

FOLKIA

**Årsrapport
2011**

FOLKIA™

Innhold:

Årsrapport 2011

Side:

4	Årsberetning
9	IFRS Konsernregnskap
15	IFRS Noter til konsernregnskapet
47	NGAAP Årsregnskap Folkia AS
52	NGAAP Noter til regnskapet
62	Revisors beretning

ÅRSBERETNING FOR 2011

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

Regnskapet er utarbeidet på basis av fortsatt drift. Regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle situasjon og resultater per 31. desember 2011.

OM KONSERNET

Folkia-konsernet er et ledende finansieringskonsern i Norden og Baltikum for hverdagsnære finansielle tjenester. I 2011 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 2011 av morselskapet Folkia AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark drives via den svenske filialen. Konsernet omfatter også det ikke-operative datterselskapet Folkia AB i Sverige.

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

VIRKSOMHETEN I 2011

Folkia fortsatte å konsolidere konsernet og dets virksomheter i alle markeder gjennom 2011. Et større kostnadskutt og reorganisering ble gjennomført i første halvdel av 2011. Kostnadsbasen var stabil i annet halvår av 2011. Konsernet er nå lønnsomt når det gjelder driftsresultatet på månedsbasis. Folkia har utviklet nye og billigere måter å markedsføre konsernets produkter på, med høyt fokus på overskudd. Nye markedsføringsplaner er gjennomført i alle markeder. Danmark og Finland viser god vekst. Folkia har igjen gått inn på det norske markedet, og posisjonen i Sverige er opprettholdt med lavere markedsføringskostnader.

Ledelsen følger nøye tapene på kredittgivning gjennom løpende utvikling og justering av egne avanserte skåringsmodeller. Selv om den finansielle oppgangen, som man ventet ville finne sted i den tidlige delen av 2011, tok noen måneder mer å oppnå, ser utsiktene for 2012 gode ut.

MÅL OG STRATEGI

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

Som et selskap som innehar konsesjon og er undergitt offentlig regulering, tar Folkia også sikte på å være et ledende selskap når det gjelder myndighetskrav. Det skal til enhver tid etterleve de høyeste standarder hva gjelder lover, forskrifter og bransjepraksis.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i 2011 var MNOK 105, ned fra MNOK 113 i 2010. Morselskapets driftsinntekter i 2011 var MNOK 103 mot MNOK 92 i 2010.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader i 2011 var MNOK 97 mot MNOK 116 i 2010. I første kvartal 2011 gjennomgikk Folkia en reorganisering. Kostnadene forbundet med reorganiseringen var ca MNOK 7 og ble utgiftsført i 2011.

Morselskapets driftskostnader i 2011 var på MNOK 82 mot MNOK 97 i 2010. Nedgangen var hovedsakelig knyttet til at selskapet i 2011 ikke hadde vært involvert i noen store prosjekter som medførte betydelige kostnader, slik Folkia var i 2010. Den positive effekten av reorganiseringen viser seg også i annen halvdel av 2011.

Forsknings- og utviklingsvirksomhet

Folkia utvikler løpende sitt interne system, herunder vårt FOSS-system. Utviklingsarbeid er balanseført når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske gevinstene knyttet til eiendelen vil bygge seg opp. Folkia har ikke foretatt noen forskningsvirksomhet som ville ha noen virkning for regnskapet.

Goodwillnedskrivinger

Balanseført goodwill i konsernregnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforringelse. I 2011 var det ingen verdiforringelse.

Kredittap

Konsernets tap på utlån i 2011 var MNOK 18 sammenlignet med MNOK 20 i 2010. Kredittapene antas å bli på samme nivå i 2012 selv om ledelsen stadig arbeider med måter å redusere tapene.

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Konsernets totale balanse per 31. desember 2011 var på MNOK 206 mot MNOK 184 i 2010.

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 fortsatt en god likviditetssituasjon. Per 31. desember 2011 var konsernets kontantbeholdning MNOK 24. Konsernets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom 2011, endringene i selskapets ledelse og struktur tatt i betraktning.

I morselskapet var balansen per 31. desember 2011 på MNOK 199, opp fra MNOK 179 i 2010. Selskapet har ikke fri egenkapital pr.31.12.2011

RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING

Konsernet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko. I konsernets balanse per 31. desember 2011 er disse: valutarisiko og kredittrisiko knyttet til utlån i lokale valutaer i konsernets markeder, valutarisiko knyttet til konserninterne lån, kredittrisiko 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 2011 var 19,3 % mot 23,7 % i 2010. Kapitaldekningen er vesentlig over minimumskravet på 8 %.

Folksam har 30. august 2011 inngitt stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes bl a annet Folkias bruk av FOLKIA innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia bestrider Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvarende til retten. Folkia har anlagt motsøksmål mot Folksam. Folkia mener at Folkia ikke har gjort inngrep i noen av Folksams varemerker eller selskapsnavn og at det rettslige grunnlag for Folksams krav er utilstrekkelig.

Den finske nasjonalforsamlingen drøfter et forslag om å legge begrensninger på mikrolånvirksomhet i Finland. Folkia opererer med konsesjon, i motsetning til mange av konkurrentene. Det er fremsatt forslag om en nærmere regulering av betingelsene for mikrolån. Eventuell ny lovgivning, hvis den blir vedtatt av nasjonalforsamlingen, ventes ikke å tre i kraft før høsten 2012.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret har avholdt ti møter i 2011. Strategi, kostnadskutt, 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 kredittrisiko på utlånsporteføljene og tapsavsetningsnivåer.

YTRE MILJØ

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

ARBEIDSMILJØET

Folkia har forbedret arbeidsmiljøet i selskapet i 2011. Det ble spesielt arbeidet med kostnader. Det totale sykefraværet var 477 dager, som utgjør 3,61 % av total arbeidstid. Av det totale sykefraværet var 367 dager knyttet til langtidssykemelding. 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. Av konsernets 26 ansatte er 11 kvinner.

FREMTIDSUTSIKTER

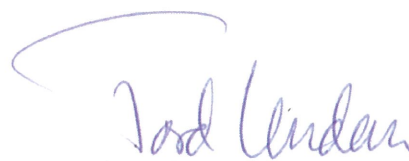
Styret anser selskapets utsikter for 2012 som gode. Styret forventer en høyere eller stabil etterspørsel etter selskapets produkter, sammen med mer effektiv drift som følge av endringene i ledelsen og lederstyring i mars 2011.

Oslo, 22. mars, 2012

I styret for Folkia AS



Finn Terje Schøyen
Styreleder



Tord Lendau
Styremedlem



Mikko Marttinen
Styremedlem



Eilif Bjerke
Styremedlem



Stig Herben
Styremedlem



Leif Bjørnstad
Styremedlem



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

Oppstilling av totalresultat

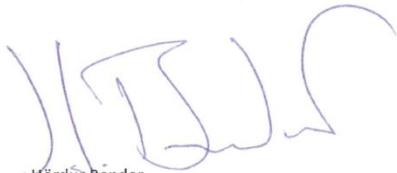
(Alle tall i NOK)

	Note	2011	2010
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		104 956 005	107 406 094
Annen inntekt	27	142 762	5 709 103
Sum renteinntekter og lignende inntekter		105 098 767	113 115 197
Lønn- og andre administrasjonskostnader	16	29 120 144	33 875 173
Avskrivning immaterielle eiendeler	6	6 790 400	6 169 854
Avskrivning varige driftsmidler	5	858 420	768 451
Nedskrivning immaterielle eiendeler	6	-	442 964
Tap på utlån	9	17 833 885	20 111 520
Annen driftskostnad	17	40 157 108	54 440 890
Nedskrivning andre tilgodehavender		2 511 761	-
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	7a, 8	77 273	106 550
Sum driftskostnader		97 348 990	115 915 403
Driftsresultat		7 749 777	-2 800 206
Finansinntekter	18	4 755 109	3 318 277
Finanskostnader	18	-6 517 042	-6 205 381
Netto finanskostnader		-1 761 932	-2 887 103
Resultat før skattekostnad		5 987 844	-5 687 309
Skattekostnad	19	-622 068	15 116 181
Årsresultat		5 365 776	9 428 872
Andre inntekter og kostnader			
Omregningsdifferanser valuta		-130 659	764 952
Andre inntekter for året		-130 659	764 952
Periodens totalresultat		5 235 117	10 193 824

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

	Note	2011-12-31	2010-12-31
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Varige driftsmidler	5	1 070 106	1 755 144
Programvare og scoringmodell	6	6 124 628	7 966 291
Varemerker og lisenser	6	10 134 617	10 148 821
Kunderelasjoner	6	5 054 636	7 721 192
Goodwill	6	45 889 905	45 889 905
Utsatt skattefordel	19	21 565 521	17 386 661
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	-	77 928
Lån og depositum	22	1 127 963	528 781
Sum anleggsmidler		90 967 376	91 474 723
Omløpsmidler			
Mikrolån og andre fordringer	7a, 7b, 9	82 281 754	75 142 529
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	9	8 662 778	3 964 840
Rentefordringer	9	-	2 533 047
Kontanter og kontantekvivalenter	10, 7a, 7b	24 466 270	10 607 025
Sum omløpsmidler		115 410 802	92 247 440
Sum eiendeler		206 378 178	183 722 163
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	-1 644 249	-5 897 578
Virkninger av valutakursendringer	12	286 500	417 159
Sum egenkapital		158 862 149	154 739 479
GJELD			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	7a, 13	8 586 164	21 078 208
Mottatt ikke opptjent inntekt		4 355 104	4 511 526
Påløpte kostnader	13, 15	5 035 134	3 392 950
Lån (trekkfasilitet)	7a, 14	29 539 626	-
Sum kortsiktig gjeld		47 516 029	28 982 684
Sum gjeld		47 516 029	28 982 684
Sum egenkapital og gjeld		206 378 178	183 722 163

Oslo, 22 mars 2012
I styret for Folkia AS



Hörður Bender
Daglig leder



Finn Terje Schøyen
Styreleder



Mikko Marttinen



Eilif Bjerke



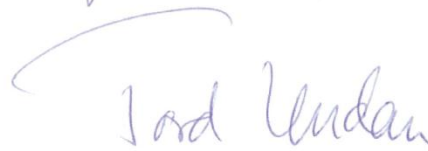
Stig Herben



Leif Bjørnstad



Raivo Aavisto



Tord Lendau

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Virkninger av valuta kursendringer	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2010		86 220 000	73 999 898	-15 326 450	- 347 793	144 545 655
Omregningsdifferanser valuta					764 952	764 952
Kjøp av egne aksjer						
Årsresultat				9 428 872		9 428 872
Egenkapital 31. desember 2010	11, 12	86 220 000	73 999 898	-5 897 578	417 159	154 739 479
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				
Egenkapital 1. januar 2011		86 220 000	73 999 898	-5 897 578	417 159	154 739 479
Justert uriktig åpningsbalanse				-1 112 446		-1 112 446
Omregningsdifferanser valuta					-130 659	-130 659
Årsresultat				5 365 776		5 365 776
Egenkapital 31. desember 2011	11, 12	86 220 000	73 999 898	-1 644 249	286 500	158 862 149
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				

Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2011	2010
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		5 987 844	-5 687 309
Ordinære avskrivninger varige driftsmidler	5	858 420	768 451
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	6 790 400	6 169 854
Nedskrivning immaterielle eiendeler	6	-	442 964
Nedskrivning av aksjer tilgjengelig for salg	8	77 273	106 550
Nedskrivning av andre fordringer		2 511 761	-
Påløpte renter som berører kontantstrømmen		-2 313 032	-
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		-1 363 598	-
Netto finansinntekter/ kostnader		2 094 443	2 887 103
Betalt skatt		-4 800 928	-4 340 898
Endring i kundefordringer		-7 139 224	6 288 796
Endring i andre fordringer		-2 764 074	-2 087 656
Endring i leverandørgjeld		-12 492 044	13 848 522
Endring i andre gjeldsposter		1 485 762	-344 545
Netto kontantstrøm fra driften		-11 066 998	18 051 833
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i anleggsmidler	5	-256 841	-489 055
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-2 299 554	-1 778 369
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-2 556 395	-2 267 424
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet			
Renter betalt		-2 110 472	-2 746 143
Renter mottatt		16 029	99 385
Endring i kredittfasilitet	14	29 539 626	-35 667 016
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		27 445 183	-38 313 774
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		37 456	448 019
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		13 859 245	-22 081 347
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	10	10 607 025	32 668 370
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	10	24 466 270	10 607 025

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 til 90 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 tidligere datterselskapene Monetti AS og Dansk Finansieringskompagni ApS, alle med likeartet virksomhet. I forbindelse med kjøp av Folkia AB, Dansk Finansieringskompagni ApS og Monetti Oy forutsatte Finanstilsynet at selskapene skulle omdannes til filialer innen rimelig tid. Datterselskapene ble filialer i løpet av 2010.

Per 31. desember 2011 bestod konsernet av morselskapet, Folkia AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland samt Folkia AB (uten drift). Danmark drives via den svenske filialen. DFK Holding ApS og Dansk Finansieringskompagni ApS ble oppløst i løpet av 2010.

Selskapets forretningskontor er i Munkedamsveien 45 E, 0250 Oslo. Konsernets operasjonelle hovedkontor for alle markeder ligger i Stockholm.

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 22. mars 2012.

1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

Vedtatte regnskapsstandarder og tolkninger med ikrafttredelse i inneværende regnskapsår

Endringer i IAS 1 Presentation of Financial Statements (som en del av forbedringene av IFRS-er utstedt i 2010) er anvendt i inneværende periode og har berørt beløpene som er oppgitt i disse regnskapene. Endringene har virkning for utarbeidelsen av og opplysningene i regnskapene.

Endringene i IAS 1 gjøre det klart at en virksomhet kan velge å fremlegge en analyse av andre inntekter per post i oppstillingen over endringer i egenkapitalen eller i notene til regnskapene. I inneværende år har konsernet for hver del av egenkapitalen valgt å fremlegge analysen i oppstillingen over endringer i egenkapitalen. Endringene er anvendt med tilbakevirkende kraft, og konsernregnskapet er endret for å gjenspeile endringen.

Standarder og fortolkninger som ikke har noen innvirkning på regnskapene

Følgende nye og reviderte eller endrede standarder og fortolkninger er også anvendt i disse regnskapene. Dette har ikke hatt noen vesentlig innvirkning på beløpene som er oppgitt i disse regnskapene, men kan berøre regnskapsføringen for fremtidige transaksjoner eller ordninger.

Standard/ fortolkning	Tittel	Utstedt dato	Gjelder regnskapsperioder som begynner den
Endringer i IAS 32	<i>Klassifisering av emisjon med tegningsrettigheter</i>	Oktober 2009	1 februar 2010
Endringer i IFRIC 14	<i>Tilbakebetaling av et minimumskrav til finansiering</i>	November 2009	1 januar 2011
IFRIC 19	<i>Sletting av finansielle forpliktelser med egenkapitalinstrumenter</i>	November 2009	1 juli 2010
Forbedringer av IFRSs (Forskjellige standarder og fortolkninger utstedt i 2010)	<i>Forbedringer av IFRS-er</i>	Mai 2010	1 januar 2011 ¹

¹ Innføringsdatoene for de forskjellige forbedringene varierer, den tidligste obligatoriske datoen er 1. juli 2010

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 2011.

Ledelsen forventer av disse standardene og tolkningene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2012 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRSer godkjent av EU, da disse i noen tilfeller kan avvike fra ikrafttredelsesdatoene fastsatt av IASB. Styret har ennå ikke vurdert den potensielle effekten av innføring av disse nye og reviderte/endrede standardene og tolkningene. Standarder og fortolkninger som helt klart ikke er relevante for konsernets regnskaper (f eks endringer av IFRS 1 Første gangs anvendelse av IFRSer) er ikke medtatt i nedenstående oversikt.

Standard/ tolkning	Tittel ³	Utstedt dato	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
Tillegg til IFRS 7	<i>Disclosures - transfers of financial assets</i>	Oktober 2010	1 Juli 2011
IFRS 9 ²	<i>Financial Instruments</i>	November 2009 og senere tillegg til IFRS 9 og IFRS 7 utgitt 16 Desember 2011)	1 Januar 2015
IFRS 10 ²	<i>Consolidated Financial Statements</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
IFRS 11 ²	<i>Joint Arrangements</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
IFRS 12 ²	<i>Disclosure of Interests in Other Entities</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
IFRS 13 ²	<i>Fair Value Measurement</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
Tillegg til IAS 1 ²	<i>Presentation of Items of Other Comprehensive Income</i>	Juni 2011	1 Juli 2012
Tillegg til IAS 12 ²	<i>Deferred Tax – Recovery of Underlying Assets</i>	Desember 2010	1 Januar 2012
IAS 24 (revidert i 2009)	<i>Related Party Disclosures</i>	November 2009	1 Januar 2011
IAS 19 (revidert i 2011) ²	<i>Employee Benefits</i>	Juni 2011	1 Januar 2013
IAS 27 (revidert i 2011) ²	<i>Separate Financial Statements</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
IAS 28 (revidert i 2011) ²	<i>Investments in Associates and Joint Ventures</i>	Mai 2011	1 Januar 2013
Tillegg til IFRS 7 ²	<i>Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i>	Desember 2011	1 Januar 2013
Tillegg til IAS 32 ²	<i>Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i>	Desember 2011	1 Januar 2014

² På dato for vedtak av finansregnskapet var disse standardene og tolkningene ikke godkjent av EU

³ Enkelte titler er ikke oversatt til norsk da offisiell norsk oversettelse ikke foreligger

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.

Virksomhets sammenslutninger

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av kjøp av virksomheter. 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:

- (a) Oppstilling av foretakets finansielle stilling er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- (b) 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)
- (c) 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 (balanseført beløp). 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:

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
- 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 nedskrivning som i denne sammenheng gjelder filialene i Sverige, Finland og Estland. Det vises til note 21.

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. Folkia hadde ingen derivater eller finansielle eiendeler til virkelig verdi gjennom resultatregnskapet i 2011.
- (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 gjeldsdelen ved å benytte markedsrenten for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Beløpet klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil det utløper ved konvertering eller forfaller på lånets forfalltidspunkt. 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 diskonteringsats 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), og 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 långiveren ingen kredittrisiko knyttet til formidlede lån.
- (b) *Renteinntekter / gebyrer*
Renteinntekter / gebyrer resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på amortisert kost og opprinnelig effektiv rentesats.

2.21 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 insentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

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

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

3 Finansiell risikostyring

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) risikogrubbens funksjon er ansvarlig for håndtering av risiko i forhold til diverse policy og retningslinjer. Styrets ansvar er å evaluere minst årlig intern kontroll, risikogrubbens 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 scenarier.

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:

- Kredittrisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg. Dette gjelder mikrolån og eventuelle investeringer
- Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvik og menneskelige feil.
- 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:

- Likviditetsrisiko
- Omdømmerisiko
- Strategisk risiko
- 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 fluktuasjoner i virkelige verdier 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 fluktuasjoner i valuta (FX-Risiko). Folkia er eksponert ovenfor denne risikoen i den utstrekning (i) Eiendeler og gjeld i konsernet er i forskjellige valuta, (ii) den funksjonelle valutaen som er anvendt i regnskapene er forskjellig fra den valutaen som konsernregnskapet er presentert i (valutaomregningsrisiko) og (iii) inntekter og kostnader oppstår i forskjellige valuta.

Konsernets lån er i dag hovedsakelig i SEK og konsernregnskapene lyder på NOK. Dette resulterer i at konsernet har en langvarig netto eksponering i SEK på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for konsernets eiendeler, gjeld og egenkapital. Det eksisterer ikke vesentlig eksponering i andre valuta enn SEK.

FX-risiko knyttet til en potensiell uoverensstemmelse mellom pålydende i inntekter og kostnader er ikke vesentlig for Folkia, da størstedelen av driften foregår i SEK-området og genererer inntekter i SEK. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2011 har konsernet en uhedget FX-risiko på 65 MNOK.

Sensitivitets analyse

I 1000 NOK pr.31.12.2011

	Endring	Resultat
NOK/SEK	+/- 5%	+/- 287
NOK/DKK	+/- 5%	+/- 29
NOK/EUR	+/- 5%	+/- 350

(II) Renterisiko

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

Renterisiko knyttet til Folkias lønnsomhet bygger utelukkende på Folkias finansieringskostnader. En plutselig og vedvarende sjokkartet endring i rentenivå kan ha en negativ påvirkning på konsernets finansielle resultater i den utstrekning satser og de derav følgende renteutgifter i forbindelse med trekkfasilitetene berøres av en økning i markedsrenten (mens inntektene fra forbrukerlånene ville forbli uendret). Folkia har en trekkfasilitetsordning hos 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 et eventuelt rentesjokk.

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

Kredittrisiko

Kredittrisiko knyttet til inntekter og kapital oppstår dersom en debitor ikke kan betale hovedstol og renter til fastsatt tid eller ellers misligholder sine forpliktelser. Kredittrisikoen i Folkias oppstilling over den finansielle stilling gjelder for det meste Folkias utlån til allmennheten. (I). I tillegg er Folkia eksponert mot kredittrisiko i form av motpartsrisiko knyttet til (II) Folkias kontantinnskudd i banker.

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

Disse tilgodehavendene genereres av daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. De er i hovedsak kortsiktige (typisk renteperiode på 1 til 3 måneder). Siden disse fordringene betales tilbake veldig fort, er den reelle utlånsmassen begrenset. Den månedlige statistikken for 2011 viser at den gjennomsnittlige utlånsmassen i gjennomsnitt er 46,8 millioner NOK og med tilhørende gebyrer er NOK 54,8 utfakturert. Statistikken for fjerde kvartal viser at rundt 2,0 ganger de månedlige utlånene er løpende eksponering. Dette betyr at den største delen av utlånsmassen betales tilbake raskt.

Den kalkulerede gjennomsnittlige graden for ikke oppfyllelse av forpliktelsene er 5 % i løpet av perioden. Denne innebærer månedlig kredittap på 1,9 millioner NOK og på årlig basis 23,2 millioner NOK.

Folkia har maksimale utlånsgrenser for 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 innen Folkia overvåkes av en 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 styring/CFO rapporterer regelmessig til styret.

(II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

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

Kreditrisikoeksponering

NOK 1000 pr. 31.12.2011

Motpart	Eksponering
Allmenheten	82,282
Andre	35,326
Sum eksponering	117,608

Region	Eksponering
Sverige	92,817
Norge	1,177
Danmark	2,174
Estland	3,997
Finland	17,445
Sum eksponering	117,608

Operasjonell risiko

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

Vellykket styring av operasjonell risiko på daglig basis krever sterk intern kontroll og kvalitetssikring, som best oppnås ved å ha en kompetent ledelse og stab. Folkia håndterer den operasjonelle risiko ved kontinuerlig å forbedre de interne rutiner, daglige kontrollprosedyrer og ved å rekruttere markedsledende, erfarne fagfolk til alle stillinger som medfører ansvar innen Folkias drift.

For å forsikre seg om at Folkia overholder lover og regler har Folkia en Compliance Officer, som også påser at kvalitet, integritet og etiske regler i virksomheten overholdes. Compliance Officer er en uavhengig stilling og rapporterer direkte til styret.

3.2 Del 2 Risikoer

Likviditets- og kontantstrømrisiko

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

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

Som et ledd i å overvåke sin likviditetssituasjon og begrense likviditetsrisikoen, bruker Folkia prognosesystemer som gir løpende oversikt over umiddelbare, mellomlange og langsiktige likviditetsbehov og minimaliserer risikoen for å stå overfor uforutsette likviditetsbehov.

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

Omdømmerisiko

Folkia legger stor vekt på den etiske behandlingen av låntakerne for å beskytte konsernets omdømme. Konsernet har et effektivt klagestyringssystem som håndterer kundenes reklamasjoner raskt og rettferdig.

Strategisk risiko

For å minimere risiko knyttet til lansering av nye produkter og inngang i nye markeder benytter Folkia seg av omfattende markedsundersøkelser og analyser før man går inn på nye markeder eller lanserer nye produkter.

Politisk og juridisk risiko

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

3.3 Kapitaldekning

For å møte kravene fra NFSA, må konsernets kapitaltilstrekkelighet være risikobasert, knyttet til fastsettelsen av alle iboende risikoer fra driften og fremoverskuende i tråd med strategisk og forretningsmessig planlegging.

Kapitalkravene for Del I-risikoer beregnes 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 aktiviterer.

Estimert kapitalbehov er beregnet ved å legge sammen kapitalbehovet for Del 1-risikoer og kapitalbehovet for Del 2 risikoer. Kapitalbehovet som knytter seg til del 2 risikoer er kalkulert basert på forventede potensielle tapsnivåer fra disse risikoene.

Folkia anser konsernets nåværende virksomhet som relativt ukomplisert. Dette skyldes at konsernets hovedvirksomhet baserer seg på utlån av mindre beløp, konsernet driver ikke med egenhandel i finansielle instrumenter og tar heller ikke imot innskudd fra allmennheten.

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2011 inkluderer 70,1million NOK av Tier 1-kapital og ingen Tier 2- kapital. Det totale kapitalkravet for den samme perioden for Del 1 og Del II består av 29,1 og 12,2 millioner NOK. Dette gir en kapitalgrad på 2,41 ganger for Del I og 1,69 for Del II.

Kapitalbase

I 1000 NOK pr. 31.12.2011

Primær kapital	70,1
Tilleggs kapital	-
Utvidet kapitalbase	-
Fradrag og limitverdier	-
Total kapitalbase	70,1

Kapitalkrav for Del I

I 1000 NOK pr. 31.12.2011

Kapitalkrav for kredittrisikoer ved bruk av standardmetoden	7,6
Kapitalkrav for operasjonell risiko	16,4
Kapitalkrav for valutarisiko	5,2
Total minimum kapitalkrav	29,1

Kapitaltildekning knyttet til kreditt risiko

Folkia bruker Standardised Approach for Credit Risk ved beregning av kapitaltildekning for kredittrisiko

I 1000 NOK pr. 31.12.2011

Eksponering mot kunder	60
Risikovekting	44,7
Kapitalkrav	3,6
Annen eksponering	58
Risikovekting	49,7
Kapitalkrav	4
Total kapitalkrav, kredittrisiko	7,6

Kapitalkrav for Del II

I 1000 NOK pr. 31.12.2011

Markedsrisiko	7,2
Kredittrisiko	3,1
Renterisiko	0,1
Likviditetsrisiko	0,1
Strategisk risiko	0,1
Omdømmerisiko	0,5
Politisk/juridisk risiko	1,2
Total minste kapitaldekning	12,2

3.4 Vurdering av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter):

- mikrolån til kunder
- strukturerte produkter (sertifikat 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.

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 markedrente for tilsvarende finansielle instrumenter. Alternativ rente for fastrentelån og kredittfasilitet er anslått å være uendret.

4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper må ledelsen foreta vurderinger, estimater og antagelser om de balanseførte beløpene for eiendeler og gjeld som ikke allerede fremgår av andre kilder. Estimaterne og tilknyttede antagelser er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og deres underliggende forutsetninger gjennomgås på løpende basis. Endringer i de regnskapsmessige estimatene bokføres i den perioden estimatene endres dersom endringen bare berører den perioden eller i perioden for endring og fremtidige perioder dersom endringen berører både gjeldende og fremtidige perioder.

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. Folkia bruker hovedsakelig historiske data og kunnskap vi besitter for å foreta analysene og fastsette nivået for avsetningene.

Kredittap

Kredittap avsettes for grupper av lån avhengig av status på fordringene; for eksempel om de er forfalt, blir overvåket eller har blitt sendt til inkasso.

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 2010	
Balansført verdi 01.01.10	1 900 549
Tilgang	489 055
Valutakursdifferanse	133 990
Avgang	-
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
Regnskapsåret 2011	
Balansført verdi pr. 01.01.11	1 755 144
Tilgang som følge av oppkjøp av selskaper	-
Tilgang	256 841
Valutakursdifferanse	-1 371
Avgang	-82 088
Årets avskrivninger	-858 420
Balansført verdi 31.12.11	1 070 106
Pr. 31. desember 2011	
Anskaffelseskost	3 948 929
Akkumulerte avskrivninger	-2 878 823
Balansført verdi 31.12.11	1 070 106

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

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoringmodel og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
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
Valutakursdifferanse	-	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	10 148 821	71 726 210
Pr. 31. desember 2010					
Anskaffelseskost	45 889 905	17 620 994	13 332 762	10 418 683	87 262 344
Akkumulerte nedskrivninger	-	-458 990	-	-	-458 990
Akkumulerte avskrivninger	-	-9 195 712	-5 611 570	-269 861	-15 077 143
Balanseført verdi 31.12.10	45 889 905	7 966 291	7 721 192	10 148 821	71 726 209
Regnskapsåret 2011					
Balanseført verdi 01.01.11	45 889 905	7 966 291	7 721 192	10 148 821	71 726 211
Tilgang	-	2 299 554	-	-	2 299 554
Omregningsdifferanse	-	-31 460	-	-120	-31 580
Avgang	-	-	-	-	-
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	-	-4 109 758	-2 666 556	-14 085	-6 790 400
Balanseført verdi 31.12.11	45 889 905	6 124 628	5 054 636	10 134 617	67 203 786
Pr 31. desember 2011					
Anskaffelseskost	45 889 905	19 873 048	13 332 762	10 418 487	89 514 202
Akkumulerte nedskrivninger	-	-458 669	-	-	-458 669
Akkumulerte avskrivninger	-	-13 289 751	-8 278 126	-283 870	-21 851 747
Balanseført verdi 31.12.11	45 889 905	6 124 628	5 054 636	10 134 617	67 203 786
Avskrivningsprosent	0%	20%	20%	0%	

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokteres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkia svensk filial, dansk KGE, Folkia AS finsk filial og Folkia AS estlandsk filial. 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 projiserte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsats etter skatt på 10,4 % for Folkia svensk filial, 10,5 % for *Svensk filial, dansk KGE*, 11,0 % for *Folkia AS finsk filial* og 13,9 % for *Folkia AS estlandsk filial*.

Kontantstrøm utover femårsperioden er ekstrapolert ved bruk av en 2,0 prosent vekstrate. Vekstraten overstiger ikke langsiktig gjennomsnittlig vekstrate i de markeder hvor Folkia driver. Ledelsen er av den oppfatning at eventuelle endringer i forutsetningene som er lagt til grunn for beregning av gjennvinnbart beløp ikke vil kunne føre til at regnskapsført verdi vil overstige gjennvinnbart beløp.

7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2011	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	-			-
Kundefordringer og andre fordringer (langsiktig)	422 699			422 699
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	82 281 754			82 281 754
Rentefordringer	-			-
Depositum	705 264			705 264
Kontanter og kontantekvivalenter	24 466 270			24 466 270
Sum	107 875 987			107 875 987

Pr. 31. desember 2011	Forpliktelses til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelses til amortisert kost	Sum
Forpliktelses			
Lån (trekkfasilitet)		29 539 626	29 539 626
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelses		8 586 164	8 586 164
Sum		38 125 790	38 125 790

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)	75 142 529			75 142 529
Rentefordringer	2 533 047			2 533 047
Depositum	1 666 897			1 666 897
Kontanter og kontantekvivalenter	10 607 025			10 607 025
Sum	90 478 279		77 928	90 556 207

Pr. 31. desember 2010	Forpliktelses til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelses til amortisert kost	Sum
Forpliktelses			
Lån (trekkfasilitet)			-
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelses		21 078 208	21 078 208
Total		21 078 208	21 078 208

7b Finansielle eiendellers kredittkvalitet

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

	2011	2010
Kundefordringer		
Mikrolån og andre tilgodehavender	82 281 754	75 142 529
Sum kundefordringer	82 281 754	75 142 529
Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder. Det gis ikke lån til eksisterende kunde før tidligere lån er innfridd. Kredittrisikoen vil derfor være begrenset.		
Bankinnskudd		
AA-	378 264	354 851
A+	23 154 101	9 657 715
A	539 681	588 482
Udefinert/ingen rating finnes	394 224	-
Kontanter/sikkerheter osv.	-	5 977
Sum bankinnskudd	24 466 270	10 607 025
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg uten ekstern kredittvurdering		
SIP Nordic 100	-	77 928

8 Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	2011	2010
Balansført verdi 01.01	77 928	175 181
Kjøp av eiendeler	-	-
Kursdifferanse	-653	9 296
Nedskrivning	-77 273	-106 550
Balansført verdi 31.12	-	77 928
Herav klassifisert som anleggsmidler	-	77 928
Herav klassifisert som omløpsmidler	-	-

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg består av:

	2011	2010
SIP Nordic 100	-	77 928

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

	2011	2010
SEK	-	77 928

Det strukturerte produktets verdi er satt til dets markedskurs.

9 Mikrolån og andre fordringer

	2011	2010
Mikrolån	100 656 779	86 344 476
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-20 107 413	-12 957 938
Mikrolån netto	80 549 365	73 386 537
Andre fordringer	1 732 388	1 755 991
Sum mikrolån og andre fordringer	82 281 754	75 142 529
Opptjente ikke mottatte inntekter	-	2 533 047
Forskuddsbetalte kostnader	2 318 468	2 297 943
Depositum	6 344 310	1 666 897
Kontanter og kontantekvivalenter	24 466 270	10 607 025
Sum omløpsmidler	115 410 802	92 247 440

Omløpsmidler

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.

Aldersfordelingen på disse fordringene er som følger:

	2011	2010
Ikke forfalt	59 637 712	54 794 018
1 - 30 dager forfalt	7 932 576	6 436 226
31 - 60 dager forfalt	3 305 475	2 532 127
61 - 90 dager forfalt	2 915 149	2 153 845
> 91 dager forfalt	26 865 867	20 428 260
Sum mikrolån	100 656 779	86 344 476

Regnskapsført verdi av konsernets mikrolån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2011:

	2011	2010
SEK	51 736 238	54 197 859
NOK	714 250	-
EUR	27 247 315	14 670 125
DKK	851 563	1 238 846
EEK	-	3 279 707
Mikrolån netto	80 549 366	73 386 537

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2011	2010
Pr. 1. januar	12 957 938	27 293 540
Avsetninger gjennom året	13 897 722	22 268 101
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-6 698 304	-35 369 252
Tilbakeføring av ubrukte beløp	-20 099	-2 156 580
Valutakursdifferanse	-29 844	922 126
Pr. 31. desember	20 107 413	12 957 938

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

	2011	2010
Kontanter og bankinnskudd	24 466 270	10 607 025
Kortsiktige bankinnskudd	-	-
Sum	24 466 270	10 607 025

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter følgende:

	2011	2010
Kontanter og kontantekvivalenter	24 466 270	10 607 025
Sum	24 466 270	10 607 025

Av kontantbeholdningen i 2011 var NOK 415 533 bundet for betaling av forskuddstrekk (562 767 NOK i 2010).

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 31.12.10	17 244 000	86 220 000	73 999 898	160 219 898
Balansført beløp 31.12.11	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 2011 var antall aksjer 17 406 916 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

12 Opptjent egenkapital

Pr. 01.01.2010	-15 674 243
Omregningsdifferanse	764 952
Årsresultat 2010	9 428 872
Balansført verdi 31.12.10	-5 480 419
Pr. 01.01.2011	-5 480 419
Justering av ukorrekt åpningsbalanse	-1 112 446
Omregningsdifferanse	-130 659
Årsresultat 2011	5 365 776
Balansført verdi 31.12.11	-1 357 749

13 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2011	2010
Leverandørgjeld	1 747 164	10 079 551
Offentlige avgifter	5 773 705	3 760 216
Skyldig feriepenger	1 107 441	395 205
Opptjent, ikke mottatt inntekt	4 355 104	4 511 526
Godkjente, fakturerte, men ikke utbetalte lån	988 947	6 843 236
Påløpte kostnader	4 004 042	3 392 950
Lån (trekkfasilitet)	29 539 626	-
Sum	47 516 029	28 982 684

14 Lån

	2011	2010
Kortsiktige lån		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet) (1)	29 539 626	-
Sum lån	29 539 626	-

(a) Lån fra kredittinstitusjoner

(1) Lånet har fastrente på 7,75 %. Lånet har ingen forfallsdato. Sikkerhet er stilt 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:

	2011	2010
6 måneder eller mindre	-	-
6-12 måneder	-	-
1-5 år	-	-
>5 år	-	-
Ingen avtalt forfallsdato	29 539 626	-
Sum lån	29 539 626	-

Balanseført og virkelig verdi av lån:	2011	2010
Balanseført beløp		
Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	29 539 626	-
Sum balanseført beløp	29 539 626	-

Virkelig verdi		
Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	29 539 626	-
Sum balanseført beløp	29 539 626	-

Trekkfasilitet kredittinstitusjon er knyttet til avtale med Svea Ekonomi vedrørende inndrivelse av mikrolån. Trekkfasiliteten er gitt med en fast rente på 7,75 %. 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:

	2011	2010
NOK	-	-
EUR	392 698	-
SEK	30 450 115	-

Konsernet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

	2011	2010
Fast rente – ingen avtalt forfallsdato (SEK)	9 828 982	43 824 833
Fast rente – ingen avtalt forfallsdato (EUR)	881 610	988 045

Fasilitetene som utløper innen ett år er årlige fasiliteter som må fornyes på forskjellige tidspunkter i løpet av 2012.

15 Pensjoner og forpliktelser

	2011	2010
Balanseført forpliktelse:		
– Pensjonsytelser	-	-
Kostnad belastet resultatregnskapet:		
– Pensjonskostnader	1 454 592	1 316 018

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. For Estland er det ingen pensjonskostnader eller pensjonsytelser.

Lederne i konsernet har, som en del av sine lønnsavtaler, anledning til å tegne egne forsikringsavtaler (Cash pension premiums) inntil en viss prosentandel av deres faste lønn (innskudd i OTP går til fradrag). I Norge utbetales dette løpende til forsikringselskap eller den ansatte og behandles skatte- og avgiftsmessig som lønn.

16 Lønnskostnader

	2011	2010
Lønn	21 207 327	24 690 703
Arbeidsgiveravgift	5 442 543	5 550 477
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	1 454 592	1 316 018
Andre ytelser	1 015 682	2 317 976
Sum lønnskostnader	29 120 144	33 875 173
Antall ansatte	28	32

17 Annen driftskostnad

	2011	2010
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	11 206 742	14 551 377
Leiekostnader	2 397 487	2 577 112
Markedsføring	11 898 263	19 764 488
Administrasjonskostnader og andre kostnader	14 654 616	17 547 913
Sum annen driftskostnad	40 157 108	54 440 890

18 Finansinntekter og kostnader

	2011	2010
Renteinntekt – bankinnskudd	40 054	27 931
Annen renteinntekt	2 229	18 091
Rentekostnader	-2 184 474	-4 914 140
Agiovinning	4 724 277	3 272 256
Agiotap	-4 344 018	-1 291 241
Netto finanskostnader	-1 761 932	-2 887 103

19 Skattekostnad – Utsatt skatt – Utsatt skattefordel

Skattekostnad:	2011	2010
Betalbar skatt	4 800 928	2 324 292
Endring utsatt skatt	-4 178 860	-14 562 332
Korreksjon utsatt skatt 2009	-	1 815 902
Endring utsatt skatt på grunn av omgjøring av filialstruktur	-	-4 694 043
Sum skattekostnad	622 068	-15 116 181
Sum skattekostnad inklusive OCI	622 068	-15 116 181
	2011	2010
Betalbar skatt for året	4 567 664	2 324 292
Tilleggsskatt tidligere år	233 265	-
Sum betalbar skatt	4 800 929	-
Avstemming av effektiv skattesats:	2011	2010
Resultat før skatt inklusive OCI	5 987 844	-4 922 357
Skatt beregnet etter 28 %	1 676 596	-1 378 260
Virkning av ekstra skattekostnad – tidligere år	201 461	-
Ikke fradagsberettigede kostnader	-1 251 724	849 835
Virkninger av forskjellige skattesatser	-4 265	-293 788
Ikke skattepliktig inntekt	-	-11 773 378
Årets underskudd uten utsatt skattefordel	-	357 551
Skattekostnad	622 068	-12 238 040
Korreksjon utsatt skatt 2009	-	1 815 902
Endring utsatt skatt grunnet filialisering	-	-4 694 043
Skattekostnad i resultatregnskapet	622 068	-15 116 181
Utsatt skatt og utsatt skattefordeler og spesifikasjon av skatteeffekten på midlertidige forskjeller og fremførte tap:		
Utsatt skattefordel	2011	2010
Underskudd til fremføring	16 821 486	11 425 211
Immaterielle eiendeler	4 096 385	5 961 450
Andre eiendeler	647 649	-
Utsatt skattefordel	21 565 521	17 386 661
Utsatt skatteforpliktelse		
Immaterielle eiendeler	-	-
Fordringer	-	-
Utsatt skatt forpliktelse brutto	-	-
Utsatt skattefordel netto	21 565 521	17 386 661

Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Driften i datterselskapene i i Estland, Finland, Danmark og Sverige ble i 2010 overført til Folkia AS. Driften er overført til nyopprettede filialer av Folkia AS i de forskjellige landene. Ved at det oppstår overføring av virksomhetene til nyetablerte utenlandske filialer av Folkia AS i de respektive land. Overføringene av eiendeler og gjeld til filialene har blitt gjennomført med skattemessig kontinuitet etter interne regler i de respektive land. For norske skatteformål ble de overførte virksomhetene (eiendeler og gjeld) 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 2011.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uopsigelige leieavtaler er som følger:

	2011	2010
Forfall innen 1 år	1 737 071	2 202 374
Forfall mellom 1 og 5 år	2 979 557	3 718 715
Forfall senere enn 5 år	-	-
Sum	4 716 627	5 921 089

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 betalinger knytter seg til husleie. Avtalens varighet er 3 år om gangen og med oppsigelsesfrist på 9 måneder. Sum depositum knyttet til husleie pr. 31.12.2011 er på NOK 655 264. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag 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 oppkjøret 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	7 150
Bokført egenkapital 1. januar 2009 (negativ)	3 479
Merverdi av ervervede netto eiendeler	10 629

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	8 846
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 aksjeemissionen 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 Xtarola Limited

Eid av tidligere styreformann og nåværende daglig leder og hovedaksjonær Hördur Bender.

Nexia DA

Eid av blant annet den nåværende styrelederen og aksjonæren Finn Terje Schøyen.

Auto Rex Oy

Eid av styremedlem og hovedaksjonær Mikko Marttinen.

Marinium Oy

Eid av tidligere ansatt og aksjonær Kalle Pykälä.

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):

	2011	2010
Interactive á Íslandi	1 013	1 250
Nexia DA	1 807	-
Auto Rex Oy	96	-
Marinium Oy	288	-
Sum	3 204	1 250

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt. .

Avtalen med Interactive á Íslandi består i konsulenttjenester fra Hördur Bender. Hördur Bender er fra mars 2011 daglig leder i Folkia AS. Konsulenttjenestene fra Interactive á Íslandi gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder i Norge, Finland og Baltikum, og bistå selskapets daglige ledelse i driftsmessige, markedsmessige og strategiske beslutninger. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkia og Interactive á Íslandi og det er ingen utestående beløp per 31.12.2010 i oppstillingen over den finansielle stillingen.

Avtalen om kjøp av tjenester fra Nexia DA gjelder konsulenttjenester fra styreformannen og Nexia DA. Tjenestene gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder, men også driftsmessige oppgaver innen konsernet. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkia og Nexia DA og det er ingen utestående beløp per 31.12.2010 i oppstillingen over den finansielle stillingen.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Auto Rex Oy gjelder konsulenttjenester ytet av Narttinen. De er knyttet til administrering av nye og eksisterende markeder i Finland og Baltikum, og bistand til ledelsen om drift i disse regionene. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkia og Auto Rex Oy og det er ingen utestående beløp per 31.12.2010 i oppstillingen over den finansielle stillingen.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Marinium Oy gjelder konsulenttjenester ytet av Pykälä. De er knyttet til administrering av nye og eksisterende markeder i Finland og Baltikum, og bistand til ledelsen om drift i disse regionene. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkia og Marinium Oy og det er ingen utestående beløp per 31.12.2010 i oppstillingen over den finansielle stillingen.

c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2011	2010
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	11 929	13 685
Pensjonsytelser	722	457
Sluttvederlag	-	-
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
Sum	12 650	14 142

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:		2011	2010	
Name	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hördur Bender, daglig leder ¹	810	84	-	-
Øvrig ledelse ²	2 240	291	-	-
Kredittkomiteen	50	-	42	-
Kontrollkomiteen	200	-	200	-
Styremedlemmer	850	-	850	-
Tidligere daglig leder, Per Spångberg ³	1 017	-	3 020	-
Tidligere ledelse ⁴	6 762	346	9 573	457
Sum konsernet	11 929	722	13 685	457

Konsernet har en ytterligere forpliktelse knyttet til en tidligere ansatt, som også er en nærstående part pr. 31.12.2011. Denne forpliktelsen gjelder en sluttavtale som gir to tidligere ansatte et beløp på SEK 362 305 inklusive sosiale utgifter. Beløpet skal utbetales i løpet av 2012.

¹Daglig leder siden mars 2011.

²Nåværende ledelse, CFO og juridisk direktør.

³Forlot selskapet i mars 2011.

⁴Tidligere ledelse før restrukturering i mars 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 2011.

e) Lån til nærstående parter

	2011	2010
Lån til konsernledelsen (og deres familier):		
Balanseført verdi 01.01	413 722	567 515
Lån gitt i løpet av året	-	-
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-120 003	-150 004
Avgang fra konsernledelsen	-240 006	-
Renter påløpt	11 035	13 536
Justert rente (på grunn av fratreden fra ledelsen)	-36 769	-17 325
Mottatte renter	-20 852	-
Korreksjon av feilaktig beregning tidligere år	-7 127	-
Balanseført verdi i SEK	-	413 722
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8701	0,8707
Balanseført verdi 31.12	-	360 227
Lånene til konsernledelsen er på nedenstående betingelser:		
Navn og lånebeløp, alt i SEK	2011	2010
Konsernledelsen	-	360 009
Sum	-	360 009

Tidligere lån til konsernledelsen er enten tilbakebetalt eller overført til "lån til aksjonær" da den tidligere konsernledelsen, også aksjonærer, ikke lenger arbeider for selskapet.

	2011	2010
Lån til aksjonærer (og deres familier):		
Balanseført verdi 01.01	172 985	-
Overførte lån (på grunn av uttreden av konsernledelsen)	240 006	150 004
Renteinntekter	13 748	5 655
Overførte renter (på grunn av uttreden av konsernledelsen)	36 769	17 325
Balanseført verdi i SEK	463 508	172 985
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8701	0,8707
Balanseført verdi 31.12	403 298	150 618

Vilkår

Lånene skal tilbakebetales i samme utstrekning som det skjer salg 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 andre ansatte i 2011 eller tidligere.

f) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader

	2011	2010
Lovpålagt revisjon		
- Deloitte	1 489 701	1 265 314
- Andre	103 191	150 177
Andre attestasjonstjenester		
- Deloitte	-	139 016
- Andre	-	-
Skatterådgivning		
- Deloitte	147 028	13 845
- Andre	-	-
Andre tjenester		
- Deloitte	951 411	203 013
- Andre	-	16 752
Sum Deloitte	2 588 140	1 621 188
Sum	2 691 331	1 788 117

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

23a Hendelser etter balansedagen

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

23b Betingede forpliktelser

Folksam har 30. august 2011 inngitt stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes bl a annet Folkias bruk av FOLKIA innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia bestrider Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvarende til retten. Folkia har anlagt motsøksmål mot Folksam. Folkia mener at Folkia ikke har gjort inngrep i noen av Folksams varemerker eller selskapsnavn og at det rettslige grunnlag for Folksams krav er utilstrekkelig.

24 Tillatelser og vilkår

Folkia har tillatelse til å yte tjenester som kreditt- og finansinstitusjon. Godkjenning ble gitt av det norske Finansdepartementet 19.12.2007. Opplysninger om tillatelse og tillatte aktiviteter finnes i finansinstitusjonslovens §§ 3-3, 1-2 og 1-5 nr 1. Folkia AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet.

25 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2011 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.

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31 Desember 2011	Aksjer	Eierandel
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0%
CNHL LTD	1 740 692	10,0%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 648 655	9,5%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 573 095	9,0%
LANDSYN EHF	1 301 974	7,5%
DANSKE BANK A/S	1 214 100	7,0%
INCOREBANK AG	833 000	4,8%
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	606 409	3,5%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,9%
SIX SIS AG	433 320	2,5%
PEAKSTATE EXAM LTD	428 719	2,5%
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	381 637	2,2%
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	1,7%
FIVADO AS	282 787	1,6%
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1,4%
BERASCO LIMITED	242 869	1,4%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,4%
MARTTINEN MIKKO JUHANI	200 528	1,2%
DYVI JAN ERIK	200 500	1,2%
Aksjonærer med minst 1,2 % eierandel	14 105 274	81,0%

Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKIA AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%
Sum øvrige eiere	3 138 726	18,1%
Sum aksjonærer:	70	
Sum aksjer:	17 406 916	100,0%

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

Navn	Posisjon	Antall aksjer
Hördur Bender (1)	Daglig ledere	1 573 095
Finn Terje Schøyen (3)	Styreleder	184 432
Leif Bjørnstad (2)	Styremedlem	192 097
Stig Herbern (4)	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	49 000
Mikko Marttinen (5)	Styremedlem	722 817
Tord Lendau (6)	Styremedlem	833 000
Raivo Aavisto (7)	Styremedlem	1 305 600
Total		2 006 346

(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) Mikko Marttinen eier aksjer privat og indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 30 % av CNHL LTD.

(6) Tord Lenau eier aksjer indirekte gjennom INCOREBANK AG.

(7) Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED.

Aavisto kontrollerer 75 % av BRENNEN CONSULTING LIMITED gjennom BRANDENBERG OÜ.

26 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember (konsern)

Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2011	2010
Aksjekapital	87 034 580	86 220 000
Øvrig egenkapital	71 827 569	68 519 479
Egenkapital	158 862 149	154 739 479
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-67 203 786	-71 726 209
Utsatt skattefordel	-21 565 520	-17 386 661
Kjernekapital	70 092 844	65 626 609
Netto ansvarlig kapital	70 092 844	65 626 609

Minimumskrav ansvarlig kapital

Kredittrisiko		
Herav:		
Institusjoner	391 460	-
Massemarkedsengasjementer	3 578 220	5 181 000
Forfalte engasjementer	2 717 370	1 555 000
Øvrige engasjementer	868 868	449 000
Sum minimumskrav kredittrisiko	7 555 919	7 185 000
Oppgjørsrisiko		
Valutarisiko	5 199 000	6 688 000
Sum minimumskrav markedsrisiko	5 199 000	6 688 000
Operasjonell risiko	16 362 658	8 269 344
Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital	29 117 297	22 142 344
Kapitaldekning		
Kapitaldekningsgrad	19,3%	23,7%
Kjernekapitaldekning	19,3%	23,7%

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter, Basel II.

27 Annen inntekt

I 2010 oppstod en regnskapsmessig effekt på MNOK 5,7 av filialiseringen av Monetti AS (Estland) og Monetti OY (Finland).

Årsregnskap

Folkia AS

2011

Folkia AS

Resultatregnskap

NOTE RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER	2011	2010
Renteinntekter og lignende inntekter		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	36 865	117 216
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	102 779 027	91 239 863
Andre renteinntekter og lignende inntekter	<u>14 464</u>	<u>300 391</u>
3 Sum renteinntekter og lignende inntekter	<u>102 830 356</u>	<u>91 657 469</u>
Rentekostnader og lignende kostnader		
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-2 094 674	-2 017 822
Sum rentekostnader og lignende kostnader	<u>-2 094 674</u>	<u>-2 017 822</u>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	<u>100 735 683</u>	<u>89 639 647</u>
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	<u>212 883</u>	<u>2 867 507</u>
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	<u>212 883</u>	<u>2 867 507</u>
Sum andre driftsinntekter	<u>212 883</u>	<u>2 867 507</u>
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		
Lønn og generelle administrasjonskostnader		
4 Lønn m.v.	-29 120 144	-33 545 993
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	<u>-29 120 144</u>	<u>-33 545 993</u>
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
5,6 Ordinære avskrivninger	-12 744 534	-8 760 550
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>-12 744 534</u>	<u>-8 760 550</u>
Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
5,6 Nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>0</u>	<u>-442 964</u>
Sum nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>0</u>	<u>-442 964</u>
Andre driftskostnader		
19 Andre driftskostnader	-40 149 525	-54 332 591
Sum andre driftskostnader	<u>-40 149 525</u>	<u>-54 332 591</u>
Sum avskrivninger, nedskrivninger og andre driftskostnader	<u>-82 014 203</u>	<u>-97 082 098</u>
Tap på utlån, garantier, m.v.		
16 Tap på utlån	-17 833 885	-13 327 208
Sum tap på utlån, garantier, m.v.	<u>-17 833 885</u>	<u>-13 327 208</u>
Aksjonærbidrag		
Konsernbidrag	-2 676 488	0
Sum aksjonærbidrag	<u>-2 676 488</u>	<u>0</u>
Ordinær resultat før skattekostnad		
18 Skattekostnad på ordinært resultat	-1 576 012	-17 902 152
ÅRSRESULTAT	<u>-5 148 052</u>	<u>20 978 560</u>
	<u>-6 724 064</u>	<u>3 076 408</u>
OVERFØRINGER OG AVSETNINGER		
9 Overført til/fra annen egenkapital	6 724 064	-3 076 408
Sum overføringer og avsetninger	<u>6 724 064</u>	<u>-3 076 408</u>

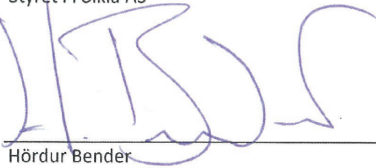
Folkia AS
Balanse pr 31. desember

NOTE	EIENDELER	2011	2010
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		
11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	24 466 269	10 600 794
	Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	<u>24 466 269</u>	<u>10 600 794</u>
	Andre eiendeler		
11,12,17	Fordringer	18 409 888	8 598 181
	Sum andre eiendeler	<u>18 409 888</u>	<u>8 598 181</u>
	Utlån til og fordringer på kunder		
11,12,16	Nedbetalingslån	100 656 779	86 344 477
11,12,16	Tapsavsetninger	-20 107 413	-12 957 938
	Sum netto utlån og fordringer på kunder	<u>80 549 366</u>	<u>73 386 538</u>
	Sum omløpsmidler	<u>123 425 522</u>	<u>92 585 514</u>
	Eierinteresser i aksjer og andeler		
7	Aksjer i konsernselskaper	2 948 097	2 948 097
	Eierinteresser i andre investeringer	0	77 928
	Sum eierinteresser i konsernselskaper og andre investeringer	<u>2 948 097</u>	<u>3 026 024</u>
	Immaterielle eiendeler		
18	Utsatt skattefordel	22 335 536	22 927 443
6	Immaterielle eiendeler	49 258 478	58 876 616
	Sum immaterielle eiendeler	<u>71 594 014</u>	<u>81 804 059</u>
	Varige driftsmidler		
5	Varige driftsmidler	1 070 106	1 755 144
	Sum varige driftsmidler	<u>1 070 106</u>	<u>1 755 144</u>
	Sum anleggsmidler	<u>75 612 216</u>	<u>86 585 227</u>
	SUM EIENDELER	<u>199 037 739</u>	<u>179 170 741</u>

Folkia AS
Balanse pr 31. desember

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2011	2010
	Gjeld		
	Kortsiktig gjeld		
20	Annen gjeld	53 578 953	26 848 657
	Sum kortsiktig gjeld	<u>53 578 953</u>	<u>26 848 657</u>
	Sum gjeld	<u>53 578 953</u>	<u>26 848 657</u>
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
8,9	Selskapskapital (17.406.916 aksjer à kr 5)	87 034 580	87 034 580
8,9	Beholdning av egne aksjer	-814 580	-814 580
9	Overkursfond	74 614 565	74 614 565
	Sum innskutt egenkapital	<u>160 834 565</u>	<u>160 834 565</u>
	Annen egenkapital	-15 375 779	-8 512 481
	Sum opptjent egenkapital	<u>-15 375 779</u>	<u>-8 512 481</u>
9	Sum egenkapital	<u>145 458 786</u>	<u>152 322 084</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>199 037 739</u>	<u>179 170 741</u>

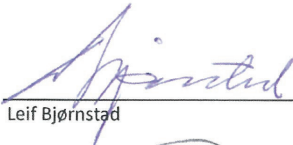
Oslo, 22. mars 2012
Styret i Folkia AS



Hörður Bender
Daglig leder



Finn Terje Schøyen
Styreleder



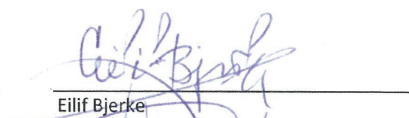
Leif Bjørnstad



Stig Herbern



Mikko Marttinen



Eilif Bjerke



Raivo Aavisto



Tord Lendau

Folkia AS

Kontantstrømoppstilling

	2011	2010
KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN:		
Resultat før skatt	-1 576 012	-17 902 152
Avskrivninger og amortisering	12 744 534	8 760 550
Verdifall immaterielle eiendeler	-	442 964
Betalte skatter for perioden	-4 556 145	-4 340 898
Netto endringer i verdi og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	-212 883	-2 867 507
Endringer i kundefordringer	-7 162 828	-73 078 347
Endringer i andre omløpsmidler	-9 811 706	67 092 243
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-2 809 329	25 354 801
Endringer i konserninterne tilgodehavender	-	-819 824
Justering for betalte renter/mottatt, men ikke realisert	-2 094 443	-1 998 976
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen	-277 977	-
Netto kontantstrøm fra driften	-15 756 788	642 853
 KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSVIRKSOMHET:		
Utbetaling ved kjøp av anleggsmidler	-256 841	-179 702
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-2 299 554	-1 778 367
Betalinger på grunn av investeringer i finansielle anleggsmidler	-	-
Tilgang av kontanter og kontantekvivalenter på grunn av filialisering	-	9 203 813
Netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet	-2 556 395	7 245 743
 KONTANTSTRØM FRA FINANSERINGSVIRKSOMHET:		
Konsernbidrag	2 676 488	-
Endring i lånefasilitet	29 539 626	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet	32 216 114	-
 Virkninger av endringer i valutakurser på bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	 -37 456	 577 285
 Netto endringer i bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	 13 865 475	 8 465 881
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 01.01	10 600 794	2 134 913
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 31.12	24 466 269	10 600 794

Folkia AS

Noter til regnskapet 2011

Note 1 Regnskapsprinsipper

Folkia AS ble 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

Anleggsmidler leid på betingelser som hovedsakelig overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansiell leasing) anses som anleggsmidler i balansen. Den tilhørende leieforpliktelsen er tatt med under rentebærende langsiktige forpliktelser og verdsatt til nåverdien av leiebetalningene. Anleggsmiddelet avskrives planmessig og gjeldsbeløpet blir redusert med det betalte leiebeløpet minus beregnet rentekostnad.

Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger ute hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalning 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. Konsernet har ingen slike leieavtaler. Forpliktelser til operasjonelle leieavtaler er vist i noten 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. Tapsavsetningen føres i regnskapet basert på egne individuelle anslag.

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 år

Regnskapene per 31.12.2011 omfatter både Folkia AS som juridisk enhet samt selskapets filialer i Sverige, Estland og Finland. Selskapet undergikk i 2010 en prosess der datterselskapene til Folkia AS ble filialer av selskapet. Siden filialer anses som en del av den juridiske enheten Folkia AS, er det enkelte vanskeligheter på grunn av sammenligning av 2009-tallene i selskapets regnskaper. I 2009 var disse filialene ansett som uavhengige juridiske enheter og separate juridiske enheter og hadde egne årsregnskaper.

Note 3 Renter og lignende inntekter per driftsområde

Per driftsområde:	% av summen	Fra lån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Lån til og fordringer på kunder	Annet	Sum
Norge	0%	18 166	296 372	-	314 538
Sverige	76%	16 029	77 986 147	6 707	78 008 883
Finland	19%	-	19 610 755	7 757	19 618 512
Estland	5%	2 669	4 885 753	0	4 888 423
Sum	100%	36 865	102 779 027	14 464	102 830 356

Note 4 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2011	2010
Lønn	21 207 327	24 162 114
Folketrygdavgift	5 442 543	5 708 404
Pensjonskostnader	1 454 592	1 263 692
Rekruttering og andre sosiale kostnader	1 015 682	2 411 782
Sum	29 120 144	33 545 993

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	28	32,5
Antall ansatte	26	32

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

Selskapet er pålagt å ha en tjenestepensjonsordning i samsvar med norske lovgivning om tjenestepensjoner. Selskapets pensjonsordning oppfyller kravene i loven. I Norge og Finland dekkes minimum innskuddspensjonen (obligatorisk tjenestepensjon) ved forfall.

Ytelser til styremedlemmer (1000 NOK)	Lønn	Pensjons kostnader
Hördur Bender, daglig leder 1)	810	84
Øvrig ledelse 2)	2 240	291
Kredittkomite	50	-
Kontrollkomite	200	-
Styremedlemmer	850	-
Tidligere CEO, Per Spångberg 3)	1 017	-
Tidligere ledelse 4)	6 762	346
Sum	11 929	722

1) Daglig leder siden mars 2011.

2) Nåværende ledelse, CFO og juridisk direktør.

3) Forlot selskapet i mars 2011.

4) Tidligere ledelse før restrukturering i mars 2011

Pr. 31.12.2011 er det ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til styremedlemmer, CEO, CFO eller andre ledende ansatte, med unntak av 2 lån til aksjonærer:

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

	Lån/Sikkerhetsstillelse	Beløp	Rentesats	Avdragsplan
Aksjonær og tidligere ansatt Marcus Lindstrøm	Lån	155 173	Statsrente + 1 %	-
Aksjonær og tidligere ansatt Nickolaus Karlsson	Lån	248 277	Statsrente + 1 %	-

Disse lånene skal tilbakebetales i samme takt som disse aksjonærene selger 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 Hördur Bender.

Auto Rex Oy

Eid av styremedlem og hovedaksjonær Mikko Marttinen.

Nexia DA

Eid av blant annet den nåværende styrelederen og aksjonæren Finn Terje Schøyen.

Marinium Oy

Eid av aksjonær Kalle Pykälä.

Kjøp av varer og tjenester fra nærstående parter	2011	2010
Interactive á Íslandi	1 012 500	1 250 000
Auto Rex Oy	96 325	0
Nexia DA	1 807 372	0
Marinium Oy	288 125	0
Sum	3 204 322	1 250 000

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Revisorgodtgjørelse

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

	2011	2010
Lovpålagt revisjon	1 592 892	1 415 491
Andre attestasjonstjenester	-	139 016
Skatterådgivning	147 028	13 845
Andre tjenester utenfor revisjonen	951 411	219 765
Sum	2 691 331	1 788 117

Note 5 Varige driftsmidler

Regnskapsåret 2011	Kontorutstyr
Balanseført verdi pr. 01.01.11	1 755 144
Tilganger	256 841
Valutakursdifferanse	-1 371
Avgang	-82 088
Årets avskrivninger	-858 420
Balanseført verdi 31.12.2011	1 070 106

Per. 31. desember 2011

Anskaffelseskost	3 948 929
Akkumulerte avskrivninger	-2 878 823
Balanseført verdi 31.12.11	1 070 106

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

Note 6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoringmodell og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
Økonomisk levetid	10	5	5	20	
Anskaffelseskost 01.01.2010	-	1 875 000	-	-	1 875 000
Tilganger 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 Finland og Estland	15 812 321	5 279 526	10 289 490	1 386 000	32 767 337
Tilganger	-	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
Tilganger pga filialisering	-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 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 Finland og Estland	-554 514	-458 385	-721 673	-24 302	-1 758 874
Filial Danmark	-895 961	-	-344 844	-29 624	-1 270 429
Filial Sverige	-2 111 797	-1 804 383	-263 810	-407 806	-4 587 796
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	-9 654 703	-5 611 570	-1 713 964	-28 385 728
Bokført verdi 31.12.10	34 484 415	7 966 291	7 721 192	8 704 718	58 876 616
Anskaffelseskost 01.01.2011	45 889 905	17 620 994	13 332 762	10 418 683	87 262 344
Tilgang	0	2 299 554	0	0	2 299 554
Filial Sverige	-	2 299 554	-	-	-
Filial Danmark	-	-	-	-	-
Filial Finland og Estland	-	-	-	-	-
Valutaforskjeller	-	-47 500	0	-196	-47 696
Anskaffelseskost 31.12.2011	45 889 905	19 873 048	13 332 762	10 418 487	89 514 202
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2011	-11 405 490	-9 654 704	-5 611 570	-1 713 964	-28 385 728
Avskrivninger i året	-4 588 979	-4 109 758	-2 666 556	-520 925	-11 886 218
Filial Sverige	-2 111 796	-2 256 565	-263 808	-422 001	-5 054 170
Filial Danmark	-895 955	-	-344 844	-29 624	-1 270 423
Filial Finland og Estland	-1 581 228	-1 280 012	-2 057 904	-69 300	-4 988 444
Norge	-	-573 181	-	-	-573 181
Valutaforskjeller	-	16 031	-	191	16 222
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger					
31.12.2011	-15 994 469	-13 748 430	-8 278 126	-2 234 698	-40 255 724
Balanseført beløp 31.12.11	29 895 436	6 124 618	5 054 636	8 183 788	49 258 478

Styret og ledelsen oppfatning er at Folkias goodwill er et avgjørende aktivum for selskapet på lang sikt. Folkia er et velansett selskap i alle markeder det opererer i og har bygget opp sterke posisjoner i de forskjellige markedene i løpet av flere år. Folkia har en langsiktig strategi og styret og ledelsen konkluderer med at Folkias posisjon gir grunn til en lengre økonomisk levetid enn 5 år.

Note 7 Datterselskaper

Selskap	Anskaffelses tidspunkt	Konsolidert	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
Folkia AB	Dec 2007	Ja	Stockholm	100%	100%
Selskap			Bokført egenkapital pr. 31.12.2011	Resultat siste årsregnskap pr. 31.12.2011	
Folkia AB			3 737 542	-82 091	

Folkia AS har hatt 1 datterselskaper sammenlignet med 2010. Det heleide datterselskapet DKF Holding ApS med sitt datterselskap Dansk Finansieringskompagni ApS ble likvidert i 2011.

De heleide datterselskapene Monetti AS i Estland og Monetti OY i Finland ble likvidert i 2010 i forbindelse med filialiseringprosessen 2010 og omdannet til filialer. Datterselskapet ovenfor er planlagt likvidert i 2012.

Transaksjoner mellom nærstående parter, gevinst og tap

Transaksjon/transaksjonstype	Tilhører		Forhold til motparten	2011	
	resultatlinje	Motpart		2011	2010
Aksjonærbidrag	Konsernbidrag	Folkia AB	Datterselskap	2 676 488	-

Balanseposter nærstående parter

Motpart	Forhold til motparten	Kundefordringer		Andre fordringer	
		2011	2010	2011	2010
Folkia AB	Datterselskap	-	-	6 886 758	3 993 345
Sum		-	-	6 886 758	3 993 345

Motpart	Forhold til motparten	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
		2011	2010	2011	2010
Folkia AB	Datterselskap	-	-	7 864 400	2 471 483
Sum		-	-	7 864 400	2 471 483

Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2011 består av følgende klasser:

	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

De største aksjonærene per 31. desember 2011:

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10%	10%
CNHL LTD	1 740 692	10%	10%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 648 655	10%	10%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 573 095	9%	9%
LANDSYN EHF	1 301 974	7%	7%
DANSKE BANK A/S	1 214 100	7%	7%
INCOREBANK AG	833 000	5%	5%
UBS (LUXEMBOURG) S.A.	606 409	3%	3%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	3%	3%
SIX SIS AG	433 320	2%	2%
PEAKSTATE EXAM LTD	428 719	3%	3%
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	381 637	2%	2%
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	2%	2%
FIVADO AS	282 787	2%	2%
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1%	1%
BERASCO LIMITED	242 869	1%	1%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1%	1%
MARTTINEN MIKKO JUHANI	200 528	1%	1%
DYVI JAN ERIK	200 500	1%	1%
Sum eiere med minst 1% eierandel	14 105 274	81%	81%
Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	1%	1%
Egne aksjer, FOLKIA AB	52 742	0%	0%
Sum andre aksjonærrer	3 138 726	18%	18%
Sum aksjer	17 406 916	100%	100%

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

Navn	Verv	Antall aksjer
Hördur Bender (1)	Daglig leder	1 573 095
Terje Finn Schøyen (2)	Styreleder	184 432
Leif Bernhard Bjørnstad (3)	Styremedlem	192 097
Stig Magnus Herbern (4)	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	49 000
Mikko Marttinen (5)	Styremedlem	722 817
Tord Lendau (6)	Styremedlem	833 000
Raivo Aavisto (7)	Styremedlem	1 305 600

- (1) Hördur Bender eier aksjene indirekte gjennom INTERACTIVE A ISLANDI EHF.
 (2) Finn Terje Schøyen eier aksjene indirekte gjennom SCHØYEN INDUSTRIER AS.
 (3) Leif Bernhard Bjørnstad eier aksjene indirekte gjennom SMÅFINANS AS.
 (4) Stig Magnus Herbern eier aksjene indirekte gjennom SMH MANAGEMENT A/S.
 (5) Mikko Marttinen eier aksjer privat og indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 30 % av CNHL LTD.
 (6) Tord Lendau eier aksjer indirekte gjennom INCOREBANK AG.
 (7) Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED. Aavisto kontrollerer 75 % av BRENNEN CONSULTING LIMITED gjennom BRANDENBERG OÜ.

Note 9 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2011	86 220 000	74 614 565	-8 512 481	152 322 084
Årets endringer i egenkapital:				
Årets resultat			-6 724 064	-6 724 064
Valutakursendringer			-139 234	-139 234
Egenkapital pr. 31.12.2011	86 220 000	74 614 565	-15 375 779	145 458 786
	Registrert aksjekapital	87 034 580		
	- Egne aksjer	814 580		

Note 10 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)
 - kredittrisiko knyttet til plassering av overskuddslikviditet (banker) og knyttet til fordringer mikrolån
 - rente og kredittrisiko knyttet til andre utlån og fordringer
 - likviditetsrisiko knyttet til betjening av inngåtte forpliktelser
- 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.

Kredittrisiko

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

Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en 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 11 Restløpetid 31. desember

Eiendeler	Inntil 1 måned	Fra 3-12 måneder	Uten avtalt rest-		Totalt
			Fra 1 til 5 år	løpetid/mer enn 5 år	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
i NOK				665 985	665 985
i utenlandsk valuta				23 800 284	23 800 284
Utlån til og fordringer på kunder					
i NOK	714 250				714 250
i utenlandsk valuta	79 835 116				79 835 116
Eierinteresser i andre konsernselskaper					
i NOK				2 948 097	2 948 097
i utenlandsk valuta					0
Immaterielle eiendeler					
i NOK			6 303 488	38 079 214	44 382 702
i utenlandsk valuta			4 875 776		4 875 776
Andre eiendeler					
i NOK		458 936	16 816	25 082 846	25 558 598
i utenlandsk valuta		3 513 371	1 509 240	11 234 321	16 256 932
Sum eiendeler	80 549 366	3 972 307	12 705 320	101 810 747	199 037 739
i NOK	714 250	458 936	6 320 304	63 828 045	74 269 631
i utenlandsk valuta	79 835 116	3 513 371	6 385 015	37 982 702	124 768 108
Gjeld og egenkapital					
Annen gjeld					
i NOK	1 203 520	2 248 662		2 697 310	6 149 492
i utenlandsk valuta	4 571 885	37 690 487		5 167 090	47 429 461
Egenkapital					
i NOK				132 911 681	132 911 681
i utenlandsk valuta				12 547 105	12 547 105
Sum gjeld og egenkapital	5 775 405	39 939 149	-	153 323 185	199 037 739
i NOK	1 203 520	2 248 662	-	135 608 991	139 061 172
i utenlandsk valuta	4 571 885	37 690 487	-	17 714 195	59 976 566
Netto likviditets-eksponering balanseposter					
i NOK	-489 270	-1 789 726	6 320 304	-71 780 946	-64 791 542
i utenlandsk valuta	75 263 232	-34 177 116	6 385 015	20 268 507	64 791 542

Note 12 Tidsperiode frem til renteendring 31. desember

Eiendeler	Inntil 1 måned	Fra 1-3 måneder	Fra 1 til 5 år	Poster uten rente	
				eksponering	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
i NOK	665 985				665 985
i utenlandsk valuta	23 800 284				23 800 284
Utlån til og fordringer på kunder					
i NOK				714 250	714 250
i utenlandsk valuta				79 835 116	79 835 116
Eierinteresser i andre konsernselskaper					
i NOK					
i utenlandsk valuta				2 948 097	2 948 097
Immaterielle eiendeler					
i NOK				44 382 702	44 382 702
i utenlandsk valuta				4 875 776	4 875 776
Andre eiendeler					
i NOK				26 213 862	26 213 862
i utenlandsk valuta				15 601 668	15 601 668
Sum eiendeler	24 466 269	-	-	174 571 470	199 037 739
i NOK	665 985	-	-	71 310 813	71 976 798
i utenlandsk valuta	23 800 284	-	-	103 260 656	127 060 940
Gjeld og egenkapital					
Annen gjeld					
i NOK				6 149 492	6 149 492
i utenlandsk valuta			29 539 626	17 889 836	47 429 461
Egenkapital					
i NOK				132 911 681	132 911 681
i utenlandsk valuta				12 547 105	12 547 105
Sum gjeld og egenkapital			29 539 626	169 498 113	199 037 739
i NOK	-	-	-	139 061 172	159 497 098
i utenlandsk valuta	-	-	29 539 626	30 436 940	19 673 642
Netto likviditets-eksponering balanseposter					
i NOK	665 985	-	-	-67 750 359	-67 084 374
i utenlandsk valuta	23 800 284	-	-29 539 626	72 823 716	67 084 374

Note 13 Valutaposisjoner 31. desember

Valuta	Balanseført Gjeld og		
	Eiendeler	egenkapital	Netto posisjon
NOK	71 321 534	139 061 172	-67 739 638
SEK	90 652 174	45 726 512	44 925 662
DKK	3 493 657	-6 615	3 500 272
EUR	33 570 373	14 256 669	19 313 704
Sum	199 037 739	199 037 739	-

Note 14 Kapitaldekning per 31. desember

Egenkapital og ansvarlig lånekapital	2011		2010	
Aksjekapital		86 220 080		86 220 000
Øvrig egenkapital		59 238 706		66 102 085
Egenkapital		145 458 786		152 322 084
Fradrag				
Immaterielle eiendeler		-49 258 478		-58 876 616
Utsatt skattefordel		-22 335 536		-22 927 444
Kjernekapital		73 864 772		70 518 024
Netto egenkapital og ansvarlig lånekapital		73 864 772		70 518 024

Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital

Kreditrisiko

Herav:

Institusjoner	391 460	-
Massemarkedsengasjementer	3 578 220	5 181 000
Forfalte engasjementer	2 509 484	1 555 000
Øvrige engasjementer	1 794 247	1 553 000
Sum minimumskrav kreditrisiko	8 273 412	8 289 000

Oppgjørsrisiko

Valutarisiko	5 198 720	7 183 000
Sum minimumskrav markedsrisiko	5 198 720	7 183 000

Operasjonell risiko	10 056 735	771 768
Minimumskrav ansvarlig kapital	23 528 866	16 243 768

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningsgrad	25,1%	34,7%
Kjernekapitaldekning	25,1%	34,7%

Note 15 Pantstillelser og garantier**Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for bokført gjeld**

	2011	2010
Bankinnskudd – kontantinnskudd	-	-
Sum		

Folkia AS har ikke hatt pantstillelser eller garantier i verken 2011 eller 2010.

Note 16 Kundefordringer (mikrolån)

	2011	2010
Mikrolån	100 656 779	86 344 477
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-20 107 413	-12 957 938
Mikrolån netto	80 549 366	73 386 539

Utlånene er til 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.

Aldersfordelingen for mikrolånene var som følger per 31. desember 2011:

	2011	2010
Ikke forfalt	59 637 712	54 794 018
1-30 dager forfalt	7 932 576	6 436 226
31-60 dager forfalt	3 305 475	2 532 127
61-90 dager forfalt	2 915 149	2 153 845
> 90 dager forfalt	26 865 867	20 428 260
Sum mikrolån	100 656 779	86 344 477

Pr. 31. desember 2010 var avsetningen på NOK 20 107 413.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2011	2010
Uspesifisert tapsavsetning 1. januar	12 957 938	349 815
Tilgang grunnet filialiseringen	-	22 206 871
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	-6 698 304	-23 848 086
Økning uspesifiserte tapsavsetninger i året	13 897 722	15 483 789
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-20 099	-2 156 580
Valutadifferanse	-29 844	922 129
Uspesifisert tapsavsetning 31. desember	20 107 413	12 957 938

	2011	2010
Uspesifisert tapsavsetning 1. januar		
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	17 833 885	13 327 208
Uspesifisert tapsavsetning 31. desember	17 833 885	13 327 208

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

Note 17 Andre fordringer

	2011	2010
Mellomværende foretak i samme konsern	6 932 058	4 022 873
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	9 313 652	3 965 130
Andre fordringer	2 164 178	610 178
Sum andre fordringer	18 409 888	8 598 181

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.

Note 18 Skattekostnad

	2011	2010
Årets skattekostnad er beregnet slik:		
Betalbar skatt på utenlandsk inntekt	-4 556 146	-2 289 070
Endring i utsatt skattefordel	1 697 163	18 027 612
Skatteinntekt filialisering	-	5 240 018
Tilbakeført utsatt skattefordel 2010 fordi betalt utenlandsk skatt ansett som endelig skattekostnad – fradrag kan ikke kreves i fremtiden	-2 289 070	-
Skattekostnad ordinært resultat	-5 148 053	20 978 560
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		
Årsresultat før skatt	-1 576 012	-17 902 152
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	-441 283	-5 012 603
Skatteeffekten av følgende poster:		
Ikke fradragsberettigede kostnader	-1 255 879	-10 725 939
Skatteinntekt filialisering	-	-5 240 018
Skatt på utenlandske inntekter 2011	4 556 146	-
Tilbakeført utsatt skattefordel 2010 fordi betalt utenlandsk skatt ansett som endelig skattekostnad – fradrag kan ikke kreves i fremtiden	2 289 070	-
Skattekostnad	5 148 053	-20 978 560
Effektiv skattesats	-31%	85%

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

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

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:

	2011		2010	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5 514 049	-	7 300 009	-
Fordringer	-	-	1 913 153	-
Underskudd til fremføring	16 821 486	-	11 425 211	-
Justering knyttet til betalbar skatt i filialene	-	-	2 289 070	-
Sum	22 335 536	-	22 927 443	-
Netto utsatt fordel i balansen	22 335 536		22 927 443	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

Note 19 Andre driftskostnader

	2011	2010
Spesifikasjon av annen driftskostnad		
Honorarer tjenester / eksterne rådgivere	11 199 158	12 457 157
Leie lokaler	2 397 487	2 346 106
Salg- og markedsføringskostnader	11 898 263	18 487 813
Andre kostnader	14 654 616	21 041 515
Sum	40 149 525	54 332 591

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

Leie lokaler omfatter leie av kontorer og parkeringsplass som Folkia har inngått i Sverige. Leieforholdet utløper 30. september 2014. Den årlige leien er NOK 1 563 216.

Note 20 Annen gjeld

Spesifikasjon av annen gjeld	2011	2010
Lån til foretak i samme konsern	5 167 090	2 471 483
Fakturerte, godkjente, ikke utbetalte lån	3 145 557	6 926 803
Leverandørgjeld	2 164 323	4 610 119
Offentlige avgifter	5 837 107	2 075 340
Skyldig lønn	2 468 546	3 326 003
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	29 539 626	-
Annen gjeld	5 256 704	7 438 910
Sum	53 578 953	26 848 657

Lån fra kredittinstitusjoner er koblet til en avtale med Svea Ekonomi i både Sverige og Finland

Note 21 Hendelser etter balansedagen

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

Note 22 Betingede forpliktelser

Folksam har 30. august 2011 inngitt stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes bl a annet Folkias bruk av FOLKIA innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia bestrider Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvær til retten. Folkia har anlagt motsøksmål mot Folksam. Folkia mener at Folkia ikke har gjort inngrep i noen av Folksams varemerker eller selskapsnavn og at det rettslige grunnlag for Folksams krav er utilstrekkelig.

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 2011, 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 2011, 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 rettviseende 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 rettviseende 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 rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Folkia AS per 31. desember 2011 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 2011 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 dekning av tap*

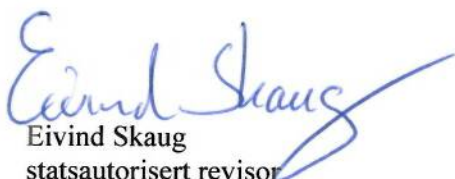
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget i årsregnskapet til dekning av tap, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistent med årsregnskapet.

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 forenklet revisorkontroll 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, 22. mars 2012

Deloitte AS



Eivind Skaug
statsautorisert revisor