti Oy og dets datterselskap Monetti AS, og DFK Holding ApS og dets datterselskap Dansk Finansieringskompagni ApS ble fullført i januar 2009.

Finanstilsynet satte som vilkår for godkjenning av oppkjøpet av selskapene at de skulle omdannes til filialer av Folkia AS. Omorganiseringen ble påbegynt i 2009 og etableringen av filialene ventes å bli endelig i annet kvartal 2010. Monettiselskapene er konvertert til filialer ved grenseoverskridende fusjoner med Folkia AS, Folkia AB og de danske selskapene ved overdragelse av eiendeler fulgt av oppløsning av selskapene.

Det er etter balansedagen ikke inntruffet andre hendelser som foranlediger spesielle bemerkninger.

## 29 Tillatelser og vilkår

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

- Folkia AB – Sverige (14 november 2009)
- DFK Holding ApS – Danmark (8 november 2009)
- Monetti Oy – Finland (29 oktober 2009)

For DFK Holding ApS var det på forhånd gitt tillatelse til å inngå en samarbeidsavtale (25 april 2009)

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 2009 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	17 406 916	5	87 034 580
<b>Sum</b>	<b>17 406 916</b>	<b>5</b>	<b>87 034 580</b>

Alle aksjer har lik stemmerett.

**Eierstruktur**

<b>De største aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2009</b>	<b>Aksjer</b>	<b>Eierandel</b>
Interactive A Islandi EHF	1 753 095	10,1%
Euroclear Bank S.A./N.V. ('BA')	1 735 355	10,0%
CNHL Ltd	1 706 297	9,8%
Landshyn EHF	1 301 974	7,5%
Einar Sveinsson	1 214 000	7,0%
UBS (Luxembourg) S.A	1 166 000	6,7%
R.R. Varad OÜ	869 902	5,0%
Brandberg OÜ	868 757	5,0%
Nebraska Invest OY	496 356	2,9%
Six Sis AG	433 320	2,5%
Ilkka Arto Tapani Paatero	381 637	2,2%
Jess International OÜ	343 473	2,0%
Carnegie Investment Bank AB	328 943	1,9%
UBS (Luxembourg) S.A	273 409	1,6%
Berasco Limited	242 869	1,4%
Oü Viadella Investments	242 826	1,4%
Societe Generale Global Sec Serv.	238 276	1,4%
Fivado AS	222 287	1,3%
Jan Erik Dyvi	200 500	1,2%
RBC Dexia Investor Services Bank	200 500	1,2%
<b>Sum eiere med minst 1% eierandel</b>	<b>14 219 876</b>	<b>81,7%</b>
Egne aksjer, Folkia AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, Folkia AB	52 742	0,3%
Sum øvrige eiere	3 024 124	17,4%
<b>Totalt registrert antall aksjer</b>	<b>17 406 916</b>	<b>100%</b>

**Aksjer eiet av styremedlemmer og daglig leder direkte eller gjennom egne selskaper:**

<b>Navn</b>	<b>Verv</b>	<b>Aksjer</b>
Hördur Bender		1 753 095
Leif Bernhard Bjørnstad		172 097
Terje Finn Schøyen		164 432
Stig Magnus Herbern		25 000
Eilif Bjerke		39 000
Nils Otto Nielsen		36 600
Petri Ari-Pekka Kanervo	1	-
Per Spångberg	2	100 000

<sup>1</sup> Petri Ari-Pekka Kanervo har intet direkte eierskap til noen aksjer, men eier 50 % av Gateway Finland Oy. Gateway Finland Oy eier 50 % av Nebraska Invest Oy, som har 496 356 aksjer i Folkia AS.

<sup>2</sup> Per Spångberg eier 7 238 aksjer indirekte gjennom Sebitna AB.

## 31 Kapitaldekning

### Kapitaldekning 31. desember (konsern)

<b>Egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Aksjekapital	86 220 000	60 706 620
Øvrig egenkapital	58 325 655	59 622 166
<b>Egenkapital</b>	<b>144 545 655</b>	<b>120 328 786</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-75 801 550	-48 261 057
Utsatt skattefordel	-5 611 660	-5 359 404
<b>Kjernekapital</b>	<b>63 132 445</b>	<b>66 708 325</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>63 132 445</b>	<b>66 708 325</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
<b>Kreditrisiko</b>		
Herav:		
Institusjoner	-	187 000
Massemarkedsengasjementer	6 040 720	4 909 000
Forfalte engasjementer	2 487 520	1 217 000
Øvrige engasjementer	562 320	819 000
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>9 090 560</b>	<b>7 132 000</b>
Oppgjørrisiko	-	-
Valutarisiko	4 803 053	988 000
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>4 803 053</b>	<b>988 000</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>4 980 975</b>	<b>2 563 500</b>
<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>18 874 588</b>	<b>10 683 500</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Kapitaldekningsprosent	26,8 %	50,0 %
Kjernekapitaldekning	26,8 %	50,0 %

Kapitaldekning for 2009 er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter.

## 32 Justeringer i tidligere års regnskaper

En endring som skyldtes feil i tidligere års regnskaper er rettet i årsrapporten for 2009. Feilen bestod i at kundefordringer i Folkia AB for året 2008 var satt for høyt. Feilen er derfor en del av tidligere års regnskapsføring og bør ikke påvirke gevinst og tap for 2009. Rettelsen er foretatt i 2008 i "Renter og lignende inntekter av lån til og forfalte tilgodehavender fra kunder" og "Microlån og andre tilgodehavender" med virkning for "opptjent egenkapital". Samlet virkning av rettelsen er en reduksjon av egenkapitalen på NOK 5 348 550.

Det er gjort en endring i årsrapporten for 2009 på grunn av bokettersynet i Sverige. Endringen skyldes en sannsynlig skattekostnad i Folkia AB i regnskapsåret 2008. Denne endringen relaterer seg til tidligere årsregnskap og vil ikke reflektere årsresultatet for 2009. Endringen for 2008 er gjort i "Andre driftskostnader" med virkning i "Retained earnings". Den samlede virkningen etter skatt er en reduksjon av egenkapital med NOK 861 594.



Folkia AS  
Årsregnskap  
2009

# Folkia AS

## Resultatregnskap

NOTE	RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER	2009	2008
	<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		
	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	66.702	815.937
	Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	269.200	492.800
	Andre renteinntekter og lignende inntekter	<u>6.310.967</u>	<u>5.744.504</u>
	<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b><u>6.646.869</u></b>	<b><u>7.053.241</u></b>
	<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		
	Andre rentekostnader og lignende kostnader	<u>53.500</u>	<u>42.046</u>
	<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b><u>53.500</u></b>	<b><u>42.046</u></b>
	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b><u>6.593.369</u></b>	<b><u>7.011.194</u></b>
	<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		
4	Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	<u>7.035.936</u>	<u>-5.826.843</u>
	<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>	<b><u>7.035.936</u></b>	<b><u>-5.826.843</u></b>
	<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b><u>7.035.936</u></b>	<b><u>-5.826.843</u></b>
	<b>ANDRE DRIFTSKOSTNADER</b>		
	<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		
2	Lønn m.v.	<u>4.544.589</u>	<u>2.301.605</u>
	<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b><u>4.544.589</u></b>	<b><u>2.301.605</u></b>
	<b>Avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		
3	Ordinære avskrivninger	<u>376.250</u>	<u>280.000</u>
	<b>Sum avskrivninger mv av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b><u>376.250</u></b>	<b><u>280.000</u></b>
	<b>Andre driftskostnader</b>		
2, 17	Andre driftskostnader	<u>8.465.355</u>	<u>7.631.320</u>
	<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b><u>8.465.355</u></b>	<b><u>7.631.320</u></b>
	<b>Sum avskrivninger og andre driftskostnader</b>	<b><u>13.386.194</u></b>	<b><u>10.212.925</u></b>
	<b>Tap på utlån, garantier, mv</b>		
14	Tap på utlån	<u>-180.166</u>	<u>1.055.000</u>
	<b>Sum tap på utlån, garantier, mv</b>	<b><u>-180.166</u></b>	<b><u>1.055.000</u></b>
	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b><u>423.277</u></b>	<b><u>-10.083.574</u></b>
16	Skattekostnad på ordinært resultat	<u>-124.508</u>	<u>2.791.360</u>
	<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b><u>298.769</u></b>	<b><u>-7.292.214</u></b>
	<b>OVERFØRINGER</b>		
7	Overført til (fra) annen egenkapital	<u>298.769</u>	<u>-7.292.214</u>
	<b>Sum overføringer</b>	<b><u>298.769</u></b>	<b><u>-7.292.214</u></b>

# Folkia AS

## Balanse pr. 31. desember

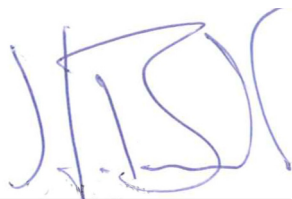
NOTE	EIENDELER	2009	2008
	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		
9, 10	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	<u>2.134.913</u>	<u>6.765.637</u>
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b><u>2.134.913</u></b>	<b><u>6.765.637</u></b>
	<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>		
9, 10, 14	Nedbetalingslån	658.006	1.606.606
9, 10, 14	Spesifiserte tapsavsetninger	<u>-349.815</u>	<u>-1.055.000</u>
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b><u>308.191</u></b>	<b><u>551.606</u></b>
	<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>		
5, 11	Aksjer	<u>69.814.960</u>	<u>28.904.993</u>
	<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper</b>	<b><u>69.814.960</u></b>	<b><u>28.904.993</u></b>
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
16	Utsatt skattefordel	4.899.832	5.024.340
3	Andre immaterielle eiendeler	<u>1.218.750</u>	<u>1.595.000</u>
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b><u>6.118.582</u></b>	<b><u>6.619.340</u></b>
	<b>Andre eiendeler</b>		
9, 10, 15	Fordringer	<u>75.690.424</u>	<u>91.001.152</u>
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b><u>75.690.424</u></b>	<b><u>91.001.152</u></b>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b><u><u>154.067.069</u></u></b>	<b><u><u>133.842.728</u></u></b>

# Folkia AS

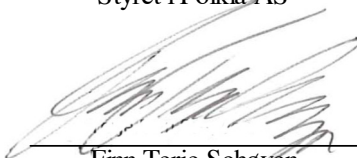
## Balanse pr. 31. desember

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2009	2008
	<b>Gjeld</b>		
4	Finansielle derivater	0	5.826.843
18	Annen gjeld	<u>2.313.680</u>	<u>2.889.225</u>
	<b>Sum annen gjeld</b>	<u>2.313.680</u>	<u>8.716.067</u>
	<b>Sum gjeld</b>	<u>2.313.680</u>	<u>8.716.067</u>
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
6, 7	Selskapskapital (17.406.916 aksjer á kr 5 )	87.034.580	60.706.620
6, 7	Beholdning av egne aksjer	-550.870	-550.870
7	Overkursfond	<u>74.614.565</u>	<u>74.614.565</u>
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<u>161.098.275</u>	<u>134.770.315</u>
	<b>Opptjent egenkapital</b>		
7	Annen egenkapital	<u>-9.344.885</u>	<u>-9.643.654</u>
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<u>-9.344.885</u>	<u>-9.643.654</u>
	<b>Sum egenkapital</b>	<u>151.753.389</u>	<u>125.126.661</u>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<u>154.067.069</u>	<u>133.842.728</u>

Oslo, 8. juni 2010  
Styret i Folkia AS



Hördur Bender  
styreformann



Finn Terje Schøyen  
viseformann



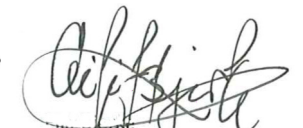
Leif Bernhard Bjørnstad



Stig Magnus Herbern



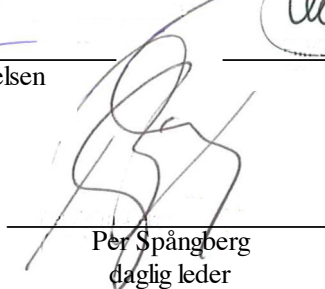
Nils Otto Nielsen



Eilif Bjerke



Petri Ari-Pekka Kanervo



Per Spångberg  
daglig leder

# Folkia AS

## Indirekte kontantstrøm

	2009	2008
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	423.277	-10.083.574
Ordinære avskrivninger	376.250	280.000
Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle derivater	5.826.843	-5.826.843
Endring i kundefordringer	243.415	-551.606
Endring i andre fordringer	-486.579	-24.542.027
Endring i konsernmellomværende / ekstern finansiering	3.598.015	-49.356.593
Endring i leverandørgjeld	-325.464	267.114
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b><u>-1.997.929</u></b>	<b><u>-78.159.843</u></b>
 <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-1.875.000
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-2.632.796	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b><u>-2.632.796</u></b>	<b><u>-1.875.000</u></b>
 <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	421.750
Kjøp egne aksjer	0	6.053.652
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>6.475.402</u></b>
 Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	-4.630.725	-73.559.441
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b><u>6.765.637</u></b>	<b><u>80.325.076</u></b>
	<b><u>2.134.913</u></b>	<b><u>6.765.635</u></b>

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### 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 verdsettingsmetoder.

#### 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.

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

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.

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

Lønnskostnad	2009	2008
Lønn	3.723.846	1.866.909
Folketrygdavgift	481.440	284.704
Pensjonskostnader	168.391	34.311
Andre ytelser	170.912	115.682
<b>Sum</b>	<b>4.544.589</b>	<b>2.301.605</b>

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	2	2
Antall ansatte	2	4

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

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjonskostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	0	0	0
Styreleder	828.000	0	0
Styremedlemmer	250.000	0	0
Kredittkomite	51.000	0	0
Kontrollkomite	200.000	0	0
<b>Sum</b>	<b>1.329.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	0	0	0

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Transaksjoner med nærstående parter

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

#### Nexia DA

Eies blant annet av tidligere styrets leder 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 styrets leder og hovedaksjonær Hórdur Bender.

#### Viadella Investment OÜ

Tidligere eier av DFK Holding AS som eier Dansk Finansieringskompagnie ApS (DFK) som pr 31. desember 2008 fortsatt var under oppkjøp av konsernet, men hvor Folkia i 2009 har full kontroll.

#### Xtarola Limited

Eid av nåværende styrets leder og aksjonær Hórdur Bender.

<b>Kjøp av tjenester fra nærstående parter:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Nexia DA	0	931.875
Fivado AS	0	934.500
Interactive á Íslandi	251.250	1.050.000
Viadella Investments OÜ	116.091	460.416
Xtarola Limited	843.750	0
<b>Sum</b>	<b>1.213.100</b>	<b>3.376.791</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der dette er aktuelt.

### Revisor

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Lovpålagt revisjon	560.000	191.000
Andre attestasjonstjenester	235.500	0
Skatterådgivning	0	8.500
Andre tjenester utenfor revisjonen	337.000	198.500
<b>Sum</b>	<b>1.132.500</b>	<b>398.000</b>



# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 3 Andre immaterielle eiendeler

	Programvare, lisenser
Anskaffelseskost 01.01.2009	1.875.000
<b>Anskaffelseskost 31.12.2009</b>	<b>1.875.000</b>
<hr/>	
Akk. Avskrivninger 01.01.2009	-280.000
Tilgang	<b>-376.250</b>
Akk. Avskrivninger 31.12.2009	<b>-656.250</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2009</b>	<b>1.218.750</b>
<hr/>	
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>376.250</b>
<hr/>	
Økonomisk levetid	5 år
Avskrivningsplan	Lineær

### Note 4 Derivater

*Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi*

	2009		2008	
	Eiendeler	Forpliktelse	Eiendeler	Forpliktelse
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt SEK	0	0	0	4.490.410
Valutaterminkontrakter. Kjøpt NOK - solgt DKK	0	0	0	1.336.433
<b>Sum balanseførte verdier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.826.843</b>
<hr/>				
Herav kortsiktig gjeld	0	0	0	5.826.843
Anskaffelseskost	0	0	0	0
<b>Periodens resultatførte verdiendring</b>	<b>0</b>	<b>7.035.936</b>	<b>0</b>	<b>-5.826.843</b>

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 2009 er NOK 0, (2008: NOK 80.000.000), da derivatet er avhendet i 2009.

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 5 Datterselskaper

Firma	Anskaffelses- tidspunkt	Konsolidert	Forretnings- kontor	Stemme- andel	Eierandel
Folkia AB	Dec 2007	JA	Stockholm	100 %	100 %
Dansk Finansierings- kompagni ApS	Jan 2009	JA	København	100 %	100 %
DFK Holding ApS	Jan 2009	JA	København	100 %	100 %
Monetti Oy	Jan 2010	JA	Helsinki	100 %	100 %
Monetti AS	Jan 2010	JA	Tallin	100 %	100 %

### Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2009 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	17.406.916	5	87.034.580
<b>Sum</b>	17.406.916		87.034.580

Alle aksjer har lik stemmerett.

#### Eierstruktur

De største aksjonærene i selskapet pr 31. desember 2009:

	Aksjer	Eierandel
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1.753.095	10,1%
EUROCLEAR BANK S.A./N.V. ('BA')	1.735.355	10,0%
CNHL LTD	1.706.297	9,8%
LANDSYN EHF	1.301.974	7,5%
EINAR SVEINSSON	1.214.100	7,0%
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	1.166.000	6,7%
R.R. VARAD OÜ	869.902	5,0%
BRANDBERG OÜ	868.757	5,0%
NEBRASKA INVEST OY	496.356	2,9%
SIX SIS AG	433.320	2,5%
ILKKA ARTO TAPANI PAATERO	381.637	2,2%
JESS INTERNATIONAL OÜ	343.473	2,0%
CARNEGIE INVESTMENT BANK AB	328.943	1,9%
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	273.409	1,6%
BERASCO LIMITED	242.869	1,4%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242.826	1,4%
SOCIETE GENERALE GLOBAL SEC. SERV.	238.276	1,4%
FIVADO AS	222.287	1,3%
JAN ERIK DYVI	200.500	1,2%
RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK	200.500	1,2%

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

<b>Sum eiere med minst 1% eierandel</b>	<b>14.219.876</b>	<b>81,7%</b>
Egne aksjer, Folkia AS	110.174	0,6%
Egne aksjer, Folkia AB	52.742	0,3%
Sum øvrige eiere	3.024.124	17,4%

Totalt registrert antall aksjer **17.406.916** **100 %**

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	1.753.095
Leif Bernhard Bjørnstad	Styremedlem	172.097
Terje Finn Schøyen	Styremedlem	164.432
Stig Magnus Herbern	Styremedlem	25.000
Eilif Bjerke	Styremedlem	39.000
Nils Otto Nielsen	Styremedlem	36.600
Petri Ari-Pekka Kanervo (1)	Styremedlem	0
Per Spångberg (2)	Daglig leder	100.000

(1) Petri Ari-Pekka Kanervo eier ingen aksjer direkte, men eier 50 % av Gateway Finland Oy. Gateway Finland Oy eier 50 % av Nebraska Invest Oy, som igjen eier 496 356 aksjer i Folkia AS.

(2) Per Spångberg eier også 7.238 aksjer indirekte gjennom Sebitna AB.

### Note 7 Egenkapital

Innskutt egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Sum innskutt egenkapital
<b>Innskutt egenkapital 01.01.2009</b>	<b>60.155.750</b>	<b>74.614.565</b>	<b>134.770.315</b>
<u>Årets endring i egenkapital:</u>			
Tingsinnskudd Monetti	26.327.960		26.327.960
<b>Innskutt egenkapital 31.12.2009</b>	<b>86.483.710</b>	<b>74.614.565</b>	<b>161.098.275</b>
<b>Annen egenkapital</b>			<b>Annen egenkapital</b>
<b>Annen egenkapital 01.01.2009</b>			<b>-9.643.654</b>
<u>Årets endring i egenkapital:</u>			
Årets resultat			298.769
<b>Annen egenkapital 31.12.2009</b>			<b>-9.344.885</b>

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 8 Finansiell markedsrisiko

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. I forhold til selskapets balanse pr. 31. desember 2009 gjelder dette:

- valutarisiko og renterisiko knyttet til fast rente innlån i SEK (Sverige), DKK (Danmark) og EUR (Finland)
- kredittrisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet (banker) og knyttet til fordringer mikrolån
- rente og kredittrisiko knyttet til andre utlån og fordringer
- likviditetsrisiko knyttet til betjening av inngåtte forpliktelser

Selskapets følger konsernets overordnede risikostyringsplan.

Risikostyringen for konsernet ivaretas av en sentral finansavdeling i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Konsernets finansavdeling identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene.

#### **Markedsrisiko**

##### (i) Valutarisiko

Valutarisiko oppstår fra handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelse, og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

##### (ii) 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.

#### **Kredittrisiko**

Kredittrisiko 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 konsernnivå.

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 9 Restløpetid 31. desember

<i><b>Eiendeler</b></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				2.134.913	2.134.913
Utlån til og fordringer på kunder					
norske kroner	308.191				308.191
Eierinteresser i andre konsernselskaper					
utenlandsk valuta				69.814.960	69.814.960
Immaterielle eiendeler					
norske kroner				1.218.750	1.218.750
Andre eiendeler					
norske kroner			567.293	79.342.768	79.910.061
utenlandsk valuta		24.931	655.264		680.195
<b>Sum eiendeler</b>	<b>308.191</b>	<b>24.931</b>	<b>1.222.557</b>	<b>152.511.391</b>	<b>154.067.069</b>
norske kroner	308.191		567.293	82.696.431	83.571.915
utenlandsk valuta		24.931	655.264	69.814.960	70.495.155

<i><b>Gjeld og egenkapital</b></i>					
Annen gjeld					
norske kroner	2.054.955	210.606			2.265.561
utenlandsk valuta	48.119				48.119
Egenkapital					
norske kroner				151.753.389	151.753.389
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2.103.074</b>	<b>210.606</b>		<b>151.753.389</b>	<b>154.067.069</b>
norske kroner	2.054.955	210.606		151.753.389	154.018.950
utenlandsk valuta	48.119				48.119
<b>Netto likviditets-eksponering balanseposter</b>	<b>-1.968.383</b>	<b>-185.675</b>	<b>1.222.557</b>	<b>931.501</b>	<b>0</b>
norske kroner	-1.920.264	-210.606	567.293	-69.133.540	-70.697.117
utenlandsk valuta	-48.119	24.931	655.264	70.065.041	70.697.117

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

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 10 Tidsperiode frem til renteendring 31. desember

<i><b>Eiendeler</b></i>	Inntil 1 måned	Fra 1-3 måneder	Poster uten rente-eksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
norske kroner	2.134.913			2.134.913
Utlån til og fordringer på kunder				
norske kroner			308.191	308.191
Eierinteresser i andre konsernselskaper				
utenlandsk valuta			69.814.960	69.814.960
Immaterielle eiendeler				
norske kroner			1.218.750	1.218.750
Andre eiendeler				
norske kroner		73.805.484	6.104.576	79.910.060
utenlandsk valuta		655.264	24.931	680.195
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2.134.913</b>	<b>74.460.748</b>	<b>77.471.408</b>	<b>154.067.069</b>
norske kroner	2.134.913	73.805.484	7.631.517	83.571.914
utenlandsk valuta		655.264	69.839.891	70.495.155

<i><b>Gjeld og egenkapital</b></i>				
Annen gjeld				
norske kroner			2.265.561	2.265.561
utenlandsk valuta			48.119	48.119
Egenkapital				
norske kroner			151.753.389	151.753.389
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>			<b>154.067.069</b>	<b>154.067.069</b>
norske kroner			154.018.950	154.018.950
utenlandsk valuta			48.119	48.119
<b>Netto likviditetsekspone- ring på balanseposter</b>	<b>2.134.913</b>	<b>74.460.748</b>	<b>-76.595.661</b>	<b>0</b>
norske kroner	2.134.913	73.805.484	-146.387.433	-70.447.036
utenlandsk valuta		655.264	69.791.772	70.447.036

### Note 11 Valutaposisjoner 31. desember

Valuta	<i><b>Eiendeler</b></i>	<i><b>Balanseført Gjeld og egenkapital</b></i>	<i><b>Netto posisjon</b></i>
NOK	84.252.109	154.067.069	-70.065.041
SEK	28.904.993	0	28.904.993
DKK	7.149.454	0	7.149.454
EUR	33.760.513	0	34.010.594
<b>Sum</b>	<b>154.067.069</b>	<b>154.067.069</b>	<b>0</b>

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 12 Kapitaldekning 31. desember

#### Ansvarlig kapital

	2009	2008
Aksjekapital	87.034.580	60.706.620
Øvrig egenkapital	64.718.809	64.420.041
<b>Egenkapital</b>	<b>151.753.389</b>	<b>125.126.661</b>
Fradrag		
Immaterielle eiendeler	-1.218.750	-1.595.000
Utsatt skattefordel	-4.899.832	-5.024.340
<b>Kjernekapital</b>	<b>145.634.808</b>	<b>118.507.321</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>145.634.808</b>	<b>118.507.321</b>

#### Minimumskrav ansvarlig kapital

Kreditrisiko		
Herav		
Insitusjoner	1.191.120	1.248.640
Massemarkedsengasjementer	39.520	96.400
Forfalte engasjementer	42.000	126.640
Øvrige engasjementer	5.782.560	3.476.720
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>7.055.200</b>	<b>4.948.400</b>

Oppgjørskrisiko	0	0
Valutarisiko	0	7.512.720
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>0</b>	<b>7.512.720</b>
Operasjonell risiko	177.600	2.563.500
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.435.640</b>	<b>15.024.620</b>

#### Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningsprosent	161,08 %	63,1 %
Kjernekapitaldekning	161,08 %	63,1 %

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 13 Pantstillelser og garantier m.v.

#### Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld

	2009	2008
Bankinnskudd	0	5.095.391
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>5.095.391</b>

Folkia AS har inngikk i 2008 en avtale om ukommitert ramme for valuta terminhandel mot sikkerhet i kontantdepot. I 2009 er forwardkontrakten solgt.

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)

	2009	2008
<b>Mikrolån</b>	658.006	1.606.600
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-349.815	-1.055.000
<b>Mikrolån netto</b>	<b>308.191</b>	<b>551.600</b>

Aldersfordelingen på mikrolån er som følger pr 31. desember 2009:

Utlånene er mot privatkunder. For nærmere beskrivelse av kredittrisiko se note om finansiell risiko.

Virkelig verdi av utlån vurderes til å være lik bokført verdi ettersom alle utlån har kort løpetid, og det er foretatt nedskrivning for sannsynlige tap.

	2009	2008
Ikke forfalt	0	226.832
1-30 dager forfalt	0	130.950
31-60 dager forfalt	32.441	90.050
61-90 dager forfalt	20.132	280.328
> 90 dager forfalt	605.433	878.440
<b>Sum</b>	<b>658.006</b>	<b>1.606.600</b>

Pr. 31. desember 2009 var størrelsen på avsetningen NOK 349.815.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2009	2008
<b>Spesifisert tapsavsetning 1. januar</b>	1.055.000	0
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	0	0
Økning spesifiserte tapsavsetninger i året	0	0
Nye spesifiserte avsetninger i året	79.000	1.055.000
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-784.185	0
<b>Spesifisert tapsavsetning 31. desember</b>	<b>349.815</b>	<b>1.055.000</b>



# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

	2009	2008
<b>Uspesifisert tapsavsetning 1. januar</b>	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	0
<b>Uspesifisert tapsavsetning 31. desember</b>	0	0

	2009	2008
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	79.000	1.055.000
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	- 259.166	0
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>-180.166</b>	<b>1.055.000</b>

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.

### Note 15 Andre fordringer

	2009	2008
Lån til foretak i samme konsern	73.805.484	66.108.073
Mellomværende foretak i samme konsern	637.453	272.490
Lån til Dansk Finansieringskompani ApS (DfK)	0	11.660.389
Forskuddsbetalt investering i DfK inkludert aktiverte oppkjøpskostnader	0	7.149.454
Aktiverte oppkjøpskostnader Monetti Oy	0	4.343.293
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	1.247.487	717.453
Periodiseringer	0	0
Andre fordringer	0	750.000
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>75.690.424</b>	<b>91.001.152</b>

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, rentesats 8% 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.

Lån er gitt til DfK og Monetti Oy i forbindelse med oppkjøpet av denne virksomheten. Lånene har ikke avtalt løpetid, rentesats 10% 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.

Aktiverte oppkjøpskostnader i 2009 utgjør NOK 456.464. Dette vedrører kjøp av datterselskap Monetty Oy (Finland/Estland) med regnskapsmessig virkning for konsernet (closing) januar 2009.

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 16 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2009	2008
Endring i utsatt skattefordel	-124.508	2.791.360
Skattekostnad ordinært resultat	-124.508	2.791.360
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Årsresultat før skatt	423.277	-10.083.574
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	118.517	-2.823.401
<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	5.991	32.042
<b>Skattekostnad</b>	<b>124.508</b>	<b>-2.791.360</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>29,4%</b>	<b>27,7 %</b>

### Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2009		2008	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Finansielle derivater	0		1.631.516	
Fordringer	97.948		295.400	
Underskudd til fremføring	4.801.883		3.097.424	
<b>Sum</b>	<b>4.899.832</b>		<b>5.024.340</b>	
<b>Netto utsatt fordel i balansen</b>	<b>4.899.832</b>		<b>5.024.340</b>	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

# Folkia AS

## Noter til regnskapet 2009

### Note 17 Andre driftskostnader

<b>Spesifikasjon av annen driftskostnad</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Honorarer tjenester / eksterne rådgivere	6.404.879	5.481.870
Leie lokale	663.180	630.067
Andre kostnader	1.397.296	1.519.383
<b>Sum</b>	<b>8.465.355</b>	<b>7.631.320</b>

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

Leie lokale omfatter leie fra Regus Business Centre.

### Note 18 Annen gjeld

<b>Spesifikasjon av annen gjeld</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Valutalån SEK	0	432.096
Leverandørgjeld	487.937	951.631
Offentlige avgifter	416.913	864.337
Skyldig lønn mv	1.408.829	641.160
<b>Sum</b>	<b>2.313.680</b>	<b>2.889.225</b>

### Note 19 Hendelser etter balansedagen

Konsernet er inne i en resstruktureringsprosess. Kjøpene av DFK Holding ApS med datterselskapet Dansk Finansieringskompagnie ApS og Monetti OY med datterselskapet Monetti AS ble gjennomført i januar 2009 etter forutgående godkjenning av Kredittilsynet. Som forutsetning for godkjennelsene satt Kredittilsynet som vilkår at selskapene blir omdannet til filialer av Folkia AS. Omdannelsen forventes gjennomført i slutten av annet kvartal 2010.



Til generalforsamlingen i Folkia AS

## REVISJONSBERETNING FOR 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Folkia AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 298.769 for morselskapet og et totalresultat på kr -1.312.454 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Selskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling ved slutten av perioden, oppstilling av totalresultat for perioden, oppstilling av endringer i egenkapital for perioden, oppstilling av kontantstrømmer for perioden 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 regnskapsestimer, 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 2009 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 2009 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 bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 8. juni 2010  
Deloitte AS



Jørn Borchgrevink  
statsautorisert revisor

