

FOLKIA

**Årsrapport
2010**

FOLKIA™

Innhold:

Årsrapport 2010

Side: Innhold:

3 Årsberetning

7 IFRS Konsernregnskap

13 IFRS Noter til konsernregnskapet

43 NGAAP Årsregnskap Folkia AS med filialer deler av året

47 NGAAP Noter til regnskapet

ÅRSBERETNING FOR 2010

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 2010 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.

Virksomheten i konsernet består per 31. desember 2010 av morselskapet Folkia AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark drives grenseoverskridende.

I forbindelse med kjøp av Folkia AB, Dansk Finansieringskompagni Aps og Monetti Oy forutsatte Finanstilsynet at selskapene skulle omdannes til filialer innen rimelig tid. Denne filialiseringprosessen ble gjennomført i løpet av 2010.

Virksomhetens hovedkontor er lokalisert i Munkedamsveien 45 E, 0250 Oslo. Konsernets operasjonelle kontor for alle markeder er lokalisert i Stockholm.

VIRKSOMHETEN I 2010

2010 var et år preget av konsolidering, mindre finansuro og bedre konjunkturer i alle selskapets markeder. Folkia har fortsatt konsolideringen av gruppen og de operasjonelle aktivitetene i alle markeder har hatt en stabil utvikling. Gruppen har gjennom 2010 stabilisert kredittapene gjennom fortsatt utvikling av egne sofistikerte scoringmodeller.

Arbeid knyttet til mulige transaksjoner, som i første rekke berører eiersiden i selskapet, har preget deler av 2010, Disse transaksjonene er nå stilt i bero, men har medført ekstra kostnader for selskapet i 2010.

MÅL OG STRATEGI

Folkia skal være den ledende tilbyderer 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 2010 var MNOK 113 opp fra MNOK 109 i 2009.

Morselskapets driftsinntekter i 2010 var MNOK 92 mot MNOK 7 i 2009. Oppgangen på MNOK 85 skyldes konsolidering av de ervervete virksomhetene.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader i 2010 var MNOK 116 mot MNOK 104 i 2009. Selskapet har i 2010 gjennomført flere store prosjekter som har vært vesentlige kostnadsdrivere, herunder betydelig finansielle og legale kostnader knyttet til mulige transaksjoner på eiersiden (se ovenfor).

Morselskapet driftskostnader i 2010 var på MNOK 97 mot MNOK 13 i 2009. Økningen knytter seg i hovedsak til lønnsgodtgjørelse til ansatte, styret og kontrollkomiteen, til sammen MNOK 29, som tidligere lå i datterselskapene. Øvrige driftskostnader knytter seg hovedsakelig til prosjektene som omtalt over.

Goodwillnedskrivinger

Balansført goodwill i konsernregnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforingelse. I 2010 var det ingen verdiforingelse.

Kredittap

Konsernets tap på utlån i 2010 og 2009 har årlig vært MNOK 20. Kredittapene forventes å bli noe lavere i 2011.

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Konsernets balanse per 31. desember 2010 var på MNOK 184 mot MNOK 203 i 2009. Nedgangen skyldes tilbakebetaling av lån til ekstern långiver ved årsskiftet.

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

Konsernet har en god likviditetssituasjon og trekkfasilitetene hos Svea var ved årsskiftet ikke benyttet. Per 31. desember 2010 var konsernets kontantbeholdning MNOK 11.

Konsernets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom hele 2010.

I morselskapet var balansen per 31. desember 2010 MNOK 179 opp fra MNOK 154 i 2009. I morselskapet er det en balansepost med kortsiktig gjeld på MNOK 27. Selskapet har ikke fri egenkapital pr. 31.12.2010

Morselskapet viser en positiv kontantstrøm.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Konsernet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiki. I forhold til konsernets balanse per 31. desember 2010 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 2010 var 23,7 % mot 26,8 % i 2009. Kapitaldekningen er vesentlig over minimumskravet på 8 %.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret har avholdt syv møter i 2010. Strategi, mulige transaksjoner, 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 kreditrisiko 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 2010 systematisk med forbedring av arbeidsmiljøet. I 2010 ble det spesielt arbeidet med ergonomi, forbedring av luftkvalitet og forebyggende tiltak mot svineinfluensa. Det totale sykefraværet var 262 dager, som utgjør 2,87 % av total arbeidstid. 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 32 ansatte er 15 kvinner.

FREMTIDSUTSIKTER

Styret vurderer utsiktene for 2011 som gode for selskapet. Styret forventer økt eller stabil etterspørsel etter selskapets produkter samt en betydelig mer effektiv drift etter et lederskifte i mars 2011.

Styret presiserer imidlertid at det normalet er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Etter styrets vurdering er det flere usikkerhetsmomenter som må hensyntas, herunder endringer i markedsforhold og juridiske forutsetninger i enkeltmarkeder.

ANVENDELSE AV OVERSKUDD

Styret foreslår at årets overskudd i Folkia AS, kr 3.076.408, overføres til annen egenkapital.

FOLKIA™

FORTSATT DRIFT

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

* * * * *

Oslo, 30. mai 2011

Styret i Folkia AS



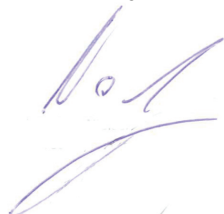
Finn Terje Schøyen



Eilif Bjerke
Styremedlem



Leif Bernhard Bjørnstad
Styremedlem



Nils Otto Nielsen
Styremedlem



Stig Magnus Herbern
Styremedlem



Petri Ari-Pekka Kanervo
Styremedlem



Hördur Bender
Daglig leder

Oppstilling av totalresultat
 Oppstilling av foretakets finansielle stilling
 Oppstilling av endringer i egenkapitalen
 Oppstilling av kontantstrømmer

Noter til konsernregnskapet

- | | | | |
|----------|---|-----------|---|
| 1 | Generell informasjon | 7a | Finansielle instrumenter etter kategori |
| 2 | Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene | 7b | Kredittverdighet i finansielle eiendeler |
| 2.1 | Rammeverk for regnskapsavleggelsen | 8 | Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg |
| 2.2 | Konsolideringsprinsipper | 9 | Mikrolån og andre fordringer |
| 2.3 | Filialiseringsprosess | 10 | Kontanter og kontantekvivalenter |
| 2.4 | Segmentrapportering | 11 | Aksjekapital og overkurs |
| 2.5 | Omregning av utenlandsk valuta | 12 | Opptjent egenkapital |
| 2.6 | Varige driftsmidler | 13 | Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld |
| 2.7 | Immaterielle eiendeler | 14 | Lån |
| 2.8 | Verdifall på ikke-finansielle eiendeler | 15 | Pensjoner og lignende forpliktelser |
| 2.9 | Anleggsmidler holdt for salg | 16 | Lønnskostnader |
| 2.10 | Finansielle eiendeler | 17 | Annen driftskostnad |
| 2.11 | Derivater | 18 | Finansinntekter og – kostnader |
| 2.12 | Kundefordringer – mikrolån | 19 | Skattekostnad |
| 2.13 | Kontanter og kontantekvivalenter | 20 | Forpliktelser |
| 2.14 | Aksjekapital og overkurs | 21 | Virksomhetssammenslutning |
| 2.15 | Leverandørgjeld | 22 | Nærstående parter |
| 2.16 | Lån | 23 | Hendelser etter balansedagen |
| 2.17 | Betalbar og utsatt skatt | 24 | Betingelser om filialisering |
| 2.18 | Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte | 25 | Aksjekapital og aksjonærinformasjon |
| 2.19 | Avsetninger | 26 | Kapitaldekning |
| 2.20 | Inntektsføring | 27 | Annen inntekt |
| 2.21 | Leieavtaler | | |
| 3 | Finansiell risikostyring | | |
| 4 | Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger | | |
| 5 | Varige driftsmidler | | |
| 6 | Immaterielle eiendeler | | |

Oppstilling av totalresultat

	Note	2010	2009
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		107 406 094	108 150 197
Gebyrer for formidling av lån		-	358 002
Annen inntekt	27	5 709 103	530 998
Sum renteinntekter og lignende inntekter		113 115 197	109 039 197
Lønn	16	33 875 173	21 617 629
Avskrivning immaterielle eiendeler	6	6 169 854	5 835 061
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	442 964	-
Avskrivning varige driftsmidler	5	768 451	655 021
Nedskrivning av varige driftsmidler	5	-	23 467
Tap på utlån	9	20 111 520	19 976 755
Annen driftskostnad	17	54 440 890	55 260 113
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	7a, 8	106 550	499 882
Sum driftskostnader		115 915 403	103 867 928
Driftsresultat		-2 800 206	5 171 269
Finansinntekter	18	3 318 277	7 716 543
Finanskostnader	18	-6 205 381	-12 216 469
Netto finanskostnader		-2 887 103	-4 499 926
Resultat før skattekostnad		-5 687 309	671 343
Skattekostnad	19	15 116 181	-1 911 588
Årsresultat		9 428 872	-1 240 245
Andre inntekter og kostnader			
Omregningsdifferanser valuta		764 952	-72 208
Andre inntekter og kostnader for året etter skatt		764 952	-72 208
Periodens totalresultat		10 193 824	-1 312 454

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

	Note	2010-12-31	2009-12-31
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	5	1 755 144	1 900 549
Programvare og scoringmodell	6	7 966 291	9 934 171
Varemerker og lisenser	6	10 148 821	10 200 675
Kunderelasjoner	6	7 721 192	10 387 743
Goodwill	6	45 889 905	45 889 905
Utsatt skattefordel	19	17 386 661	5 611 660
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	77 928	175 181
Lån til ansatte og depositum	22	528 781	542 914
Sum anleggsmidler		91 474 723	84 642 826
Omløpsmidler			
Mikrolån og andre fordringer	7a, 7b, 9	75 142 529	81 431 325
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	9	3 964 840	2 043 411
Rentefordringer	9	2 533 047	2 366 819
Kontanter og kontantekvivalenter	10, 7a, 7b	10 607 025	32 688 370
Sum omløpsmidler		92 247 440	118 529 925
Sum eiendeler		183 722 163	203 172 752
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	11, 25	87 034 580	87 034 580
Egne aksjer	11, 25	-814 580	-814 580
Overkurs	11	73 999 898	73 999 898
Opptjent egenkapital	12	-5 897 578	-15 326 450
Virkninger av valutakursendringer	12	417 159	-347 793
Sum egenkapital		154 739 479	144 545 655
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt forpliktelse	19	-	7 481 374
Sum langsiktig gjeld		-	7 481 374
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	7a, 13	21 078 208	7 229 686
Mottatt ikke opptjent inntekt		4 511 526	4 630 957
Påløpte kostnader	13, 15	3 392 950	3 618 064
Lån (trekkfasilitet)	7a, 14	-	35 667 016
Sum kortsiktig gjeld		28 982 684	51 145 723
Sum gjeld		28 982 684	58 627 097
Sum egenkapital og gjeld		183 722 163	203 172 752

Oslo, 30. mai 2011
Styret i Folkia AS



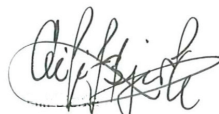
Hörður Bender
(Daglig leder)



Terje Finn Schøyen
(Styreleder)



Leif Bernhard Bjørnstad



Eilif Bjerke



Stig Magnus Herbern



Nils Otto Nielsen



Petri Ari- Pekka Kanervo

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Virkninger av valuta kursendringer	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2009		60 155 750	73 999 897	-13 826 861	-	120 328 786
Tingsinnskudd		26 327 960				26 327 960
Omregningsdifferanser valuta					- 347 793	- 347 793
Kjøp av egne aksjer		-263 710		-259 344		-523 054
Årsresultat				-1 240 245		1 240 245
Egenkapital 31. desember 2009	11, 12	86 220 000	73 999 897	-15 326 450	- 347 793	144 545 655
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				
Egenkapital 1. januar 2010		86 220 000	73 999 897	-15 326 450	- 347 793	144 545 655
Tingsinnskudd						
Omregningsdifferanser valuta					764 952	764 952
Årsresultat				9 428 872		9 428 872
Egenkapital 31. desember 2010	11, 12	86 220 000	73 999 897	-5 897 578	417 159	154 739 479
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				

Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2010	2009
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-5 687 309	599 135
Ordinære avskrivninger varige driftsmidler	5	768 451	5 619 313
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	6 169 854	894 236
Nedskrivning immaterielle eiendeler	6	442 964	-
Nedskrivning av aksjer tilgjengelig for salg	8	106 550	499 882
Valutaomregningsdifferanser		-	1 163 388
Netto finansinntekter/ kostnader	18	2 887 103	2 993 810
Betalt skatt		-4 340 898	-2 163 844
Endring i kundefordringer		6 288 796	-15 109 554
Endring i andre fordringer		-2 087 656	2 311 340
Endring i leverandører		13 848 522	3 055 116
Endring i andre gjeldsposter		-344 545	1 859 537
Netto kontantstrøm fra driften		18 051 833	1 722 359
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Investeringer i anleggsmidler	5	-489 055	-986 607
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-1 778 369	-
Investeringer i datterselskaper		-	-34 983 448
Netto kontantstrømmer brukt til finansieringsaktiviteter		-2 267 424	-35 447 001
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet			
Emisjon av ordinære aksjer		-	26 064 250
Lån knyttet til oppkjøp av selskaper		-	11 660 389
Opptak av langsiktig gjeld		-	-421 750
Utsatt skatt		-	4 745 528
Renter betalt	18	-2 746 143	-3 548 546
Renter mottatt	18	99 385	554 736
Endring i kredittfasilitet	9	-35 667 016	20 291 848
Derivater		-	-5 826 843
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		-28 313 774	27 455 362
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		448 019	-
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		-22 081 347	19 271 915
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	10	32 668 370	13 416 455
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	10	10 607 025	32 688 370

Noter til konsernregnskapet

1 Generell informasjon

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

Folkia ervervet i desember 2007 Folkia AB og ervervet i januar 2009 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 i tillegg til datterselskaper Folkia AB og Dansk Finansieringskompagni ApS.

Selskapet er aksjeselskap registrert og hjemmehørende i Norge med hovedkontor i Munkedamsveien 45 E, 0250 Oslo.

Virksomheten i konsernet består per 31. desember 2010 av morselskapet Folkia AS og filialer i Norge, Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark drives grenseoverskridende.

I forbindelse med kjøp av Folkia AB, Dansk Finansieringskompagni ApS og Monetti Oy forutsatte Finanstilsynet at selskapene skulle omdannes til filialer innen rimelig tid. Denne filialiseringprosessen ble gjennomført i løpet av 2010.

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 30. mai 2011.

1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

Vedtatte regnskapsstandarder og tolkninger med ikrafttredelse i inneværende regnskapsår

Følgende nye og reviderte/endrede standarder og tolkninger anvendes også i dette finansregnskapet. Innføringen har ikke hatt vesentlig betydning på rapporterte beløp, men kan få effekt på regnskapsføringen av fremtidige transaksjoner eller hendelser.

Standard/ tolkning	Tittel	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 3 (revidert i 2008)	<i>Virksomhetssammenslutninger</i>	January 2008	1. juli 2009
IAS 27 (revidert i 2008)	<i>Konsernregnskap og separate finansregnskap</i>	January 2008	1. juli 2009
IAS 39 endring	<i>Finansielle instrumenter – Innregning og måling: Kvalifiserende sikringsobjekt – og intstrument</i>	Juli 2008	1. juli 2009
IFRS 2 endring	<i>Konsernbaserte kontantoppgjorte aksjebaserte betalingstrenaskjoner</i>	Juni 2009	1. januar 2010
IFRS 1 endring	<i>Førstegangsanvendelse av IFRS</i>	November 2008	1. januar 2010
IFRS 1 endring	<i>Additional Exemptions for First-time Adopters</i>	Juli 2009	1. januar 2010
Forbedringer (diverse standarder og tolkninger)	<i>Forbedringer til IFRS'er</i>	April 2009	1. juli 2009 ¹
IFRIC 12	<i>Tjenesteutsetningsordninger</i>	November 2006	29. mars 2009
IFRIC 15	<i>Avtaler om bygging av fast eiendom</i>	Juli 2008	1. januar 2010
IFRIC 16	<i>Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet</i>	Juli 2008	1. juli 2009
IFRIC 17	<i>Distributions of Non-Cash Assets to Owners</i>	November 2008	1. november 2009
IFRIC 18	<i>Oveføring av eiendeler fra kunder</i>	Januar 2009	1. november 2009

¹ Ikrafttredelsestidspunktet for de enkelte forbedringene varierer, den tidligste obligatoriske dato er 1. juli 2009.

Vedtatte standarder og tolkninger med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt

På tidspunktet for vedtak av dette finansregnskapet er de følgende standarder og tolkninger utgitt av IASB, men har ikke trådt i kraft for regnskapsåret 2010.

Ledelsen forventer av disse standardene og tolkningene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2011 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRS'er godkjent av EU. Disse vil i noen tilfeller avvike fra ikrafttredelsestidspunktet per IASB. Ledelsen har ennå ikke vurdert den potensielle effekten av innføring av disse nye og reviderte/endrede standardene og tolkningene.

Standard/ tolkning	Tittel ²	Dato utgitt	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IAS 24 revidert	<i>Opplysninger om nærstående parter</i>	November 2009	1. januar 2011
IAS 32 endring	<i>Klassifisering av tegningsrettsemisjoner</i>	Oktober 2009	1. februar 2010
IFRS 1 endring	<i>Limited Exemption from comparative IFRS 7 Disclosures for First-time Adopters</i>	Januar 2010	1. juli 2010
IFRIC 19	<i>Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments</i>	November 2009	1. juli 2010
IFRIC 14 endring	<i>Prepayments of a Minimum Funding Requirement</i>	November 2009	1. januar 2011
IFRS 9 ³	<i>Financial Instruments</i>	November 2009	1. januar 2013
IFRS 7 ⁴ endring	<i>Disclosures related to de-recognition of financial assets</i>	Oktober 2010	1. juli 2011
Forbedringer (diverse standarder og tolkninger)	<i>Forbedringer til IFRS'er</i>	Mai 2010	1. januar 2011 ⁴
IFRS 10 ³	<i>Consolidated financial statements</i>	Mai 2011	1. januar 2013
IFRS 11 ³	<i>Joint Arrangements</i>	Mai 2011	1. januar 2013
IFRS 12 ³	<i>Disclosure of interests in other entities</i>	Mai 2011	1. januar 2013
IAS 27 endring ³	<i>Separate Financial Statements</i>	Mai 2011	1. januar 2013
IAS 28 endring ³	<i>Investments in associates and joint ventures</i>	Mai 2011	1. januar 2013

² Enkelte titler er ikke oversatt til norsk da offisiell norsk oversettelse ikke foreligger

³ På dato for vedtak av finansregnskapet var disse standardene og tolkningene ikke godkjent av EU

⁴ Ikrafttredelsestidspunktet for de enkelte forbedringene varierer, den tidligste obligatoriske dato er 1. juli 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 føres over totalresultat.
- Derivater vurderes til virkelig verdi med verdiregulering 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.

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.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealiserte gevinster blir eliminert.

Virksomhetssammenslutninger

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av 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.

2.3 Filialiseringsprosess

Selskapet har i 2010 gjennomført en filialisering av datterselskapene. Drift som tidligere ble utført i datterselskapene utføres nå i filialer av Folkia AS. Filialiseringen ble regnskapsmessig gjennomført til konsernkontinuitet.

2.4 Segmentrapportering

Selskapet er ikke undergitt krav om særskilt segmentrapportering.

2.5 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 norske kroner (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 dagens transaksjonskurs. 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 oppstilling av foretakets finansielle stilling for konsernenheter der funksjonell valuta er forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

- Oppstilling av foretakets finansielle stilling er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- Oppstilling av totalresultat er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- Omregningsdifferanser føres over andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultat.

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.

2.6 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i oppstillingen av foretakets finansielle stilling 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.

2.7 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 som vedrører 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).

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Finansielle eiendeler

2.10.1 Klassifisering

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Til virkelig verdi over resultatet
- Utlån og fordringer – gjelder lån til ansatte, depositum, kontanter og kontantekvivalenter, mikrolån og rentefordringer.
- Eiendeler tilgjengelige for salg – gjelder aksjeinvestering i SIP Nordic 100

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 oppstillingen av foretakets finansielle stilling.

(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.

2.10.2 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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 oppstillingen av foretakets finansielle stilling er kassekreditt inkludert i lån under kortsiktig gjeld.

2.14 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.

2.15 Leverandørgjeld

Leverandørgjeld vurderes til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere vurdering vurderes leverandørgjeld til amortisert kost.

2.16 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 gjeldsdelene ved å benytte markedsrenten for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Beløpet klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil det utløper ved konvertering eller forfaller på lånets forfallstidspunkt. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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 effektiv rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost og opprinnelig effektiv rentesats.

2.21 Leieavtaler

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

Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor konsernet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Konsernet har ingen slike leieavtaler.

Forpliktelser knyttet til operasjonelle leieavtaler er vist i note til nominell verdi.

3 Finansiell risikostyring

Konsernets risikogruppe forsikrer overholdelse av interne og eksterne reguleringer, som for eksempel Basel II. I tillegg legges det stor vekt på klar og adekvat rapportering av risiko til relevante interessenter av Folkia AS. Folkia AS (Folkia) risikogruppens funksjon er ansvarlig for håndtering av risikoer i forhold til diverse policy og retningslinjer. Styrets ansvar er å evaluere minst årlig intern kontroll, risikogruppens kompetanse og deres arbeid. Styreleder plikter å gi relevant og tidsriktig informasjon til styret for vurdering av risikoer, intern kontroll og eventuelle nye risikoer.

Eventuelle risikoer skal sammenlignes med den forventede inntektsstrømmen fra de risikobringende aktiviteter. Konsernets risiko fastsattes og vurderes i følgende trinn:

- 1) Fastsettelse av alle risikokategorier
Enhver risikokategori må håndteres individuelt. Enhver fastsettelse av risiko må dokumenteres og det bør fremsettes kvalitative og kvantitative grunnlag hvor det er mulig.
- 2) Stress testing (fastsettelse av uforutsette hendelser)
Uforutsette hendelser skal defineres og inkludere uvanlige men mulige hendelser. Konsekvenser av slike hendelser skal simuleres og dokumenteres. Resultater av disse tester skal evalueres mot Folkias kapital. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarioer.
- 3) Fastsettelse av hvordan risiko er kontrollert og sammensatt
Siden ikke alle risikoer kan kvantifiseres, skal det presenteres en analyse som viser hvordan risikoer er sammensatt og kontrollert. Eventuelle effekter av handlinger foretatt av ledelsen i selskapet kan tas med i denne analysen. Dette gjelder også i de tilfeller hvor adekvate handlinger foretatt av ledelsen påvirker utfall av uforutsette hendelser under stress testing.

Risikofaktorer

Folkia er utsatt for flere risikoer under Del 1:

1. Kredittrisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg. Dette gjelder mikrolån og eventuelle investeringer.
2. Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvik og menneskelige feil.
3. Markedsrisiko – risiko som knytter seg til endringer i rentenivåer, svinginger i valuta og risiko knyttet til selskapets egenkapital

Folkia er også utsatt for flere risikofaktorer presentert under Del 2:

1. Likviditetsrisiko
2. Omdømmerisiko
3. Strategisk risiko
4. Politisk og legal risiko

3.1 Del 1 Risikoer

Markedsrisiko

(I) Valutarisiko

Generelt representerer markedsrisiko risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verdvurderinger av eiendeler holdt for salg (obligasjonsgjeld, verdipapirer, handelsvarer og lignende). Siden konsernet ikke er involvert i aktiv handel med disse instrumenter, er ikke Folkia AS utsatt for denne risikotypen i så stor grad.

Markedsrisiko oppstår også i forbindelse med ugunstige fluktasjoner i valuta (FX-Risiko). Folkia er eksponert ovenfor denne risikoen på følgende måter:

- i) Eiendeler og gjeld i konsernet er i forskjellige valuta
- ii) Presentasjonsvaluta i regnekapet avviker fra den funksjonelle valuta til flere av underliggende enhetene i konsernet.
- iii) Inntekter og kostnader oppstår i forskjellige valuta.

Konsernets lån er hovedsakelig i SEK og deretter omregnet til NOK. Dette resulterer i en langvarig eksponering i valuta mellom konsernets eiendeler, gjeld og egenkapital. Det eksisterer ikke vesentlig eksponering i andre valuta enn SEK.

FX-risiko relaterer seg også til forskjeller i valutastrømmen mellom inntekter og kostnader. Selskapets ledelse anser ikke denne risikoen å være vesentlig, siden mesteparten av konsernets aktivitet skjer i Sverige og inntekter kommer i SEK.

Pr. 31.12.2010 har konsernet en uhedget FX-risiko på 81 503 KNOK.

Sensitivitets analyse

I 1000 NOK pr.31.12.2010.

	Endring	Resultat
NOK/SEK	+/- 5 %	+/- 749
NOK/ DKK	+/- 5 %	+/- 318
NOK/ EUR	+/- 5 %	+/- 454
NOK/ EEK	+/- 5 %	+/- 44

(II) Renterisiko

Renterisiko forekommer når netto renteinntekter/ kostnader blir negativt påvirket på grunn av fluktasjoner fra gjeldende rentenivå.

Renterisiko har en direkte påvirkning på finansregnskap gjennom konsernets finansieringskostnader. En plutselig og vedvarende endring i rentenivå kan ha en negativ påvirkning på konsernets finansregnskap i form av negativ effekt på renteinntekter og kostnader. Dette kan resultere i økte rentekostnader knyttet til konsernets finansiering og samtidig uendrede renteinntekter på utlån til forbrukere. Folkia har en avtale med Svea Ekonomi, hvor Folkia kan låne penger til en fast rente. Svea Ekonomi kan likevel endre denne renten når deres egne finansieringskostnader øker markant på grunn av eventuell rente sjokk.

Renterisikoen kan håndteres av Folkia ved å justere belåningsgraden. På denne måten kan konsernet bestemme eksponering mot renterisiko og unngå for høye kostnader knyttet til finansiering.

Kredittrisiko

Kredittrisiko knytter seg til inntekter og kapital. Risikoen oppstår når skyldnere ikke klarer å innfri sine forpliktelser og ikke klarer å betale renter eller avdrag til riktig tid eller misligholder sine forpliktelser på annen måte. Folkia er i hovedsak eksponert mot kredittrisiko i forbindelse med i) utlån til allmenheten og ii) depositum i banker.

i) Kredittrisiko fra utlån til kunder ("lån til allmenheten")

Folkia har kundefordringer fra daglige utlån til allmenheten. Disse kundefordringene er i hovedsak kortsiktige (renteperiode på 1 måned). Siden disse fordringene betales tilbake veldig fort, er den reelle utlånsmassen er begrenset. Den månedlige statistikken for 2010 viser at den gjennomsnittlige utlånsmassen i gjennomsnitt er 53 millioner NOK, som er blitt lånt ut. Statistikken viser at om lag 1,8 ganger dette beløpet er løpende eksponering Dette betyr at den største delen av utlånsmassen betales raskt tilbake.

Den kalkulerte gjennomsnittlige graden for ikke oppfyllelse av forpliktelsene er 4,3 % i løpet av perioden. Denne innebærer månedlig

kredittap på 1,6 millioner NOK og på årlig basis 19 millioner NOK.

Folkia har maksimal utlånsgrænse på mikrolån og lån gis ikke til eksisterende kunder, før tidligere forpliktelser er innfridd. Selskapet har utviklet en egen scoringmodell som beregner kredittverdigheten av private kunder. Kredittrisiko overvåkes av Kredittrisiko Manager. Kredittrisiko Manager bruker blant annet forskjellige stresstester for å bestemme størrelsen på kapitalbuffer som skal til for å håndtere denne risiko. Finansfunksjonen håndterer motpartsrisiko. Risiko ledelsen/ CFO rapporterer periodisk til styret.

ii) Kredittrisiko fra depositum i banker

Overskuddslikviditeten fra selskapets drift plasseres i banker i høy klasse (A-1 eller bedre). Risiko knytter seg til manglende evne hos banker å betale tilbake. Rangeringen av banker foretas av Standard & Poor's Financial Services LLC.

Kreditrisikoeksponering
NOK 1000 pr. 31.12.2010

Motpart	Eksposering
Allmenhet	95 485
Andre	10 607
Sum eksponering	106 092
Region	Eksposering
Sverige	71 470
Norge	1 082
Danmark	1 863
Estland	8 852
Finland	22 825
Sum eksponering	106 092

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko knytter seg til tap i forbindelse med ikke adekvate eller feil interne prosesser, menneskelige feil eller systemfeil eller eksterne hendelser, og inkluderer legale aspekter og overholdelse av lover og regler.

En velhåndtert daglig operasjonell risiko inkluderer velfungerende intern kontroll og kvalitetsledelse. Dette oppnås ved å besitte den riktige kompetansen i form av ledelse og ansatte. Folkia håndterer den operasjonelle risiko ved kontinuerlig å forbedre de interne rutiner, andre daglige handlinger og ved å rekruttere de ansatte som besitter den beste kompetansen til alle ansvarsområder innen konsernet.

For å forsikre seg om at Folkia er i overenstemmelse med lover og regler har Folkia en Compliance Officer, som ivaretar kvalitet, integritet og overholdelse av etiske regler. Compliance Officer er en uavhengig stilling og rapporterer direkte til styret.

3.2 Del 2 Risikoer

Likviditet og kontantstrøm risiko

Likviditetsrisiko knytter seg til høye kostnader i forbindelse med å finne finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjenlån overstiger de forventede kostnader.

Likviditetsrisiko i konsernet omfatter i hovedsak finansieringen fra Svea Finans og muligheten for at Svea Finans stopper finansieringen med kort varsel.

Som et ledd i å kontrollere, overvåke og begrense likviditetsrisiko bruker Folkia prognosesystemer for kontanter. Disse systemer viser oversikt over eventuelle kontantbehovene på medium og lang sikt. Dette reduserer risiko for eventuelle uforutsette likviditetsutfordringer.

Konsernet plasserer sin overskuddslikviditet i banker til flytende rente med periodiske rentejusteringer. Konsernet har også kortsiktig utlån til fast rente knyttet til mikrolån. Kontantstrøm fra drift er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Omdømmerisiko

Folkia legger stor vekt på den etiske behandlingen av dens kunder for å beskytte konsernets omdømme. Konsernet har et effektivt tilbakemeldingssystem, som håndterer kundenes tilbakemeldinger på en god og rettferdig måte.

Strategisk risiko

For å minimere risiko knyttet til introduksjon av nye produkter og inngang i nye markeder benytter Folkia seg av omfattende markedsundersøkelser og analyser før valg av en adekvat handling.

Politisk og legal risiko

Folkia håndterer denne risikoen ved å holde seg oppdatert på kommende lover og politiske diskusjoner.

3.3 Kapitaltilstrekkelighet

For å møte kravene fra NFSA, må konsernets kapitaltilstrekkelighet være risiko-basert, knyttet til fastsettelsen av alle iboende risikoer fra driften og fremsynt, og være i samsvar med den strategiske virksomhetsplanleggingen.

Kapitalkravene (se note 3.1) er kalkulert ved bruk av standardisert tilnærming til kredittrisiko -metoden og grunnleggende tilnærming for identifisering av operasjonell risiko -metoden. For markedsrisiko ble det brukt standard metode for ikke trading aktiviteter.

Estimert kapitalbehov er beregnet ved å legge sammen kapitalbehovet under Del 1 risikoer og kapitalbehovet for Del 2 risikoer. Kapitalbehovet som knytter seg til del 2 risikoer er kalkulert basert på forventede potensielle tap knyttet til de relevante risikoer.

Folkia anser dens nåværende virksomhet å være relativt ukomplisert. Dette er begrunnet med at konsernets virksomhet baserer seg på utlån av mindre beløp, konsernet driver ikke med trading av finansielle instrumenter og har heller ikke emisjoner fra det private markedet.

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2010 inkluderer 65 million NOK av Tier 1 kapital og ingen av Tier 2 kapital. Det totale kapitalkravet for den samme perioden består av 7 millioner NOK. Dette gir kapitalgrad på 9,3 ganger.

Kapitalbase

I 1000 NOK pr. 31.12.2010

Primær kapital	86 220
Tilleggs kapital	74 000
Utvidet kapitalbase	-
Fradrag og limitverdier	-94 593
Total kapitalbase	65 627

Kapitalkrav

I 1000 NOK pr. 31.12.2010

Kapitalkrav for kredittrisikoer ved bruk av Standardised Approach for Credit Risk	7 185
Kapitalkrav for operasjonell risiko	5 363
Kapitalkrav for valutarisiko	6 688
Total minimum kapitalkrav	22 142

Kapitaltilstrekkelighet knyttet til kreditt risiko

Folkia bruker Standardised Approach for Credit Risk ved beregning av kapitaltilstrekkelighet for kredittrisiko.

I 1000 NOK pr. 31.12.2010

Eksponering mot kunder	86 345
Risikovekting	84 196
Kapitalkrav	6 736
Annen eksponering	19 549
Risikovekting	5 618
Kapitalkrav	449
Total kapitalkrav, kredittrisiko	7 185

3.4 Vurdering av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter):

- mikrolån til kunder
- strukturerte produkter (SIP Nordic)
- trekkfasilitet Svea Economy

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 i 2009.

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

4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Estimater og skjønsmessige 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 skjønsmessige 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 tillegg til økningen i midlertidige forskjeller som følge av filialiseringprosessen i 2010. Budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen viser en fremtidig inntjening som forsvarer balanseføring av utsatt skattefordel.

5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
Regnskapsåret 2009	
Balansført verdi 01.01.09	2 419 151
Tilgang ved oppkjøp av virksomhet	1 011 482
Justering knyttet til oppkjøp av virksomhet*	-961 627
Tilgang	384 788
Valutakursdifferanse	-306 944
Justering knyttet til valutakursdifferanse*	134 906
Korrigerings knyttet til valutakursdifferansen 2009**	-102 720
Nedskrivning	-23 467
Årets avskrivninger	-870 769
Justering knyttet til avskrivninger*	215 748
Balansført verdi 31.12.09	1 900 549
Pr. 31. desember 2009	
Anskaffelseskost	4 112 240
Justeringer til anskaffelseskosten*	-810 299
Justert anskaffelseskost	3 301 941
Korrigerings knyttet til valutakursdifferansen 2009**	-102 720
Akkumulerte avskrivninger	-1 497 999
Justering knyttet til akkumulerte avskrivninger *	199 327
Balansført verdi 31.12.09	1 900 549
Regnskapsåret 2010	
Balansført verdi pr. 01.01.10	1 900 549
Tilganger	489 055
Valutakursdifferanse	133 990
Avganger	-
Årets avskrivninger	-768 451
Balansført verdi 31.12.10	1 755 144
Pr. 31. desember 2010	
Anskaffelseskost	3 849 604
Akkumulerte avskrivninger	-2 094 462
Balansført verdi 31.12.10	1 755 144

Årlige avskrivninger resultatføres lineært. Den forventede økonomiske levetiden for varige driftsmidler er mellom 3 til 5 år.

* - Dette er justeringer knyttet til feilklassifisering av immaterielle eiendeler som materielle i forbindelse med tilganger under virksomhetssammenslutningen i januar 2009 (danske datterselskapet som i 2010 er blitt en avdeling av Folkia AS). Bokført verdi av disse immaterielle eiendeler var NOK 961 627 pr. 01.01.2009 og de akkumulerte avskrivningene knyttet til disse var NOK 215 748. I løpet av året ble det registrert valutaeffekt på NOK 134 906 knyttet til disse eiendelene. Den opprinnelige kostnaden for varige driftsmidler ble justert for NOK 810 229 og akkumulerte avskrivninger med NOK 199 327. Disse beløpene er tilsvarende korrigert for og flyttet over til immaterielle eiendeler i note 6. Denne feilklassifiseringen hadde ingen effekt på 2008 finansregnskapet.

** - Denne justeringen relaterer seg til summeringsfeil og feil presentert beløp for valutakursdifferanser i 2009. I finansregnskapet for 2009 ble det oppgitt valutakursdifferanse pr. 31.12.2009 på NOK 306 944, men det korrekte beløpet skulle vært NOK 409 664. Summen av varige driftsmidler i noten og i oppstillingen av foretakets finansielle stilling var dermed feil. Dette påvirket verken summen av totale anleggsmidler presentert i oppstillingen av foretakets finansielle stilling eller regnskapet for 2008. Korreksjonen på NOK 102 720 ble foretatt som justering.

Av varige driftsmidler i 2009 ble kjøretøyer for NOK 23 467 nedskrevet i 2009, NOK 0 i 2010. Nedskrivningen ble resultatført.

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoringmodel og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
Regnskapsåret 2009					
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
Justering knyttet til tilganger*		961 627			961 627
Valutakursdifferanse	-	-1 258 689	-	-13 844	-1 272 533
Justering knyttet til valutakursdifferanse *		-134 906			-134 906
Årets avskrivninger		-2 899 915	-2 666 552	-52 846	-5 619 313
Justering knyttet til årets avskrivninger *		-215 748			-215 748
Balanseført verdi 31.12.09	45 889 905	9 934 171	10 387 743	10 200 675	76 412 493
Pr. 31. desember 2009					
Anskaffelseskost	45 889 905	14 586 865	13 332 762	8 420 363	82 229 895
Justering knyttet anskaffelseskost*		810 299			817 945
Akkumulerte avskrivninger	-	-5 263 666	-2 945 019	1 780 311	-6 428 374
Justeringer knyttet til akkumulerte avskrivninger *		-199 327			-206 973
Balanseført verdi 31.12.09	45 889 905	9 934 171	10 387 743	10 200 675	76 412 493
Regnskapsåret 2010					
Balanseført verdi 01.01.10	45 889 905	9 934 172	10 387 743	10 200 674	76 412 493
Tilgang		1 778 369	-	-	1 778 369
Omregningsdifferanse		145 189	-	2 977	148 166
Årets nedskrivninger		-442 964	-	-	-442 964
Årets avskrivninger		-3 448 474	-2 666 551	-54 829	-6 169 854
Balanseført verdi 31.12.10	45 889 905	7 966 291	7 721 192	10 148 822	71 726 210
Pr 31. desember 2010					
Anskaffelseskost	45 889 905	17 620 994	13 332 762	10 418 683	87 262 344
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger		-9 654 702	-5 611 570	-269 861	-15 536 168
Balanseført verdi 31.12.10	45 889 905	7 966 291	7 721 192	10 148 821	71 726 210
Avskrivning i %	0%	20%	20%	0%	

* - dette er korrigerende av feilførte immaterielle eiendeler som materielle i 2009. Korrigeringen har ikke påvirkning på 2008 regnskapet. For mer info se note 5.

Nedskrivning av software

I løpet av 2010 ble software nedskrevet med NOK 442 964. Denne nedskrivningen knytter seg til et lånesøknads program som Folkia brukte i Danmark tidligere. Dette programmet ble brukt blant annet for å registrere kundenes betalinger og ta imot lønesøknader via internett. Folkia har inkorporert dette systemet i FOSS og bestemte i 2010 at dette systemet har ikke lenger verdi for konsernet. Pr. 31.12.2010 bruker ikke Folkia dette systemet og anser at det ikke har noe verdi for andre brukere, siden denne er udatert og uten oppdateringsmuligheter. Både bruksverdi og virkelige verdi anslås å være 0.

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkia Avdeling Sverige, Avdeling Sverige Dansk KGE, Folkia Avdeling Finland. 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 prosjekterte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsatts etter skatt 11,5 % for Folkia Avdeling Sverige, 11,4 % for Avdeling Sverige Dansk KGE og 11,5 % for Folkia

Avdeling Finland.

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 gjenvinnbart beløp ikke vil kunne føre til at regnskapsført verdi vil overstige gjenvinnbart beløp.

7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2010	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg			77 928	77 928
Kundefordringer og andre fordringer (langsiktig)	528 781			528 781
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	75 142 528			75 142 528
Rentefordringer	2 533 047			2 533 047
Depositum	1 666 897			1 666 897
Lån DFK Holding				
Kontanter og kontantekvivalenter	10 607 025			10 607 025
Sum	90 478 279		77 928	90 556 206
Bokført netto tap i perioden:			106 550	106 550
For finansielle instrumenter tilgjengelig for salg				
Sum reklassifisert fra egenkapital til periodens totalresultat;				-
Sum tap bokført i totalresultat i løpet av perioden				106 550
Sum bokført i andre inntekter og kostnader i løpet av perioden.				-
Pr. 31. desember 2010	Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum	
Forpliktelser				
Lån (trekkfasilitet)				
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		21 078 208		21 078 208
Sum		21 078 208		21 078 208

Pr. 31. desember 2009	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg			175 181	175 181
Kundefordringer og andre fordringer (langiktig)	542 914			542 914
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	81 431 325			81 431 325
Rentefordringer	2 366 819			2 366 819
Depositum	-			
Lån DFK Holding	1 201 368			1 201 368
Kontanter og kontantekvivalenter	32 688 370			32 688 370
Sum	118 230 796		175 181	118 405 977

Bokført netto tap i perioden:	499 882	499 882
--------------------------------------	---------	---------

For finansielle instrumenter tilgjengelig for salg

Sum reklassifisert fra egenkapital til periodens totalresultat;		-
Sum tap bokført i totalresultat i løpet av perioden		499 882
Sum bokført i andre inntekter og kostnader i løpet av perioden.		-

Forpliktelse til virkelig verdi over resultatet (holdt Andre finansielle forpliktelser

Pr. 31. desember 2009	for salg)	til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Lån (trekkfasilitet)		- 35 667 016	- 35 667 016
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		-7 229 986	-7 229 986
Sum		- 42 897 002	- 42 897 002

7b Finansielle eiendelers kredittverdighet

Kreditt risiko 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.

	2010	2009
Kundefordringer		
Mikrolån og andre tilgodehavender	75 142 529	81 431 325
Sum kundefordringer	75 142 529	81 431 325

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. Kreditt risikoen vil derfor være begrenset

Bankinnskudd

AA- (Nordea, SHB, Pohjala)	354 851	12 049 005
A+ (DnB NOR, Sampo Bank)	9 657 715	12 017 098
A (Swedbank, Danske Bank, Sampo)	588 482	3 642 321
A-1 (SEB)	-	220 523
Kontanter/sikkerheter osv.	5 977	4 759 424
	10 607 025	32 688 370

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg uten ekstern kredittvurdering

SIP Nordic 100	77 928	175 181
	77 928	175 181

8 Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	2010	2009
Balansført verdi 01.01	175 181	549 736
Kjøp av aksjer	-	175 181
Kursdifferanse	9 296	-49 854
Nedskrivning	- 106 550	-499 882
Balansført verdi 31.12		
Herav klassifisert som anleggsmidler	77 928	175 181
Herav klassifisert som omløpsmidler		-

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg består av:

	2010	2009
Aksjer notert på Euroinvestor (Stockholm)		
SIP Nordic 100	77 928	175 181

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

	2010	2009
SEK	77 928	175 181

Finansielle eiendeler har blitt nedskrevet med NOK 106 550 i 2010 (499 882 i 2009).

Aksjenes virkelig verdi er satt lik omsetningskurs.

9 Mikrolån og andre fordringer

	2010	2009
Mikrolån	86 344 476	107 242 495
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-12 957 938	-27 293 540
Mikrolån netto	73 386 537	79 948 955
Andre fordringer	1 755 991	1 482 370
Sum mikrolån og andre fordringer	75 142 529	81 431 325
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 533 047	2 366 819
Forskuddsbetalte kostnader	2 297 943	842 043
Depositum	1 666 897	1 201 368
Kontanter og kontantekvivalenter	10 607 025	32 688 370
Sum omløpsmidler	92 247 440	118 529 925

Bokførte verdi av mikrolån og andre fordringer er lik deres virkelige verdi.

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:

	2010	2009
Ikke forfalt	54 794 018	54 960 414
1 - 30 dager forfalt	6 436 226	13 956 687
31 - 60 dager forfalt	2 532 127	3 346 669
61 - 90 dager forfalt	2 153 845	2 391 322
> 91 dager forfalt	20 428 260	32 587 403
Sum mikrolån	86 344 476	107 242 495

Pr. 31. desember 2010 var kundefordringer på NOK 26 649 409 (2009: 2 822 639). Størrelsen på avsetningen var NOK 12 957 939 (2009: NOK 27 293 540) pr. 31. desember 2010.

Regnskapsført verdi av konsernets mikrolån inklusivt avsetninger for tap pr valuta i NOK pr. 31.12.2010:

	2010	2009
SEK	54 197 859	52 775 347
NOK	-	308 191
EUR	14 670 125	17 962 324
DKK	1 238 846	4 226 915
EEK	3 279 707	4 376 825
	73 386 537	79 649 601

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2010	2009
Pr. 1. januar		
Avsetning for nedskrivning av fordringer	27 293 540	21 659 302
Avsetninger gjennom året	22 268 101	19 976 755
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-35 369 252	-14 008 997
Tilbakeføring av ubrukte beløp	-2 156 580	-
Valutakursdifferanse	922 129	-333 520
Pr. 31. desember	12 957 938	27 293 540

I årsregnskapet for 2009 ble avsetninger gjennom året presentert netto for det tidligere estlandske datterselskapet. I 2010 ble sammenligningstallene for 2009 endret og valutakursdifferansen skilt ut.

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 kredittrisiko på rapporteringstidspunktet er virkelig verdi av hver klasse av kundefordringer angitt ovenfor. Konsernet har ingen pant som sikkerhet.

10 Kontanter og kontantekvivalenter

	2010	2009
Kontanter og bankinnskudd	10 607 025	32 688 370
Sum	10 607 025	32 688 370

I kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2010	2009
Kontanter og kontantekvivalenter	10 607 025	32 688 370
Sum	10 607 025	32 688 370

Av kontantbeholdningen på NOK 10 607 025 var NOK 562 767 bundet for betaling av forskuddstrekk.

11 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
Balansført beløp 31.12.08	12 031 150	60 155 750	73 999 898	134 155 647
Tingsinnskudd (Oppkjøp av datterselskap)	5 265 592	26 327 960	-	26 327 960
Kjøp av egne aksjer	-52 742	-263 710	-	-263 710
Balansført beløp 31.12.09	17 244 000	86 220 000	73 999 898	160 219 898
Balansført beløp 31.12.09	17 244 000	86 220 000	73 999 898	160 219 898
Balansført beløp 31.12.10	17 244 000	86 220 000	73 999 898	160 219 898

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2010 var antall aksjer 17 406 916 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

12 Opptjent egenkapital

Pr. 01.01.2009	-13 826 861
Omregningsdifferanse	-347 793
Kjøp av egne aksjer	-259 344
Årsresultat 2009	-1 240 245
Balansført verdi 31.12.09	-15 674 243
Pr. 1. januar 2010	-15 674 243
Omregningsdifferanse	764 952
Kjøp av egne aksjer	-
Årsresultat 2010	9 428 872
Balansført verdi 31.12.10	-5 480 419

13 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2010	2009
Leverandørgjeld	16 922 787	3 673 131
Offentlige avgifter	3 760 216	3 341 518
Skyldig feriepenger	395 205	215 037
Sum kortsiktig gjeld	21 078 208	7 229 686
Inntjent, ikke mottatt inntekt	4 511 526	4 630 957
Påløpte kostnader	3 392 950	3 618 064
Lån (trekkfasilitet)	-	35 667 016
Sum	28 982 684	51 145 723

14 Lån

Kortsiktige lån	2010	2009
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet) (1)	-	35 667 016
Sum lån	-	35 667 016

(a) Lån fra kredittinstitusjoner

(1) Lånet har fastrente på 7,75 % (7,75 % i 2009). 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:

	2010	2009
6 måneder eller mindre	-	-
6-12 måneder	-	-
1-5 år	-	-
>5 år	-	-
Ingen avtalt forfallsdato	-	35 667 016
Sum lån	-	35 667 016

Balanseført og virkelig verdi av lån:	2010	2009
Balanseført beløp	-	-
Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	-	35 667 016
Sum balanseført beløp	-	35 667 016

Virkelig verdi

Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	-	35 667 016
Sum balanseført beløp	-	35 667 016

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

Trekkfasiliteten er gitt med en fast rente på 7,75 % (7,75 % i 2009). Virkelig verdi, det vil si aktuelle lånevilkår pr. 31. desember 2010 vil være de samme. Virkelig verdi av lånet er derfor lik bokført verdi.

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

	2010	2009
NOK	-	-
SEK	-	35 667 016
Sum lån	-	35 667 016

Konsernet har følgende uutnyttede lånefasiliteter:

	2010	2009
Fast rente – ingen avtalt forfallsdato	43 824 833	3 034 795

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2011.

15 Pensjoner og lignende forpliktelse

	2010	2009
Balanseført forpliktelse:		
– Pensjonsytelser	-	989 067
Kostnad belastet resultatregnskapet:		
– Pensjonskostnader	1 316 018	745 796

I Norge og Finland betales minimum bidragsbasert pensjonsordning (compulsory company pensions) ut når disse forfaller. I Sverige er kostnader for avtalt pensjons innskuddsordning fastsatt individuelt mellom den enkelte ansatte og konsernet. Det påløper ikke pensjonskostnader eller avsetninger for pensjon i hverken Danmark eller Estland.

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.

16 Lønnskostnader

	2010	2009
Lønn	24 690 703	14 932 005
Arbeidsgiveravgift	5 550 477	3 582 509
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	1 316 018	800 414
Andre ytelser	2 317 976	2 302 700
Sum lønnskostnader	33 875 173	21 617 629
Antall ansatte	32	26

17 Annen driftskostnad

	2010	2009
Leiekostnader	2 577 112	3 668 743
Markedsføring	19 764 488	14 498 496
Administrasjonskostnader og andre kostnader	32 099 289	37 092 874
Sum annen driftskostnad	54 440 890	55 260 113

18 Finansinntekter og kostnader

	2010	2009
Renteinntekt – bankinnskudd	27 931	70 045
Annen renteinntekt	18 091	484 690
Gevinst derivater	-	7 035 935
Andre valutagevinst	3 272 256	125 871
Rentekostnader	-4 914 140	-3 548 546
Endring i virkelig verdi av finansielle derivater	-	-48 263
Andre valutatap	-1 291 241	-8 619 660
Netto finanskostnader	-2 887 103	-4 499 926

I oppstillingen av kontantstrømmer ble kontantstrømm fra operasjonelle aktiviteter justert for ikke realiserte transaksjoner knyttet til finansinntekter og kostnader. Nedenstående tabell viser realiserte finansinntekter og kostnader.

Renteinntekt – bankinnskudd	1 231
Annen renteinntekt	-800
Andre valutagevinst	98 954
Rentekostnader	-2 459 781
Andre valutatap	-286 363
Netto finanskostnader	-2 646 758

19 Skattekostnad – Utsatt skatt – Utsatt skattefordel

Skattekostnad:	2010	2009
Betalbar skatt	2 324 292	1 335 316
For lite avsatt skatt 2009	1 815 902	-
Endring utsatt skatt grunnet filialisering	-4 694 043	-
Endring utsatt skatt	-14 562 332	576 272
Skattekostnad	-15 116 181	1 911 588

	2010	2009
Betalbar skatt for året	2 324 292	1 335 316
Sum betalbar skatt	2 324 292	1 335 316

Avstemming av effektiv skattesats:	2010	2009
Resultat før skatt	-4 922 357	599 135
Skatt beregnet etter 28 %	-1 378 260	-22 870
Årets underskudd uten utsatt skattefordel	357 551	1 492 833
Bruk av underskudd til fremføring som ikke har vært regnskapsført tidligere	-	-398 815
Ikke fradragsberettigede kostnader	849 835	1 804 427
Ikke skattepliktig inntekt	-11 773 378	-963 987
Effekt av andre skattesatser i døtre	-293 788	-
Skattekostnad	-12 238 041	1 911 588
For lite avsatt skatt 2009	1 815 902	-
Endring utsatt skatt grunnet filialisering	-4 694 043	-
Skattekostnad i resultatregnskapet	-15 116 181	1 911 588

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

	2010	2009
Utsatt skattefordel	-	376 764
Underskudd til fremføring	11 425 211	4 801 884
Fordringer	-	97 948
Immaterielle eiendeler	5 961 450	-
Andre	-	335 064
Utsatt skattefordel	17 386 661	5 611 660
Utsatt skatteforpliktelse		
Immaterielle eiendeler	-	5 890 042
Tilgodehavender	-	1 591 332
Utsatt skatt forpliktelse brutto	-	7 481 374
Utsatt skatt forpliktelse netto	17 386 661	-1 869 714

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.

I 2010 overdras virksomheten i datterselskapene i Estland, Finland, Danmark, Sverige til Folkia AS ved at det oppstår overføring av virksomhetene til nyetablerte utenlandske filialer av Folkia AS i de respektive land.

Overføringene til filialene har blitt gjennomført med skattemessig kontinuitet etter interne regler i de respektive land. For norske skatteformål ble de overførte virksomhetene vurdert til virkelig verdi på overføringstidspunktet. Dette medførte økt avskrivningsgrunnlag på eiendelene i Folkia AS inklusive goodwill og resulterte i økning utsatt skattefordel.

20 Forpliktelser

a) Garantier og pantsettelse:

Folkia har ingen pantheftelser i verken 2010 eller 2009.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2010	2009
Forfall innen 1 år	2 202 374	1 842 989
Forfall mellom 1 og 5 år	3 718 715	1 048 813
Forfall senere enn 5 år	-	-
Sum	5 921 089	2 891 803

Fremtidige samlede minimumsbetalinger, som er presentert i denne noten er ikke neddiskontert.

Konsernets driftsrelaterte leieforhold er i Sverige, Finland og Norge, og består av avtaler for lokaler og support. Den vesentligste delen av fremtidige samlede minimumsbetalinger knytter seg til husleie. Avtalens varighet er 3 år om gangen og med oppsigelsesfrist på 9 måneder før utløpet av avtalens varighet. Sum depositum knyttet til husleie pr. 31.12.2010 er på NOK 694 236. Fremtidige samlede minimumsbetalinger inkluderer ikke fratrukk for depositum.

21 Virksomhetssammenslutninger

Oppkjøp av Dansk Finansieringskompagni ApS

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

I følge avtalen var oppgjøret kontant betaling pluss aksjer 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 aksjene 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 6 053 652 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 pr. 31.12.2008, og egne aksjer som hadde vært stilt som sikkerhet ble tilbakelevert. Aksjene i Dansk Finansieringskompagni ApS er registrert som overført til Folkia AS i januar 2009.

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	-
Direkte oppkjøpskostnader	1 096
Virkelig verdi av utstedte aksjer	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
Virkelig verdi av netto eiendeler	11 162	8 846
Goodwill	8 311	-
Goodwill (arbeidsstokk)	-	-
Goodwill (utsatt skatt identifiserbare immaterielle eiendeler)	648	-
	20 121	8 486
Utsatt skatt	-648	-
Gjeld	-12 325	-12 325
Ervervede eiendeler netto	7 148	-3 479
Merverdi betalt	10 629	-
Kontant betaling ved oppkjøpet	-	-
Fordeling av betalt merverdi		
Goodwill	8 960	
Varemerker/varenavn	593	
Programvare / scoringmodell	1 724	
Minus utsatt skatt på identifiserte immaterielle eiendeler	-648	
Merverdi betalt	10 629	

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 verdifall 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
Anskaffelseskost	33 760
Bokført egenkapital 1. januar 2009 – etter utbetaling av utbytte	9 541
Merverdi på ervervede netto eiendeler	24 219

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	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
Virkelig verdi av netto eiendeler	27 117	15 441
Goodwill	11 025	-
Goodwill (arbeidsstokk)	1 518	-
Goodwill (utsatt skatt identifiserbare immaterielle eiendeler)	3 269	-
	42 929	15 441
Utsatt skatt	-3 269	-
Gjeld	-1 933	-1 933
Avtalt utbytte til tidligere aksjonærer	-5 900	-5 900
Anskaffede netto eiendeler	31 827	7 608
Betalt merverdi	24 219	-
Kontant oppgjør ved oppkjøpet	2 632	-
Allokering av betalt merverdi		
Goodwill	17 745	
Kunderelasjoner	10 290	
Varemerker/varenavn	1 386	
	29 420	
Minus utsatt skatt på identifiserte immaterielle eiendeler	-3 269	
Betalt merverdi	26 152	

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.

Den bokførte verdien av programvare og lisenser var omtrent NOK 2 millioner lavere enn den virkelige verdien i oppkjøpsanalysen.

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.

Omregningsdifferanser blir ført direkte mot totalresultatet (andre inntekter og kostnader). 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.

22 Nærstående parter

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Interactive á Íslandi og Xtrola Limited

Eid av tidligere styreformann og nåværende daglig leder 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):

	2010	2009
Interactive á Íslandi	1 250	251
Viadella Investments OÜ	-	116
Xtrola Limited	-	844
Sum	1 250	1 211

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalen med Interactive á Íslandi består i leie av konsulenttenester fra Hörður Bender. Hörður Bender er også fungerende daglig leder i Folkia AS. Konsulenttenester fra Interactive á Íslandi skal forestå all M&A samtidig støtte innfasingen av nåværende og fremtidige virksomheter i nye markeder som Norge, Danmark og Finland med Baltikum, rådgi selskapets daglige ledelse i operasjonelle, markedsmessige, produktmessige og strategiske spørsmål. Det er ingen sikkerhetsstillelser knyttet til denne avtalen. Det er ingen utestående forpliktelser i oppstillingen av foretakets finansielle stilling knyttet til Interactive á Íslandi pr. 31.12.2010.

c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2010	2009
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	13 685	6 373
Pensjonsytelser	457	351
Sum	14 142	6 724

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte

Navn	2010		2009	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Per Spångberg, daglig leder*	3 594	-	1 531	-
Øvrig ledelse	7 296	330	2 315	133
Delsum Sverige i SEK	10 890	330	3 846	133
Valutakurs (gjennomsnitt 2009)	0,8403	0,8403	0,8222	0,8222
Delsum Sverige i NOK	9 151	277	3 162	109
Øvrig ledelse	-	-	-	9
Delsum Finland i EUR	-	-	-	9
Kurs (gjennomsnitt 2009)	8,064	8,064	8,7285	8,7285
Delsum Finland i NOK	-	-	-	79
Øvrig ledelse og ansatte i Folkia AS	3 484	180	1 932	163
Styremedlemmer	850	-	1 079	-
Kontrollkomite	200	-	200	-
Delsum Norge	4 534	180	3 211	163
Sum	13 685	457	6 373	351

* daglig leder forlot selskapet i 1. kvartal 2011 og er per dags dato ikke lenger ansatt i selskapet.

Konsernet har en ytterligere forpliktelse knyttet til en tidligere ansatt, som også er en nærstående part pr. 31.12.2010. Denne forpliktelsen gjelder en sluttavtale som gir den tidligere ansatte et beløp på SEK 131 421 (637 250 NOK i 2009) eksklusive sosiale utgifter. Beløpet skal utbetales i løpet av 2011.

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

Det har ikke vært balanseposter knyttet til av kjøp og salg av varer og tjenester fra nærstående parter verken i 2010 eller 2009.

e) Lån til nærstående parter

Lån til konsernledelsen (og deres familier)	2010	2009
Balanseført verdi 01.01	551 594	770 663
Lån gitt i løpet av året	-	-
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-	-240 000
Avgang fra konsernledelsen	-150 000	-
Renter påløpt	13 536	20 962
Mottatte renter	-	-
Balanseført verdi i SEK	415 126	551 594
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8707	0,8099
Balanseført verdi 31.12	361 451	446 736

Lån til tilknyttede selskaper i 1 000 NOK:

Balanseført verdi 01.01	-	11 660*
Lån gitt i løpet av året	-	-
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-	-
Renter påløpt	-	-
Mottatte renter	-	-
Lån reklassifisert som selskapsinterne lån	-	-11 660
Balanseført verdi 31.12	-	-

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

	2010	2009
Navn og lånebeløp i SEK		
Medlemmer i konsernledelsen	360 000	510 000
Sum	360 000	510 000

I tillegg til ovenstående lån til konsernledelsen er det gitt lån til en av aksjonærene i konsernet. Dette lånet er gitt på samme vilkår som lånet til konsernledelsen.

	2010	2009
Lån til aksjonærer (og deres familier):	160 032	153 866
Balansført verdi 01.01		
Lån gitt i løpet av året		
Lån tilbakebetalt i løpet av året		
Renter påløpt	5 640	6 165
Mottatte renter		
Balansført verdi i SEK	165 672	160 032
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8707	0,8099
Balansført verdi 31.12	144 250	129 610

Lån til konsernledelsen har følgende lånevilkår:

Vilkår

Lånene skal tilbakebetales i samme forhold som avhendelsen av aksjer disse aksjonærer besitter. 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.

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 2010 eller 2009.

f) Godtgjørelse til revisor

	2010	2009
Lovpålagt revisjon	1 415 491	1 352 042
Andre attestasjonstjenester	139 016	-
Skatterådgivning	13 845	-
Andre tjenester	219 765	802 733
Sum	1 788 117	2 154 775

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

23 Hendelser etter balansedagen

I 2010 undertegnet aksjonærer i Folkia AS en avtale om salg av aksjene i selskapet til det amerikanske selskapet Dollar Financial Group (DFG). Som følge av at salget ikke fant sted innen årets utgang og DFG etter selgenes oppfatning urettmessig motsatte seg å gjennomføre salget, ble avtalen ensidig terminert av selgerne i 1. kvartal 2011. Det har vært lagt ned betydelige ressurser fra selskapets side for å få i stand denne avtalen. Eventuelle tiltak overfor DFG vil bli vurdert.

Folkia har i 1. kvartal 2011 gjennomført en intern reorganisering med en ny ledelse basert på en flat organisasjonsstruktur som medfører kortere beslutningsveier. Kostnadene ved omorganiseringen på ca. MNOK 7. vil bli belastet resultatregnskapet for 2011.

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

24 Tillatelser og vilkår

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

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

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

For alle tillatelsene var det lagt til grunn at det innen 6 måneder ble fremmet en søknad om etablering av filial i de respektive land og at virksomheten skulle overføres til de respektive filialene.

Selskapet har i 2010 gjennomført en filialisering av datterselskapene. Drift som tidligere ble utført i datterselskapene utføres nå i filialer av Folkia AS.

25 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2010 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	17 406 916	5	87 034 580
Sum	17 406 916	5	87 034 580

Alle aksjer har lik stemmerett.

Største aksjonærer i selskapet pr. 31 Desember 2010	Aksjer	Eierandel
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 753 095	10,1 %
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0 %
CNHL LTD	1 740 692	10,0 %
LANDSYN EHF	1 301 974	7,5 %
SVEINSSON EINAR EINAR	1 214 100	7,0 %
INCOREBANK AG	833 000	4,8 %
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	606 409	3,5 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	601 500	3,5 %
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,9 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	486 500	2,8 %
SIX SIS AG	433 320	2,5 %
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	381 637	2,2 %
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	1,7 %
FIVADO AS	282 787	1,6 %
PEAKSTATE EXAM LTD	278 719	1,6 %
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1,4 %
MARTTINEN MIKKO JUHANI	245 528	1,4 %
BERASCO LIMITED	242 869	1,4 %
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,4 %
DYVI JAN ERIK	200 500	1,2 %
Aksjonærer med minst 1,2 % eierandel	13 619 619	78,2 %
Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	0,6 %
Egne aksjer, FOLKIA AB	52 742	0,3 %
Sum øvrige eiere	3 624 381	20,8 %
Sum aksjonærer	79	
Sum registrert aksjer	17 406 916	100 %

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

Navn	Posisjon	Antall aksjer
Hördur Bender (1)	Daglig leder	1 753 095
Leif Bernhard Bjørnstad (2)	Styremedlem	192 097
Finn Terje Schøyen (3)	Styreleder	184 432
Stig Magnus Herbern (4)	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	49 000
Nils Otto Nielsen	Styremedlem	36 600
Petri Ari-Pekka Kanervo (5)	Styremedlem	496 356
Sum		2 736 580

(1) Hördur Bender eier aksjene indirekte gjennom INTERACTIVE A ISLANDI EHF.

(2) Leif Bernhard Bjørnstad eier aksjene indirekte gjennom SMÅFINANS AS.

(3) Finn Terje Schøyen eier aksjene indirekte gjennom SCHØYEN INDUSTRIER AS.

(4) Stig Magnus Herbern eier aksjene indirekte gjennom SMH MANAGEMENT A/S.

(5) Petri Ari-Pekka Kanervo eier aksjene indirekte gjennom NEBRASKA INVEST OY.

26 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember (konsern)

Egenkapital og ansvarlig lånekapital	2010	2009
Aksjekapital	86 220 000	86 220 000
Øvrig egenkapital	68 519 479	58 325 655
Egenkapital	154 739 479	144 545 655
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-71 726 209	-75 801 550
Utsatt skattefordel	-17 386 661	-5 611 660
Kjernekapital	65 626 609	63 132 445
Netto ansvarlig kapital	65 626 609	63 132 445
Minimumskrav ansvarlig kapital		
Kredittrisiko		
Herav:		
Institusjoner	-	-
Massemarkedsengasjementer	5 181 000	6 040 720
Forfalte engasjementer	1 555 000	2 487 520
Øvrige engasjementer	449 000	562 320
Sum minimumskrav kredittrisiko	7 185 000	9 090 560
Oppgjørrisiko	-	-
Valutarisiko	6 688 000	4 803 053
Sum minimumskrav markedsrisiko	6 688 000	4 803 053
Operasjonell risiko	8 269 344	4 980 975
Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital	22 142 344	18 874 588
Kapitaldekning		
Kapitaldekningsprosent	23,7 %	26,8 %
Kjernekapitaldekning	23,7 %	26,8 %

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravforskrifter, Basel II.

27 Annen inntekt

Andre driftsinntekter på NOK 5 709 103 oppstår i forbindelse med filialisering av Monetti OY (Finland) og Monetti AS (Estland).

Årsregnskap

Folkia AS

2010

Folkia AS

Resultatregnskap

NOTE	RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER	2010	2009
	Renteinntekter og lignende inntekter		
	Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	117 216	66 702
	Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	91 239 863	269 200
	Andre renteinntekter og lignende inntekter	300 391	6 310 967
	Sum renteinntekter og lignende inntekter	<u>91 657 469</u>	<u>6 646 869</u>
	Rentekostnader og lignenede kostnader		
	Andre rentekostnader og lignenede kostnader	-2 017 822	-53 500
	Sum rentekostnader og lignenede kostnader	<u>-2 017 822</u>	<u>-53 500</u>
	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	<u>89 639 647</u>	<u>6 593 369</u>
	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		
	Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	2 867 507	7 035 936
	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	<u>2 867 507</u>	<u>7 035 936</u>
	Sum andre driftsinntekter	<u>2 867 507</u>	<u>7 035 936</u>
	ANDRE DRIFTSKOSTNADER		
	Lønn og generelle administrasjonskostnader		
3	Lønn m.v.	-33 545 993	-4 544 589
	Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	<u>-33 545 993</u>	<u>-4 544 589</u>
	Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
4,5	Ordinære avskrivninger	-8 760 550	-376 250
	Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>-8 760 550</u>	<u>-376 250</u>
	Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
5	Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-442 964	0
	Sum nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>-442 964</u>	<u>0</u>
	Andre driftskostnader		
18	Andre driftskostnader	-54 332 591	-8 465 355
	Sum andre driftskostnader	<u>-54 332 591</u>	<u>-8 465 355</u>
	Sum avskrivninger, nedskrivninger og andre driftskostnader	<u>-97 082 098</u>	<u>-13 386 194</u>
	Tap på utlån, garantier, m.v.		
15	Tap på utlån	-13 327 208	180 166
	Sum tap på utlån, garantier, m.v.	<u>-13 327 208</u>	<u>180 166</u>
	Ordinær resultat før skattekostnad	-17 902 152	423 277
17	Skattekostnad på ordinær resultat	20 978 560	-124 508
	ÅRSRESULTAT	<u>3 076 408</u>	<u>298 769</u>
	OVERFØRINGER		
8	Overført til/fra Annen egenkapital	-3 076 408	-298 769
	Sum overføringer	<u>-3 076 408</u>	<u>-298 769</u>

Folkia AS

Balanse pr 31. desember

NOTE	EIENDELER	2010	2009
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
10,11	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	10 600 794	2 134 913
	Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	<u>10 600 794</u>	<u>2 134 913</u>
	Andre eiendeler		
10,11,16	Fordringer	8 598 181	75 690 424
	Sum andre eiendeler	<u>8 598 181</u>	<u>75 690 424</u>
	Utlån til og fordringer på kunder		
10,11,15	Nedbetalingslån	86 344 477	658 006
10,11,15	Tapsavsetninger	-12 957 938	-349 815
	Sum netto utlån og fordringer på kunder	<u>73 386 538</u>	<u>308 191</u>
	Sum omløpsmidler	<u>92 585 514</u>	<u>78 133 528</u>
	Eierinteresser i aksjer og andeler		
6	Aksjer i konsernselskaper	2 948 097	69 814 960
	Investeringer i andre aksjer og andeler	77 928	0
	Sum eierinteresser i konsernselskaper og andre investeringer	<u>3 026 024</u>	<u>69 814 960</u>
	Immaterielle eiendeler		
17	Utsatt skattefordel	22 927 443	4 899 832
5	Andre immaterielle eiendeler	58 876 616	1 218 750
	Sum immaterielle eiendeler	<u>81 804 059</u>	<u>6 118 582</u>
	Varige driftsmidler		
	Varige driftsmidler	1 755 144	0
	Sum varige driftsmidler	<u>1 755 144</u>	<u>0</u>
	Sum anleggsmidler	<u>86 585 227</u>	<u>75 933 542</u>
	SUM EIENDELER	<u><u>179 170 741</u></u>	<u><u>154 067 070</u></u>

Folkia AS

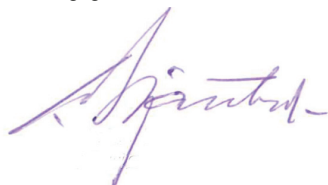
Balanse pr 31. desember

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2010	2009
	Gjeld		
	Langsiktig gjeld		
17	Utsatt skatteforpliktelse	0	0
	Sum langsiktig gjeld	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortsiktig gjeld		
19	Annen gjeld	26 848 657	2 313 680
	Sum kortsiktig gjeld	<u>26 848 657</u>	<u>2 313 680</u>
	Sum gjeld	<u>26 848 657</u>	<u>2 313 680</u>
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
7,8	Selskapskapital (17.406.916 aksjer à kr 5)	87 034 580	87 034 580
7,8	Beholdning av egne aksjer	-814 580	-550 870
8	Overkursfond	74 614 565	74 614 565
	Sum innskutt egenkapital	<u>160 834 565</u>	<u>161 098 275</u>
	Opptjent egenkapital		
8	Annen egenkapital	-8 512 481	-9 344 885
	Sum opptjent egenkapital	<u>-8 512 481</u>	<u>-9 344 885</u>
	Sum egenkapital	<u>152 322 084</u>	<u>151 753 390</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>179 170 741</u>	<u>154 067 070</u>

Oslo, 30. mai 2011
Styret i Folkia AS



Hördur Bender
Daglig leder



Leif Bernhard Bjørnstad



Nils Otto Nielsen



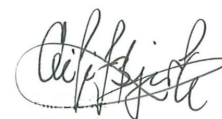
Petri Ari-Pekka Kanervo



Finn Terje Schøyen
Styreformann



Stig Magnus Herbern



Eilif Bjerke

Folkia AS

Noter til regnskapet 2010

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.

Filialiseringsprosess

Selskapet har i 2010 gjennomført en filialisering av datterselskapene. Drift som tidligere ble utført i datterselskapene utføres nå i filialer av Folkia AS. Filialiseringen ble regnskapsmessig gjennomført til konsernkontinuitet. Konsernverdier vedrørende filialene er korrigert for å sikre at de reflekterer korrekt periodisering etter norske regnskapsprinsipper (NGAAP) og ikke etter IFRS, som benyttes i konsernregnskapet. Immaterielle eiendeler tilhørende filialene er derfor justert for avskrivning i henhold til NGAAP som om NGAAP hadde vært benyttet fra ervervet av filialene.

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 gjennvinnbart 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 tilflytte 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 gjennvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Leieavtaler

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

Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor selskapet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Folkia AS har ingen slike leieavtaler.

Forpliktelser til operasjonelle leieavtaler er vist til nominell verdi.

Aksjer i datterselskap

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

Inntekts- og kostnadsføring

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

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

Kundefordringer - mikrolån

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

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

Andre fordringer

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

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

Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

Skatter

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

Note 2 Sammenligningstall for tidligere periode

I 2010 gjennomgikk Folkia AS en omfattende filialiseringssprosess, hvor flere av selskapets datterselskaper er omdannet til filialer av Folkia AS. Siden avdelinger blir regnskapsmessig og juridisk vurdert som én enhet, blir 2009 tall ikke direkte sammenlignbare med 2010 i dette årsregnskapet.

Sammenligningsinformasjonen for 2009 i dette årsregnskapet pr. 31.12.2010 beskriver Folkia AS som en separat juridisk enhet. Den finansielle informasjonen pr. 31.12.2010 inkluderer i tillegg til Folkia AS som en separat juridisk enhet også selskapets avdelinger i Sverige, Finland, Estland og Danmark. I 2009 var disse avdelingene separate juridiske enheter og hadde egne årsregnskaper.

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2010	2009
Lønn	24 162 114	3 723 846
Folketrygdeavgift	5 708 404	481 440
Pensjonskostnader	1 263 692	168 391
Kurs, rekruttering og andre sosiale kostnader	2 411 782	170 912
Total	33 545 993	4 544 589

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	32,5	2
Antall ansatte	32	2

I Norge og Finland betales minimum innskuddspensjon (Obligatorisk Tjenestepensjon) løpende. I Sverige bestemmes pensjonskostnaden ut fra avtalen mellom selskapet og de individuelle lønnstakere. Verken Danmark eller Estland har pensjonskostnader eller pensjonsforpliktelser.

Ytelser til ledende personer	Lønn	Pensjons kostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	2 934 527	-	86 071
Styreleder	250 000	-	-
Styremedlemmer	600 000	-	408
Kredittkomite	41 737	-	-
Kontrollkomite	200 000	-	-
Andre ledende ansatte	9 430 363	457 299	216 466
Sum	13 456 627	457 299	302 945

På grunn av filialiseringprosessen i 2010 ble lønn til Andre ledende ansatte på 9 430 363 NOK i 2010 rapportert innen Folkia AS. I 2009 ble disse kostnadene rapportert separat i datterselskapene.

Pr. 31.12.2010 ble det ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til ledende ansatte med unntak for 3 aksjonærer:

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

		Lån/			
		Sikkerhetsstillelse	Beløp	Rentesats	Avdragsplan
Aksjonær	Madeleine Astell	Lån	120 483	Statsrente + 1%	-
Aksjonær	Marcus Lindstrøm	Lån	150 604	Statsrente + 1%	-
Aksjonær	Nickolaus Karlsson	Lån	240 967	Statsrente + 1%	-

Disse lånene skal tilbakebetales i samme andel som disse aksjonærene skal avhende sine aksjer i selskapet. Rentene kapitaliseres på lånene.

Transaksjoner med nærstående parter

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

Interactive á Íslandi

Eid av tidligere styreformann og nåværende daglig leder og hovedaksjonær Hörður 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 tidligere styreformann og nåværende daglig leder og aksjonær Hörður Bender.

Kjøp av tjenester fra nærstående parter	2010	2009
Interactive á Íslandi	1 250 000	251 250
Viadella Investments OÜ	-	116 091
Xtarola Limited	-	843 750
Sum	1 250 000	1 211 091

Ovenstående beløp er inkludert MVA

Revisorgodtgjørelse

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

	2 010	2 009
Lovpålagt revisjon	1 415 491	700 000
Andre attestasjonstjenester	139 016	294 375
Skatterådgivning	13 845	-
Andre tjenester utenfor revisjonen	219 765	421 250
Sum	1 788 117	1 415 625

Note 4 Varige driftsmidler

	Kontorutstyr
Regnskapsåret 2010	
Balansført verdi pr. 01.01.10	0
Tilgangar grunnet filialisering	1 900 549
Tilgangar	489 055
Valutakursdifferanse	133 990
Årets avskrivninger	-768 451
Balansført verdi 31.12.10	1 755 144
Pr. 31 Desember 2010	
Anskaffelseskost	2 549 973
Akkumulerte avskrivninger	-794 829
Balansført verdi 31.12.10	1 755 144

Årlige avskrivninger resultatføres lineært. Den forventede økonomiske levetiden for varige driftsmidler er mellom 3 til 5 år.

Note 5 Immaterielle eiendeler

	Programvare (inkl. scoringmodel og lisenser)				Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
	Goodwill						
Anskaffelseskost 01.01.2009		1 875 000					1 875 000
Anskaffelseskost 31.12.2009		1 875 000					1 875 000
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2009		-280 000					-280 000
Årets avskrivninger		-376 250					-376 250
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2010		-656 250					-656 250
Bokført verdi 31.12.2009		1 218 750					1 218 750
Økonomisk levetid	10	5	5	20			
Anskaffelseskost 01.01.2010	-	1 875 000	-	-			1 875 000
Tilgangar pga. filialiseringprosessen							
	45 889 905	13 916 947	13 332 762	10 418 683			83 558 297
Filial Sverige	21 117 972	8 637 421	1 319 052	8 440 199			39 514 643
Filial Danmark	8 959 612		1 724 220	592 484			11 276 316
Filial Monetti Finland og Estland	15 812 321	5 279 526	10 289 490	1 386 000			32 767 337
Tilgangar	-	1 778 369	-	-			1 778 369
Valutaendring	-	50 678	-	-			50 678
Anskaffelseskost 31.12.2010	45 889 905	17 620 994	13 332 762	10 418 683			87 262 344
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2010	-	-656 250	-	-			-656 250
Tilgangar av akkumulerte avskrivningene	-7 843 218	-5 856 262	-4 281 243	-1 252 232			-19 232 955
Filial Sverige	-4 339 308	-3 129 997	-542 277	-1 108 311			-9 119 894
Filial Danmark	-895 961		-344 844	-29 624			-1 270 429
Filial Monetti Finland og Estland	-2 607 949	-2 726 264	-3 394 122	-114 297			-8 842 632
Årets avskrivninger	-3 562 272	-2 637 768	-1 330 327	-461 732			-7 992 099
Filial Sverige	-2 111 797	-1 804 383	-263 810	-407 806			-4 587 796
Filial Danmark	-895 961		-344 844	-29 624			-1 270 429
Filial Monetti Finland og Estland	-554 514	-458 385	-721 673	-24 302			-1 758 874
Norge		-375 000	-	-			-375 000
Årets nedskrivning		-442 964	-	-			-442 964
Valutaendring		-61 459	-	-			-61 459
Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger 31.12.2010	-11 405 490	-9 654 704	-5 611 570	-1 713 964			-28 385 728
Bokført verdi 31.12.2010	34 484 415	7 966 291	7 721 192	8 704 718			58 876 616

Nedskrivning av software

I løpet av 2010 ble software nedskrevet med 442 964. Denne nedskrivningen knytter seg til et lånesøknads program som Folkia brukte i Danmark tidligere. Dette programmet ble brukt blant annet for å registrere kundenes betalinger og ta imot lånesøknader via internett. Folkia har inkorporert dette systemet i FOSS og bestemte i 2010 at dette systemet har ikke lenger verdi for konsernet. Pr. 31.12.2010 bruker ikke Folkia dette systemet og anser at det ikke har noe verdi for andre brukere, siden denne er udatert og uten oppdateringsmuligheter. Både bruksverdi og virkelige verdi anslås å være 0.

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkia Avdeling Sverige, Avdeling Sverige Dansk KGE, Folkia Avdeling Finland. Test for verdifall er gjennomført i samsvar med forutsetninger beskrevet i note 1.

Gjennvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi. Utgangspunktet er prosjekterte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsrate etter skatt 11,5 % for Folkia Avdeling Sverige, 11,4 % for Avdeling Sverige Dansk KGE og 11,5 % for Folkia Avdeling Finland.

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.

Note 6 Datterselskaper

Firma	Anskaffelses tidspunkt	Konsolidert	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
Folkia AB	Des 2007	Ja	Stockholm	100 %	100 %
Dansk Finansierings-kompagni ApS	Jan 2009	Ja	København	100 %	100 %
DFK Holding ApS	Jan 2009	Ja	København	100 %	100 %

Firma	Bokført egenkapital pr. 31.12.2010	Resultat siste årsregnskap pr. 31.12.2010
Folkia AB	6 084 616	-2 444 542
Dansk Finansierings-kompagni ApS	-6 531 808	-34 200
DFK Holding ApS	-28 085	-9 960

Folkia AS har hatt 2 datterselskaper i tillegg til ovenstående. Disse datterselskapene var 100 % eid og het Monetti AS i Estland og Monetti OY i Finland. Disse ble likvidert i 2010 og omdannet til filialer. Datterselskapene ovenfor er planlagt likvidert i 2011.

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2010 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	17 406 916	5	87 034 580
Sum	17 406 916		87 034 580

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur pr. 31.12.2010:

	Aksjer	Eierandel
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 753 095	10,1 %
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0 %
CNHL LTD	1 740 692	10,0 %
LANDSYN EHF	1 301 974	7,5 %
SVEINSSON EINAR EINAR	1 214 100	7,0 %
INCOREBANK AG	833 000	4,8 %
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	606 409	3,5 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	601 500	3,5 %
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,9 %
CLEARSTREAM BANKING S.A.	486 500	2,8 %
SIX SIS AG	433 320	2,5 %
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	381 637	2,2 %
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	1,7 %
FIVADO AS	282 787	1,6 %
PEAKSTATE EXAM LTD	278 719	1,6 %
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1,4 %
MARTTINEN MIKKO JUHANI	245 528	1,4 %
BERASCO LIMITED	242 869	1,4 %
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,4 %
DYVI JAN ERIK	200 500	1,2 %
Sum eiere med minst 1% eierandel	13 619 619	78,2 %
Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	0,6 %
Egne aksjer, FOLKIA AB	52 742	0,3 %
Sum andre aksjonærer	3 624 381	21 %
Sum aksjer	17 406 916	100 %

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

Navn	Verv	Antall aksjer
Hörður Bender (1)	Daglig leder	1 753 095
Leif Bernhard Bjørnstad (2)	Styremedlem	192 097
Finn Terje Schøyen (3)	Styreformann	184 432
Stig Magnus Herbern (4)	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	49 000
Nils Otto Nielsen	Styremedlem	36 600
Petri Ari-Pekka Kanervo (5)	Styremedlem	496 356

- (1) Hörður Bender eier aksjene via INTERACTIVE A ISLANDI EHF.
 (2) Leif Bernhard Bjørnstad eier aksjene via SMÁFINANS AS.
 (3) Terje Finn Schøyen eier aksjene via SCHØYEN INDUSTRIER AS.
 (4) Stig Magnus Herbern eier aksjene via SMH MANAGEMENT A/S.
 (5) Petri Ari-Pekka Kanervo eier aksjene via NEBRASKA INVEST OY.

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2010	86 483 710	74 614 565	-9 344 885	151 753 390
<u>Årets endringer i Egenkapital</u>				
Kjøp av egne aksjer	-263 710		-298 611	-562 321
<u>Årets endringer i annen egenkapital</u>				
Tilgang filialisering av Folkia AB			-2 980 497	-2 980 497
Tilgang filialisering av Dansk Finansieringskompagni			2 313 284	2 313 284
Tilgang filialisering av Monetti OY			-2 090 385	-2 090 385
Tilgang filialisering av Monetti AS			652 508	652 508
Årets resultat			3 076 408	3 076 408
Valutakursendringer			159 697	159 697
Egenkapital pr. 31.12.2010	86 220 000	74 614 565	-8 512 481	152 322 084

Note 9 Finansiell markedsrisiko

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko. I forhold til selskapets balanse pr. 31. desember 2010 gjelder dette:

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

Kredittisiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Note 10 Restløpetid 31. desember

Eiendeler	Inntil 1 måned	Fra 3-12 måneder	Fra 1 til 5 år	Uten avtalt restløpetid/mer enn 5 år	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner*					
i NOK				1 082 308	1 082 308
utenlandsk valuta				9 518 486	9 518 486
Utlån til og fordringer på kunder					
i NOK	-				-
utenlandsk valuta	73 386 538				73 386 538
Eierinteresser i andre konsernselskaper					
i NOK					-
utenlandsk valuta				3 026 024	3 026 024
Immaterielle eiendeler					
i NOK			8 920 599	43 174 929	52 095 528
utenlandsk valuta			6 781 088		6 781 088
Andre eiendeler					
i NOK				22 927 443	22 927 443
utenlandsk valuta			-	10 353 325	10 353 325
Sum eiendeler	73 386 538	-	15 701 687	90 082 515	179 170 741
norske kroner	-		8 920 599	67 184 680	76 105 279
utenlandsk valuta	73 386 538	-	6 781 088	22 897 835	103 065 461
Gjeld og egenkapital					
Annen gjeld					
i NOK	4 880 328	2 294 686	-		7 175 014
utenlandsk valuta	14 442 428	2 458 039		2 773 175	19 673 642
Egenkapital					
i NOK				152 322 084	152 322 084
Sum gjeld og egenkapital	19 322 756	4 752 725	-	155 095 259	179 170 741
norske kroner	4 880 328	2 294 686	-	152 322 084	159 497 098
utenlandsk valuta	14 442 428	2 458 039	-	2 773 175	19 673 642
Netto likviditets-eksponering					
norske kroner	-4 880 328	-2 294 686	8 920 599	-85 137 404	-83 391 819
utenlandsk valuta	58 944 110	-2 458 039	6 781 088	20 124 660	83 391 819

Note 11 Tidsperiode frem til renteendring 31. desember

Eiendeler	Inntil 1 måned	Fra 1-3 måneder	Poster uten rente eksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner*				
i NOK	1 082 308			1 082 308
utenlandsk valuta	9 518 486			9 518 486
Utlån til og fordringer på kunder				
i NOK				
utenlandsk valuta			73 386 538	73 386 538
Eierinteresser i andre konsernselskaper				
i NOK				
utenlandsk valuta			3 026 024	3 026 024
Immaterielle eiendeler				
i NOK			52 095 528	52 095 528
utenlandsk valuta			6 781 088	6 781 088
Andre eiendeler				
i NOK			24 113 320	24 113 320
utenlandsk valuta			9 167 449	9 167 449
Sum eiendeler	10 600 794	-	168 569 946	179 170 741
norske kroner	1 082 308		76 208 848	77 291 156
utenlandsk valuta	9 518 486		92 361 099	101 879 585
Gjeld og egenkapital				
Annen gjeld				
i NOK			7 175 014	7 175 014
utenlandsk valuta			19 673 642	19 673 642
Egenkapital				
i NOK			152 322 084	152 322 084
Sum gjeld og egenkapital	-	-	179 170 740	179 170 741
i NOK			159 497 098	159 497 098
utenlandsk valuta			19 673 642	19 673 642
Netto likviditets-eksponering balanseposter				
i NOK	1 082 308		-83 288 251	-82 205 943
utenlandsk valuta	9 518 486		72 687 457	82 205 942

Note 12 Valutaposisjoner 31. desember

Valuta	Balansført Gjeld og Netto posisjon		
	Eiendeler	egenkapital	
NOK	80 239 252	159 497 098	-79 257 846
SEK	74 898 529	18 670 238	56 228 291
DKK	1 797 185	86 382	1 710 804
EUR	17 569 417	758 054	16 811 363
EEK	4 666 357	158 969	4 507 388
Sum	179 170 741	179 170 741	0

Note 13 Ansvarlig kapital

	2010	2009
Aksjekapital	86 220 000	87 034 580
Øvrig egenkapital	66 102 085	64 718 809
Egenkapital	152 322 084	151 753 389

Fradrag		
Immaterielle eiendeler	-58 876 616	-1 218 750
Utsatt skattefordel	-22 927 444	-4 899 832
Kjernekapital	70 518 024	145 634 808
Netto ansvarlig kapital	70 518 024	145 634 808

Minimumskrav ansvarlig kapital

Kreditrisiko		
Herav		
Institusjoner	-	1 191 120
Massemarkedsengasjementer	5 181 000	39 520
Forfalte engasjementer	1 555 000	42 000
Øvrige engasjementer	1 553 000	5 782 560
Sum minimumskrav kreditrisiko	8 289 000	7 055 200

Oppgjørsrisiko	-	-
Valutarisiko	7 183 000	-
Sum minimumskrav markedsrisiko	7 183 000	-
Operasjonell risiko	771 768	177 600
Minimumskrav ansvarlig kapital	16 243 768	7 232 800

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningsprosent	34,73 %	161,08 %
Kjernekapitaldekning	34,73 %	161,08 %

Note 14 Pantstillelser og garantier

Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld

Folkia AS har ikke hatt pantstillelser eller garantier i verken 2009 eller 2010.

Folkia AS har inngått husleieavtale i Sverige. Avtalen løper til 30. september 2014. Årlig husleie er 1.563.216 NOK.

Note 15 Kundefordringer (mikrolån)

	2 010	2 009
Mikrolån	86 344 477	658 006
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-12 957 938	-349 815
Mikrolån netto	73 386 539	308 191

Aldersfordelingen på mikrolån er som følger pr 31. desember 2010:

Utlånene er mot privatkunder. For nærmere beskrivelse av kreditrisiko 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.

	2010	2009
Ikke forfalt	54 794 018	-
1-30 dager forfalt	6 436 226	-
31-60 dager forfalt	2 532 127	32 441
61-90 dager forfalt	2 153 845	20 132
> 90 dager forfalt	20 428 260	605 433
Sum mikrolån	86 344 477	658 006

Pr. 31 Desember 2010 var størrelsen på avsetningen NOK 12 957 938.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2010	2009
Uspesifisert tapsavsetning 1. januar	349 815	1 055 000
Tilgang grunnet filialiseringen	22 206 871	
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	-23 848 086	
Økning uspesifiserte tapsavsetninger i året	15 483 789	
Nye spesifiserte avsetninger i året		79 000
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-2 156 580	-784 185
Valutadifferanse	922 129	
Uspesifisert tapsavsetning 31. desember	12 957 938	349 815

	2010	2009
Uspesifisert tapsavsetning 1. januar	-	-
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	13 327 208	-
Uspesifisert tapsavsetning 31. desember	13 327 208	-

	2010	2009
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	-	79 000
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	-	-259 166
Periodens tapkostnader	13 327 208	-180 166

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

Note 16 Andre fordringer

	2010	2009
Lån til foretak i samme konsern	-	73 805 484
Mellomværende foretak i samme konsern	4 022 873	637 453
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	3 965 130	1 247 487
Andre fordringer	610 178	-
Sum andre fordringer	8 598 181	75 690 424

Andre fordringer inneholder ikke nedskrevne eiendeler.

Mellomværende foretak i samme konsern inkluderer utlegg Folkia AS hadde for andre selskaper innen konsernet i tillegg til andre fordringer knyttet til filialiseringprosessen.

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. I 2010 ble dette lånet eliminert grunnet filialiseringprosessen.

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. I 2010 ble dette lånet eliminert grunnet filialiseringprosessen.

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.

Det har ikke vært slike kostnader i 2010.

Note 17 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2010	2009
Betalbar skatt på utenlandsk inntekt	-2 289 070	-
Endring i utsatt skattefordel	18 027 612	-124 508
Skatteinntekt filialisering	5 240 018	-
Skattekostnad ordinært resultat	20 978 560	-124 508
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2010	2 009
Årsresultat før skatt	-17 902 152	423 277
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	5 012 603	118 517
Skatteeffekten av følgende poster:		
Ikke fradagsberettigede kostnader	10 725 939	5 991
Skatteinntekt filialisering	5 240 018	-
Skattekostnad	20 978 560	124 508
Effektiv skattesats	-85 %	29 %

I 2010 overdras virksomheten i datterselskapene i Estland, Finland, Danmark, Sverige til Folkia AS ved at det oppstår overføring av virksomhetene til nyetablerte utenlandske filialer av Folkia AS i de respektive land.

Overføringene til filialene har blitt gjennomført med skattemessig kontinuitet etter interne regler i de respektive land. For norske skatteformål ble overførte virksomhetene vurdert til virkelig verdi på overføringstidspunktet. Dette medførte økt avskrivningsgrunnlag på eiendelene i Folkia AS inklusive goodwill og resulterte i økning utsatt skattefordel, og bortfall av utsatt skatteforpliktelse knyttet til de immaterielle eiendelene som ble overført til Folkia AS.

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til framføring:

	2010		2009	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	7 300 009	-	-	-
Fordringer	1 913 153	-	97.948	-
Underskudd til framføring	11 425 211	-	4.801.883	-
Justering knyttet til betalbar skatt i filialene	2 289 070	-	-	-
Sum	22 927 443	-	4.899.832	-
Netto utsatt fordel i balansen	22 927 443		4.899.832	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 18 Andre driftskostnader

Spesifikasjon av annen driftskostnad	2010	2009
Honorarer tjenester / eksterne rådgivere	12 457 157	6 404 879
Leie lokale	2 346 106	663 180
Markedsføringskostnader	18 487 813	588
Andre kostnader	21 041 515	1 396 708
Sum	54 332 591	8 465 355

Honorarene omfatter økonomisk og juridisk bistand i forbindelse med oppkjøp, filialisering, revisjon og regnskapsføring.
Leie lokale omfatter leie av kontorer og parkeringsplass.

Note 19 Annen gjeld

Spesifikasjon av annen gjeld	2010	2009
Lån til foretak i samme konsern	2 471 483	-
Fakturerte, godkjente, ikke utbetalte lån	6 926 803	-
Leverandørgjeld	4 610 119	487 937
Offentlige avgifter	2 075 340	416 913
Skyldig lønn	3 326 003	1 408 829
Annen gjeld	7 438 910	-
Sum	26 848 657	2 313 679

Note 20 Hendelser etter balansedagen

I 2010 undertegnet aksjonærer i Folkia AS en avtale om salg av aksjene i konsernet til det amerikanske selskapet Dollar Financial Group (DFG). Som følge av at salget ikke fant sted innen årets utgang og DFG etter selgenes oppfatning urettmessig motsatte seg å gjennomføre salget, ble avtalen ensidig terminert av selgerne. Det har vært lagt ned betydelige ressurser fra selskapets side for å få i stand denne avtalen. Eventuelle tiltak overfor DFG vil bli vurdert.

Folkia har i 1. kvartal 2011 gjennomført en intern reorganisering med en ny ledelse basert på en flat organisasjonsstruktur som medfører kortere beslutningsveier. Kostnadene ved omorganiseringen på ca. NOK 7 mill. vil bli belastet resultatregnskapet for 2011.

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

Folkia AS

Kontantstrømoppstilling

	2010	2009
Operasjonelle aktiviteter		
Årets resultat	-17 902 152	423 277
Avskrivninger	8 760 550	376 250
Nedskrivning immaterielle eiendeler	442 964	
Skatt betalt	-4 340 898	
Gevinst/ tap ved salg av aksjer/ annleggsmidler/ derivater	-2 867 507	-5 826 843
Endring i kundfordringer	-73 078 347	243 415
Endring i andre kortfristige fordringer	67 092 243	-486 579
Endring i kortsiktig gjeld	25 354 801	-325 464
Endringer i konsernmellomværender	-819 824	3 598 015
Justering for renter mottatt/betalt og ikke realisert	-1 998 976	-
Kontantstrøm fra driften	642 853	-1 997 929
Investerings aktiviteter		
Kjøp av varige driftsmidler	-179 702	-
Kjøp av imaterielle eiendeler	-1 778 367	-
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-2 632 796
Tilgang i kontanter og kontantekvivalenter grunnet filialisering	9 203 813	-
Sum kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	7 245 743	-2 632 796
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-
Sum kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-
Valutaendring bank	577 285	-
Årets kontantstrøm	8 465 881	-4 630 725
Kontanter pr. 31.12.2009	2 134 913	6 765 637
Kontanter pr. 31.12.2010	10 600 794	2 134 913

Til generalforsamlingen i Folkia AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Folkia AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling av finansiell stilling per 31. desember 2010, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital, oppstilling av kontantstrømmer, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Folkia AS per 31. desember 2010 og av selskapets

resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Folkia AS per 31. desember 2010 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og anvendelse av overskuddet

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til anvendelse av overskuddet, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. mai 2011
Deloitte AS



Jørn Borchgrevink
statsautorisert revisor

Translation from the original Norwegian version

To the Annual Shareholders' Meeting of Folkia AS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Folkia AS, which comprise the financial statements for the parent company and the financial statements for the group. The financial statements for the parent company comprise the balance sheets as at December 31, 2010, the income statement and cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The financial statements for the group comprise the statement of financial position as at December 31, 2010, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The Board of Directors and the Managing Director's Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Norwegian accounting act and accounting standards and practices generally accepted in Norway for the company accounts and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU for the group accounts, and for such internal control as The Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



Opinion on the financial statements for the parent company

In our opinion, the financial statements of the parent company give a true and fair view of the financial position of Folkia AS as at December 31, 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian accounting act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Opinion on the financial statements for the group

In our opinion, the financial statements of the group give a true and fair view of the financial position of the group Folkia AS as at December 31, 2010, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by EU.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on the Board of Directors' report and the allocation of the profit

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors report concerning the financial statements and the going concern assumption, and the proposal for the allocation of the profit complies with the law and regulations and that the information is consistent with the financial statements.

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, «Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information», it is our opinion that the company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, 30 May 2011
Deloitte AS

Jørn Borchgrevink
State Authorised Public Accountant (Norway)

[Translation has been made for information purposes only]