

**FOLKIA**

**Årsrapport  
2012**

**FOLKIA™**



**Innhold:**

**Årsrapport 2012**

**Side:**

4	Årsberetning
11	IFRS Konsernregnskap
17	IFRS Noter til konsernregnskapet
48	NGAAP Årsregnskap Folkia AS
53	NGAAP Noter til regnskapet
63	Revisors beretning

# ÅRSBERETNING FOR 2012

## GENERELT

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 2012.

## OM KONSERNET

Folkia-konsernet er et finansieringskonsern i Norden og Baltikum for hverdagslige finansielle tjenester. Virksomheten i konsernet består per 31. desember 2012 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.

Folkia er en godkjent finans- og kredittinstitusjon. Godkjennelse ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjennelsen og den tillatte virksomheten finnes i finansinstitusjonsloven §§ 3-3, 1-2 og 1-5 nr 1. Folkia AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet

28. desember 2012 gjennomførte Folkia AB et delskifte til sin eier, Folkia AS. Folkia AB vil bli avviklet så snart rettssaken med Folksam er avsluttet.

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

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i 2012 var MNOK 113, opp fra MNOK 105 i 2011. Morselskapets driftsinntekter i 2012 var MNOK 114 mot MNOK 103 i 2011.

## **Driftskostnader**

Konsernets driftskostnader i 2012 var MNOK 100 mot MNOK 97 i 2011. Morselskapets driftskostnader i 2012 var på MNOK 105 mot MNOK 99 i 2011.

Høyere tap på kredittgivning i Finland i 2012 på ca. 8 MNOK, er en vesentlig forklaring på de økte kostnadene både i konsernets og morselskapets driftskostnader.

## **Forskning og utvikling**

Folkia utvikler løpende sitt interne system, herunder vårt FOSS-system (Folkia Operational Service System). Utviklingsarbeid er balanseført når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil kunne utnyttes. 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 2012 var det ingen verdiforringelse.

## **Kredittap**

Konsernets tap på utlån i 2012 var MNOK 31 sammenlignet med MNOK 18 i 2011. Økningen kan hovedsakelig forklares med et salg av den samlede forfalte finske kredittporteføljen for å unngå et større tap.

## **BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET**

Konsernets balanse per 31. desember 2012 var på MNOK 199 mot MNOK 206 i 2011.

Konsernet er hovedsakelig finansiert gjennom egenkapital, som utgjorde 78 % av balansesummen i 2012, mot 77 % i 2011. I Sverige har konsernet en trekkfasilitet på MSEK 40 og i Finland MEUR 3 med Svea Ekonomi.

Konsernet har fortsatt en god likviditetssituasjon. Per 31. desember 2012 var konsernets kontantbeholdning MNOK 23. Konsernets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom 2012. Kontantstrømmen ble økt gjennom salg av gamle fordringer.

I morselskapet var balansen per 31. desember 2012 på MNOK 181, ned fra MNOK 199 i 2011. Selskapet har ikke fri egenkapital pr.31.12.2012.

## **DE VIKTIGSTE UTVIKLINGSTREKKENE**

Den siste halvdelen av 2011 var preget av økt stabilitet i inntekter og driftsoverskudd, og Folkia kunne med tilfredsstillende vise at stabiliteten bestod i begynnelsen av 2012, som viste seg å bli et år med endringer på mange måter.

Folkia har i 2012 utarbeidet et nytt produktspekter, ment å skulle dekke både våre kunders behov og tilsynsmyndighetens nye krav, hovedsakelig i Finland. En langvarig lovgivningsprosess i Finland har i stor grad påvirket hele mikrolånmarkedet i Finland. Innholdet og tidsaspektet svarte til hva vi ventet, og vi har hele tiden forberedt oss for den nye lovgivningen i henhold til planen.

Selv om mikrolånmarkedene i Sverige, Danmark, Norge og Estland er mindre enn i Finland – relativt sett – foregår det stadige diskusjoner om økt regulering i disse markedene også. Utviklingen går, slik vi ser det, derfor i retning av at det er mer regulering i vente. I den forbindelse er Folkia meget godt forberedt, det er allerede et velledet selskap under tilsyn av Finanstilsynet. Folkia har, og vil til enhver tid søke å anvende, de høyeste rettslige, reguleringsmessige og bransjemessige standarder.

## **MARKEDER OG PRODUKTER**

Konsernets tjenester i 2012 bestod hovedsakelig av å gi mikrolån – små usikrede lån med kort løpetid for midlertidige behov.

Det viktigste Folkia oppnådde i 2012 med betydning for alle markeder vi hadde virksomhet i, var å bli VISA Principal Member. VISA-medlemskapet sammen med Folkias godkjennelse som et kreditt- og finansieringsselskap gjør det mulig å lansere kredittkort i praktisk talt hele EU/EØS-området. VISA-medlemskapet vil også gi en rekke muligheter for nye løsninger ved bruk av håndholdte innretninger. Med vår teknologidrevne organisasjon, tar vi sikte på å bli en av de første som går inn på dette kommende markedet. Parallelt med dette har Folkia også utviklet et nytt spekter av låneprodukter som består av større lån med lenger løpetid for å kunne gi et fleksibelt tilbud til både eksisterende og nye kunder.

Siden relanseringen i Norge i 2011 har tilsiget av kunder økt jevnt, men i en langsommere takt enn ventet. Markedsføringskostnadene er høye sammenlignet med f.eks. Sverige og Finland, og selv om virkningen av TV- og radiokampanjer har doblet innsiget av nye kunder, har veksten og avkastningen på investert kapital (ROI) ikke helt svart til våre forventninger. Vi tror at disse grunnleggende tiltakene for merkevarebygging tilslutt vil svare seg.

I Danmark har vi lansert et nytt nettsted, forenklet søknadsprosessen, økt produktspekteret og optimalisert prisingen og styrket markedsføringen, noe som har ført til en sterk økning av nye kunder i 3. og 4. kvartal.

Sverige er fortsatt Folkias største og viktigste marked, der vi har sett en økt konkurranse fra finske selskaper gjennom 2012. En blanding av ønske om vekst og minsket risiko som følge av den ventede nye lovgivningen i Finland, er sannsynligvis årsaken til dette. Nye konkurrenter har lansert kampanjer med gratis lån. Virkningen for marginene i Sverige har vært ødeleggende, men disse virkningene har langsomt begynt å gi seg, og markedet kommer langsomt tilbake til det normale.

I Estland har regjeringen godkjent bruk av elektroniske ID, dvs Bank-ID, Mobil-ID og ID-kort. Da bankene ikke tillater vår bransje å bruke deres Bank-Ider og bare selskaper med godkjennelse fra finansilsynet har tillatelse til å bruke Mobil-Ider og ID-kort, har vi en enestående konkurransemessig fordel. Vi har derfor økt vår innsats i Estland for å gripe denne sjansen til vekst. Vi har allerede utvidet vårt produkttilbud, optimalisert vår prising og integrert ID-kort i søknadsprosessen. Fremover vil vi fortsette å integrere Estland i konsernets backendsystem og vi tar også sikte på å innføre enda mer avanserte modeller for å drive ned kredittapene og bli mer konkurransedyktige fra et prissettingssynspunkt. Utgiftene til markedsføring ble også økt i siste halvdel av 2012, noe som førte til en oppblomstring av salget og mange nye kunder.

Som nevnt ovenfor under de viktigste utviklingstrekkene, må man regne med at i 2013 må produkttilbudet i Finland – for alle kredittgivere i segmentet for små lån – endres for at den nye lovgivningen skal kunne etterleves. Den mest drastiske endringen som kommer er innføringen av et tak for gebyrer og kostnader som kan innkreves fra forbrukerne, uttrykt som en årlig prosentsats av lånets hovedstol.

I følge den kommende lovgivningen vil den høyeste prosentsatsen på årsbasis for gebyrene være 50 prosentpoeng over referansesatsen fastsatt i § 12 i den finske renteloven (633/1982 med senere endringer) som når den gjeldende referanserenten er omtrent én prosent, vil utgjøre 51 prosent årlig. Dette ville bety slutten på markedet for små lån i Finland slik vi kjenner det i dag. Det må nevnes at de foreslåtte begrensningene ikke vil gjelde for kreditter som er fullt ut knyttet til varer (forutsatt at det ikke er mulig å ta ut kontanter) eller lån med en hovedstol på EUR 2 000 eller mer.

Som nevnt ovenfor tilsvarte innholdet og tidspunktet for lovutkastet våre forventninger og som et godkjent selskap, har vi løpende forberedt oss på den nye lovgivningen i samsvar med planen. Det kan nevnes at det gjenstår å se hvordan markedet vil reagere på det nye produkttilbudet og det nye tilsynslandskapet i Finland, men det er vår faste forståelse at behovet for forbrukerkreditt i Finland ikke vil forsvinne med innføringen av den nye loven. Det vil således fortsatt være forbrukere som trenger kreditt, og Folkia har til hensikt å komme ut med et tilbud som vil tiltrekke enda flere kunder enn i dag. Det skal videre nevnes at selskapet ikke har til hensikt å øke sin generelle risikoprofil og at det derfor vil overvåke særlig kredittrisikoen i enda større grad enn i dag i betraktning av Folkias nye produkttilbud som kommer i Finland.

## **PRIS OG KONKURRANSE**

Driftsresultatet forble solid positivt til tross for økte utgifter til markedsføring gjennom 2012. Vi tror at muligheten for å lansere kredittkort vil bli en sterk og ytterligere konkurransemessig fordel, ikke minst i det viktige svenske markedet, der vi har sett en økt konkurranse fra finske selskaper gjennom 2012. Dette har innvirket på Folkias mikrolånvirksomhet også, men vi erkjenner betydningen av – og har verktøyene for – å øke vår markedsandel og dempe minkende volumer i markedet for mikrolån.

## **INVESTERINGER OG FINANSIERING**

Den mest betydelige investeringen som Folkia gjorde i 2012 er VISA Principal Membership og forberedelsene til lansering av kredittkort i alle markeder. VISA-prosjektet representerer en helt ny dimensjon for Folkia og setter oss i stand til å betjene våre kunder på en enestående og profesjonell måte. Folkia vil kunne tilby sine kunder et kredittkort med innlagte produkter som aldri har vært lansert i dette markedssegmentet. VISA-prosjektet vil bli fulgt opp av et nytt nettsted med nytt innhold. Folkias egne systemer vil bli oppgradert for å følge opp våre nye produkter.

I 2012 underskrev vi en ny avtale med vår svenske inkassoforbindelse. Den nye avtalen har allerede redusert våre omkostninger knyttet til inkasso og forenklet inkassobehandlingen betydelig. Likviditetssituasjonen vil også bedres med denne nye avtalen. Folkia vil binde opp likviditet på kortere sikt. Generelt sett er driftslikviditeten for selskapet god. I forbindelse med denne prosessen fikk vi også anledning til å selge en stor del av den gamle svenske kredittporteføljen, noe som hadde en positiv innvirkning på resultatet for april.

Som nevnt ovenfor vedrørende rammebetingelsene i Finland, når det gjelder lån på inntil EUR 2 000, ventet vi at den finske riksdagen ville vedta lovforslaget. Med den situasjonen vi stod overfor i Finland, handlet Folkia og solgte hele den finske beholdningen, noe som førte til en avskrivning av MEUR 1. Målet var imidlertid å unngå ytterligere økte og eskalerende tap fra 2013 og fremover.

## **ORGANISASJON, ANSATTE, KULTUR OG INTERNT MILJØ**

Folkia har styrket sin kompetanse i alle markeder og i alle enheter for driftsstøtte, med sterk satsing på mangfold og likhet på arbeidsplassen. Folkia har alltid lagt vekt på å gi kvinner og menn like muligheter for faglig og personlig utvikling, lønn og avansement. 50 % av de ansatt i Folkia er kvinner. Det er ingen kvinnelige styremedlemmer i Folkia.

Samlet sykefravær var 478 dager, som tilsvarer 6 % av den totale arbeidstiden. Av det samlede sykefraværet var 261 dager knyttet til langtidsfravær. Ingen arbeidsrelaterte skader eller ulykker fant sted.

## **YTRE MILJØ, RISIKOFORHOLD OG KAPITALDEKNING**

Det er ingen omstendigheter knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter som kan medføre betydelige virkninger for det ytre miljø.

Konsernet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko. I konsernets balanse per 31. desember 2012 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 2012 var 20 % mot 19 % i 2011. Kapitaldekningen er vesentlig over minimumskravet på 8 %.



I Sverige offentliggjorde den svenske innkrevningsentralen ny statistikk om vår bransje i august. Dette førte til økt mediedekning av vår bransje generelt og Folkia spesielt. Oppmerksomheten var rettet mot den høye effektive renten (APR) og vi deltok i en debatt gjennom intervjuer der vi forsøkte å forklare virkningen av å beregne APR for små lån med korte låneperioder. Vi har også mer proaktivt lansert en markedsføringskampanje der vi beregnet APR på forsinkelsesrenten Sverges Televisjon (SVT) krever når fjernsynslisensen ikke betales i tide. Vårt mål var å vise virkningen av å anvende APR på gebyrer knyttet til kortsiktige lån. Vi mottok en mengde positive tilbakemeldinger på vårt svar til SVT, både fra kunder, andre medier og selv konkurrenter. Når SVT og andre medier tegner et bilde av vårt produkt som er både misvisende og i visse tilfeller ikke korrekt i det hele tatt, er vi simpelthen nødt til å endre dette bildet og fremlegge virkelige fakta om Folkia og vår virksomhet via forskjellige kanaler.

Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livförsäkring (sammen kalt "Folksam") innga 30. august 2011 stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes blant annet at Folkias bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia bestred Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvaret til retten. Folkia anla 26. oktober 2011 motsøksmål mot Folksam. Folkia mener at Folkia ikke hadde gjort inngrep i noen av Folksams varemerker eller selskapsnavn og at det rettslige grunnlag for Folksams krav er uten saklig grunnlag.

Hovedforhandling i saken for Stockholm tingrett fant sted 4. – 5. oktober 2012, og retten avsa dom 7. desember 2012. Stockholm tingrett var enig med Folkia i at bruken av Folkia som varemerke og selskapsnavn ikke innebar inngrep i Folksams varemerker eller selskapsnavn. Retten erklærte videre to av Folksams varemerkeregistreringer for FOLKSAM ugyldig for tjenestene bankvirksomhet, kredittinstitusjon, debittkorttjenester og kredittkorttjenester. Dommen er anket av begge parter til Svea lagmannsrett. En omfattende sak om immaterielle rettigheter medfører selvfølgelig både bruk av intern arbeidstid og ressurser for Folkia samt kostnader til ekstern advokathjelp.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Styret har avholdt åtte møter i 2012. Strategi, konsernets utvikling, struktur, transaksjoner, økt effektivitet 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 regelmessige møter og gjennomgår selskapets kredittrisiko på utlånsporteføljene og tapsavsetningsnivåer.

## **SELSKAPSFORHOLD OG LEDELSE**

Folkia vil etter hvert undersøke mulighetene som åpner seg innen mobil bankvirksomhet. Ledelsen er godt forberedt for slike muligheter, og forberedelser er allerede igangsatt i organisasjonen i 2012 for å øke det konkurransemessige forspranget i tilknytning til tilbud av nye produkter og den tekniske utviklingen.

## FREMTIDSUTSIKTER

Folkia er nå vel posisjonert for å dra fordel av utviklingen i finansmarkedet når det gjelder lavprisfinansiering, mobil betalingsformidling og mobil bankvirksomhet. Folkia innehar en EU-godkjenning og er godkjent som utsteder av VISA-kort. Folkia vil lansere kredittkort innen seks måneder. Folkia har utviklet et helt nytt produktspekter med lengre lån på nye betingelser som kan inkorporeres i kredittkortet.

## FORTSETTELSEN

Bankbransjen vil stå overfor gjennomgripende endringer i årene som kommer. Vi ser allerede at mobil bankvirksomhet tar mer enn halvparten av transaksjonsvolumet i modne markeder. Folkia er velposisjonert, med en godkjenning som finansselskap og med VISA Principal Membership, for å dra nytte av denne utviklingen. Selv om vi ikke er fornøyd med konsernets resultat for året, ser vi positivt frem til 2013. I en tid da offentlig regulering av bransjen blir nøye vurdert og kanskje gjenstand for endringer, har vi skaffet oss ytterligere verktøy til å møte disse endringene, men også til å snu dem til strategiske konkurransefordeler. Folkia har nå kontroll over den vanskelige situasjonen som oppstod i Finland med reguleringsmessige endringer. Folkias stadige fokus på samsvar med regelverket, kreditt- og finansgodkjenningen vi har hatt siden 2007 og VISA Principal Membership oppnådd i 2012 vil utvilsomt åpne opp for mange interessante forretningsmuligheter for konsernet i 2013.

\*\*\*\*\*

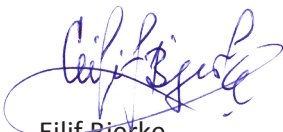
Oslo, 22 mars, 2013  
I styret for Folkia AS



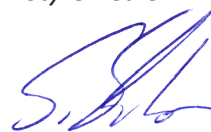
Finn Terje Schøyen  
Styreleder



Mikko Marttinen  
Styremedlem



Eilif Bjerke  
Styremedlem



Stig Herben  
Styremedlem



Leif Bjørnstad  
Styremedlem



Raivo Aavisto  
Styremedlem



Hörður Bender  
Daglig leder

Oppstilling av totalresultat

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

Oppstilling av kontantstrømmer

Noter til konsernregnskapet

<b>1</b>	Generell informasjon	<b>4</b>	Viktige regnskapestimater og skjønnsmessige vurderinger
	1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger	<b>5</b>	Varige driftsmidler
		<b>6</b>	Immaterielle eiendeler
<b>2</b>	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	<b>7a</b>	Finansielle instrumenter etter kategori
	2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen	<b>7b</b>	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
	2.2 Konsolideringsprinsipper	<b>8</b>	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg
	2.3 Opprettelse av filialer	<b>9</b>	Mikrolån og andre fordringer
	2.4 Segmentrapportering	<b>10</b>	Konter og kontantekvivalenter
	2.5 Omregning av utenlandsk valuta	<b>11</b>	Aksjekapital og overkurs
	2.6 Varige driftsmidler	<b>12</b>	Opptjent egenkapital
	2.7 Immaterielle eiendeler	<b>13</b>	Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld
	2.8 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	<b>14</b>	Lån
	2.9 Anleggsmidler holdt for salg	<b>15</b>	Pensjoner og lignende forpliktelser
	2.10 Finansielle eiendeler	<b>16</b>	Lønnskostnader
	2.11 Kundefordringer – mikrolån	<b>17</b>	Annen driftskostnad
	2.12 Kontanter og kontantekvivalenter	<b>18</b>	Finansinntekter og – kostnader
	2.13 Aksjekapital og overkurs	<b>19</b>	Skattekostnad
	2.14 Leverandørgjeld	<b>20</b>	Forpliktelser
	2.15 Lån	<b>21</b>	Virksomhetssammenslutning
	2.16 Betalbar og utsatt skatt	<b>22</b>	Nærstående parter
	2.17 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	<b>23a</b>	Hendelser etter balansedagen
	2.18 Avsetninger og tap på lån	<b>23b</b>	Betingede forpliktelser
	2.19 Inntektsføring	<b>24</b>	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
	2.20 Leieavtaler	<b>25</b>	Kapitaldekning
	2.21 Måling av virkelig verdi		
<b>3</b>	Finansiell risikostyring		
	3.1 Pillar I risiko		
	3.2 Pillar II risiko		
	3.3 Kapitaldekning		

(Alle tall i NOK)

## Oppstilling av totalresultat

	Note	2012	2011
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		112 762 955	104 956 005
Annen inntekt		-	142 762
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>112 762 955</b>	<b>105 098 767</b>
Lønn- og andre administrasjonskostnader	16	-21 314 956	-29 120 144
Avskrivning immaterielle eiendeler	6	-5 637 517	-6 790 400
Avskrivning varige driftsmidler	5	-801 886	-858 420
Tap på utlån	9	-31 044 013	-17 833 885
Annen driftskostnad	17	-41 352 147	-40 157 108
Nedskrivning andre tilgodehavender		-	-2 511 761
Nedskrivning aksjer tilgjengelig for salg	7a, 8	-	-77 273
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-100 150 519</b>	<b>-97 348 990</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>12 612 436</b>	<b>7 749 777</b>
Finansinntekter	18	3 656 592	4 755 109
Finanskostnader	18	-5 717 413	-6 517 042
<b>Netto finanskostnader</b>		<b>-2 060 821</b>	<b>-1 761 932</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>10 551 615</b>	<b>5 987 844</b>
Skattekostnad	19	-11 909 503	-622 068
<b>Årsresultat</b>		<b>-1 357 888</b>	<b>5 365 776</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Omregningsdifferanser valuta		-2 038 848	-130 659
<b>Andre inntekter for året</b>		<b>-2 038 848</b>	<b>-130 659</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-3 396 736</b>	<b>5 235 117</b>

## Oppstilling av foretakets finansielle stilling

	Note	2012-12-31	2011-12-31
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Varige driftsmidler	5	723 832	1 070 106
Programvare og scoringmodell	6	4 793 332	6 124 628
Varemerker og lisenser	6	10 134 617	10 134 617
Kunderelasjoner	6	2 402 731	5 054 636
Goodwill	6	45 889 905	45 889 905
Utsatt skattefordel	19	16 942 668	21 565 521
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	-	-
Lån og depositum	22	14 075 751	1 127 963
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>94 962 837</b>	<b>90 967 376</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Mikrolån og andre fordringer	7a, 7b, 9	75 912 831	82 281 754
Forskuddsbetalte kostnader	9	4 184 440	8 662 778
Påløpte. Ikke mottatte inntekter	9	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	10, 7a, 7b	23 456 874	24 466 270
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>103 554 146</b>	<b>115 410 802</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>198 516 983</b>	<b>206 378 178</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>			
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	-3 002 137	-1 644 249
Virkninger av valutakursendringer	12	-1 752 348	286 500
<b>Sum egenkapital</b>		<b>155 465 412</b>	<b>158 862 149</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	7a, 13	16 948 240	8 586 164
Mottatt ikke opptjent inntekt		5 073 560	4 355 104
Påløpte kostnader	13, 15	3 766 309	5 035 134
Lån (trekkfasilitet)	7a, 14	17 263 461	29 539 626
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>43 051 571</b>	<b>47 516 029</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>43 051 571</b>	<b>47 516 029</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>198 516 983</b>	<b>206 378 178</b>

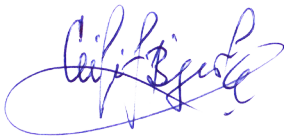
Oslo, 22. mars 2013  
I styret for Folkia AS



Finn Terje Schøyen  
(Styreleder)



Mikko Marttinen



Eilif Bjerke



Stig Herben



Leif Bjørnstad



Raivo Aavisto



Hördur Bender  
(Daglig leder)

## Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Virkninger av valuta kursendringer	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-5 897 578</b>	<b>417 159</b>	<b>154 739 479</b>
Justert uriktig åpningsbalanse				-1 112 446		-1 112 446
Omregningsdifferanser valuta					-130 659	-130 659
Årsresultat				5 365 776		5 365 776
<b>Egenkapital 31. desember 2011</b>	11,12	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-1 644 249</b>	<b>286 500</b>	<b>158 862 149</b>
<hr/>						
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				
<hr/>						
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-1 644 249</b>	<b>286 500</b>	<b>158 862 149</b>
Omregningsdifferanser valuta					-2 038 848	-2 038 848
Årsresultat				-1 357 888		-1 357 888
<b>Egenkapital 31. desember 2012</b>	11,12	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-3 002 136</b>	<b>-1 752 348</b>	<b>155 465 412</b>
<hr/>						
Registrert aksjekapital		87 034 580				
- egne aksjer		814 580				

## Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2012	2011
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		10 551 615	5 987 844
Ordinære avskrivninger varige driftsmidler	5	801 886	858 420
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	5 637 517	6 790 400
Nedskrivning av aksjer tilgjengelig for salg	8	-	77 273
Nedskrivning av andre fordringer		-	2 511 761
Påløpte renter som berører kontantstrømmen		1 058 966	-2 313 032
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		108 893	-1 288 688
Netto finansinntekter/ kostnader		1 579 116	2 094 443
Betalt skatt		-4 800 928	-2 324 292
Endring i kundefordringer		19 568 049	-7 139 224
Endring i andre fordringer		-21 668 577	-2 764 074
Endring i leverandørgjeld		1 253 501	-14 968 680
Endring i andre gjeldsposter		1 555 722	1 485 762
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>15 645 760</b>	<b>-10 992 087</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i anleggsmidler	5	-470 543	-256 841
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-1 757 532	-2 299 554
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>		<b>-2 228 075</b>	<b>-2 556 395</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>			
Renter betalt		-1 689 341	-2 110 472
Renter mottatt		110 225	16 029
Endring i kredittfasilitet	14	-12 276 165	29 539 626
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>		<b>-13 855 281</b>	<b>27 445 183</b>
<b>Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning</b>		<b>-571 800</b>	<b>-37 456</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>		<b>-1 009 396</b>	<b>13 859 245</b>
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	10	24 466 270	10 607 025
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>10</b>	<b>23 456 874</b>	<b>24 466 270</b>



## 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 er en godkjent kreditt- og finansinstitusjon. Godkjennelse ble gitt av det norske Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjennelsen og tillatte virksomheter finnes i Finansinstitusjonsloven §§ 3-3, 1-2 og 1-5 nr 1. Tilsynsmyndighet for Folkia AS er det norske Finanstilsynet.

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 2012 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.

Folkia AB gjennomførte 28. desember 2012 et delskifte til sin eier, Folkia AS. Det er lagt opp til at Folkia AB skal oppløses så snart som den juridiske prosessen med Folksam er avsluttet. For ytterligere opplysninger, se note 23b.

Selskapets forretningskontor er i CJ Hambros plass 2 C, 0164 Oslo. Konsernets operasjonelle hovedkontor for alle markeder ligger i Stockholm.

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 22. mars 2013.

#### 1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

##### Vedtatte regnskapsstandarder og tolkninger med ikrafttredelse i inneværende regnskapsår

Det foreligger ingen nye standarder og tolkninger som vil ha noen innvirkning på konsernets regnskaper i gjeldende periode.

##### 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
Endring i IFRS 7	<i>Opplysninger: Overføring av finansielle eiendeler</i>	Oktober 2010	Konsernet har lagt til grunn endringene i IFRS 7 Opplysninger: Overføring av finansielle eiendeler i regnskapsåret. Endringene i IFRS 7 øker kravet til opplysninger om transaksjoner som omfatter overføringer av finansielle eiendeler – uten noen vesentlig innvirkning for konsernet.
Endringer i IFRS 1	<i>Førstegangs anvendelse av IFRSer etter en periode med betydelig hyperinflasjon og Bortfall av konkrete datoer for førstegangsansendere</i>	Desember 2010	1 juli 2011
Endringer i IAS 12	<i>Utsatt skatt – Gjenvinning av underliggende eiendeler</i>	Desember 2010	1 januar 2012

**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 2012.

Ledelsen forventer av disse standardene og tolkningene vil anvendes i konsernregnskapet fra regnskapsåret 2013 eller senere. Ikrafttredelsesdatoer er de som gjelder for IFRSer godkjent av EU, da disse i noen tilfeller kan avvike fra ikrafttredelsesdatoene fastsatt av IASB. Ledelsen har vurdert den potensielle effekten av innføring av disse nye og reviderte/endrede standardene og tolkningene, og de bør ikke få noen vesentlig innvirkning på konsernets regnskaper. Standarder og fortolkninger som helt klart ikke er relevante for konsernets regnskaper er ikke medtatt i nedenstående oversikt.

Standard/ tolkning	Tittel <sup>2</sup>	Utstedt dato	Trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter
IFRS 10	<i>Consolidated Financial Statements</i>	Mai 2011	1. januar 2014
IFRS 11	<i>Joint Arrangements</i>	Mai 2011	1. januar 2014
IFRS 12	<i>Disclosure of Interests in Other Entities</i>	Mai 2011	1. januar 2014
IFRS 13	<i>Fair Value Measurement</i>	Mai 2011	1. januar 2013
Tillegg til IAS 1	<i>Presentation of Items of Other Comprehensive Income</i>	Juni 2011	1. juli 2012
IAS 19 (revidert i 2011)	<i>Employee Benefits</i>	Juni 2011	1. januar 2013
IAS 27 (revidert i 2011)	<i>Separate Financial Statements</i>	Mai 2011	1. januar 2014
IAS 28 (revidert i 2011)	<i>Investments in Associates and Joint Ventures</i>	Mai 2011	1. januar 2014
Tillegg til IFRS 7	<i>Disclosures - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i>	Desember 2011	1. januar 2013
Tillegg til IAS 32	<i>Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i>	Desember 2011	1. januar 2014
Endringer i IFRS 1 <sup>1</sup>	<i>Endringer for statslån med rente som er lavere enn markedets ved overgang til IFRSer</i>	Mars 2012	1. januar 2013
Endringer i IFRS 10, 11 og 12 <sup>1</sup>	<i>Endringer i transitional guidance</i>	Juni 2012	1. januar 2013
Endringer i IFRS 10, IFRS 12 og IAS 27 <sup>1</sup>	<i>Amendments for investment entities</i>	Oktober 2012	1. januar 2014
Forbedringer i IFRSer (Forskjellige standarder og tolkninger) <sup>1</sup>	<i>Improvements to IFRSs</i>	Mai 2012	1. januar 2013
IFRS 9 <sup>1</sup>	<i>Financial Instruments</i>	November 2009 og senere endringer (endringer i IFRS 9 og IFRS 7 utstedt 16. desember 2011)	IASB obligatorisk dato 1. januar 2015 utsatt av EU

<sup>1</sup> Standarden/den reviderte standarden/endringen er på datoen for avleggelsen av dette regnskapet ennå ikke vedtatt av EU.

<sup>2</sup> Titlene er ikke oversatt fra engelsk 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

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 fra regnskapsåret etter året når kontroll opphører.

Konserninterne transaksjoner, mellomværender og urealiserte gevinster blir eliminert.

#### *Virksomhetssammenslutninger*

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 Opprettelse av filialer

Folkia gjennomgikk en restrukturingsprosess i 2010, og driften er fra da av forestått av filialer av Folkia istedenfor av datterselskaper. 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 balanse 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 balansen 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 – 5 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. For nærmere opplysninger, se note 6.

*(b) Varemerker (varenavn)*

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

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 utviklingskostnader som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingskostnader som opprinnelig har blitt kostnadsført, kan ikke balanseføres som en eiendel på et senere tidspunkt.

Programvare som er balanseført avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over 5 år).

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).

## 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).

## 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 2012.

#### (b) *Utlån og fordringer*

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

#### (c) *Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg*

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

### 2.10.2 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 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 historisk utvikling og egne individuelle vurderinger. Folkia sporer sine historiske data for innbetalte og ubetalte beløp på kundefordringer. Når kundefordringene faller i verdi, blir kundefordringens bokførte beløp redusert til det beløp som kan innkreves.

### **2.12 Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. I oppstillingen av foretakets finansielle stilling er lånefasiliteter tatt med under kortsiktig gjeld.

### **2.13 Aksjekapital og overkurs**

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

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

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

### **2.14 Leverandørgjeld**

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

### **2.15 Lån**

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

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

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

### **2.16 Betalbar og utsatt skatt**

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

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

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

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

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

## **2.17 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte**

### *(a) Pensjonsforpliktelser*

Konsernet har ikke pensjonsordninger i form av ytelsesplaner. Det foreligger formelle innskuddsplaner i Norge og Sverige, som en del av de ansattes lønnsavtaler, der det skal avsettes en andel av de ansattes lønn til fremtidige pensjonsutbetalinger eller som tilskudd til pensjonsordninger.

### *(b) Andre forpliktelser knyttet til tidligere ansatte*

Konsernet har ikke forpliktelser knyttet til tidligere ansatte.

### *(c) Aksjebasert avlønning*

Konsernet har ikke formalisert noen ordning med aksjebasert avlønning.

### *(d) Sluttvederlag*

Ingen av konsernselskapene har særskilte ordninger om sluttvederlag.

### *(e) Overskuddsdeling og bonusplaner*

Konsernet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner.

## **2.18 Avsetninger og tap på lån**

Konsernet foretar regelmessige avsetninger for antatte tap på mikrolån. Folkia bruker stort sett historiske data og de kunnskaper vi har for å foreta analysene og fastsette nivået for avsetningene.

Avsetninger for tap på grupper av lån avhenger av fordringenes status, dvs om de er solgt, forfalt, er under oppsikt eller er sendt til inkasso e.l.

## **2.19 Inntektsføring**

### *(a) Salg av tjenester*

Konsernet selger tjenester i form av formidling av langsiktige lån (Folkilån) 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*

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente-metoden og i henhold til lånets løpetid.

### *(c) Inntekter av gebyrer*

Inntekter av gebyrer inntektsføres til virkelig verdi og innenfor tidsrommet for lånetilsagnet.

## **2.20 Leieavtaler**

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

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

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

## **2.21 Måling av virkelig verdi**

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter):

- mikrolån til kunder
- strukturert produkt (sertifikat SIP Nordic)
- trekkfasilitet Svea Ekonomi

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

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

### 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) risikostyringsgruppe er ansvarlig for håndtering av risikoer når det gjelder retningslinjer og instruksjoner. Styrets ansvar er minst én gang om året å evaluere intern kontroll, risikostyringsgruppens kompetanse og dens arbeid. Daglig leder plikter å gi relevant og tidsriktig informasjon til styret for vurdering av risikoer, intern kontroll og eventuelle nye risikoer.

Risikoer skal anslås og sammenlignes med forventede inntekter i den utstrekning det er økonomisk forsvarlig. Etter at konsernets risikoprofil er klarlagt, skal den vurderes og takseres. Vurderingen og takseringen omfatter 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 kapitalbase. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarier.

3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert

Selv om ikke alle risikoer kan kvantifiseres, skal det presenteres en analyse som viser hvordan risikoer er sammensatt og kontrollert. Vurdering av virkningen av forholdsregler iverksatt av ledelsen i selskapet kan tas med i analysen, der medlemmer av ledelsen for eksempel kan gjennomgå virkningene av stresstester i lys av realistiske mulige tiltak.

#### *Risikofaktorer*

Folkia er utsatt for flere risikoer under Pillar I, som er i henhold til følgende:

- Kredittrisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg og plassering av overskuddslikviditet. Metoden som brukes til beregning av kredittrisiko er standardmetoden. Denne metoden må brukes med mindre Finanstilsynet har gitt tillatelse til bruk av avansert tilnærming. Metoden brukes ved beregning av risikovektet eksponering mot kredittrisiko i annet enn handelsvirksomhet.
- Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvikt og menneskelige feil. Metoden som brukes til beregning av operasjonell risiko er den grunnleggende metoden.
- Markedsrisiko – risiko som knytter seg til endringer i rentenivåer, risiko knyttet til selskapets egenkapital og svingninger i valutakurser. Her er standardmetoden for annet enn handelsvirksomhet brukt.

Folkia er også utsatt for flere risikofaktorer presentert under Pillar II, som er i henhold til følgende:

- Markedsrisiko
- Rentesatsrisiko
- Kredittrisiko
- Omdømmerisiko
- Strategisk risiko
- Politisk og regulatorisk risiko



### 3.1 Pillar I risikoer

#### 3.1.1 Markedsrisiko

##### (I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verddivurderinger av eiendeler holdt for salg (obligasjonsgjeld, verdipapirer, handelsvarer og lignende finansielle instrumenter). Da konsernet ikke handler aktivt i risikofylte eiendeler, gjelder dette begrepet ikke for dets virksomhet. Markedsrisiko oppstår også i forbindelse med ugunstige bevegelser i valutakursene, dvs valutarisiko. Folkia er eksponert mot valutarisiko i den utstrekning (i) konsernets eiendeler og gjeld er ervervet/oppstått i forskjellige valutaer, (ii) basisvalutaen som er brukt i regnskapet er forskjellig fra den valutaen som transaksjonen er utført i, dvs balanserisiko, og (iii) inntekter og utgifter er i forskjellig valuta.

Konsernets lån er i dag pålydende i SEK og konsernregnskapene bokføres i 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 er ikke vesentlig eksponering i andre valutaer enn SEK.

Valutarisiko kan også oppstå på grunn av et mulig avvik mellom det inntekter og kostnader er pålydende i, noe som imidlertid ikke er en relevant risiko for Folkia, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK, og det er også inntektene. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2012 har konsernet en uhedget valutarisiko på 76,7 MNOK.

##### *Sensitivitetsanalyse*

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2012

	Endring	Resultat
NOK/SEK	+/- 5%	+/- 2,111
NOK/EUR	+/- 5%	+/- 255
NOK/DKK	+/- 5%	+/- 163

##### (II) Renterisiko

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

Renterisiko knyttet til konsernets lønnsomhet bygger utelukkende på konsernets 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, under hensyntagen til inntektene fra forbrukerlånene vil forbli uendret. Folkia har en trekkfasilitetsavtale med en ekstern lånekilde, og Folkia kan låne penger til en fast rente i henhold til denne. Långiveren kan likevel endre denne renten når deres egne finansieringskostnader øker markant på grunn av et eventuelt rentesjokk.

Renterisikoen kan håndteres av konsernet ved å justere belåningsgraden. På denne måten kan konsernet bestemme belåningsnivåene i balansen og kan unngå å sette belåningen til et nivå der finansiering ville bli overdreven for konsernet.

#### 3.1.2 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 balanse gjelder for det meste Folkias utlån til allmennheten (I). I tillegg er Folkia eksponert mot kredittrisiko i form av motpartsrisiko knyttet til Folkias kontantinnskudd i banker (II).

## (I) Kreditrisiko fra utlån til kunder ("lån til allmenheten")

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmenheten. Løpetiden for disse lånene er ganske kort (dvs med forfallstid typisk innen 1 til 3 måneder). Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset. Den månedlige statistikken for tidsrommet 2012 ("tidsperioden") viser at den gjennomsnittlige utlånsmassen var 40,6 millioner NOK og med NOK 47,9 millioner utfakturert. I følge statistikken for fjerde kvartal 2012 er rundt 1,5 ganger de månedlige utlånene løpende eksponering. Dette viser at kundene betaler tilbake den største delen av utlånsmassen ganske raskt.

En beregnet månedlig gjennomsnittlig tapsprosent på ca 5,0 % i løpet av perioden fører til tap på lån på 2,6 millioner NOK og på årsbasis 31,0 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. Kreditrisikoavdelingen overvåker løpende Folkias kredittrisiko. Risikostyring bruker blant annet forskjellige stresstester for å bestemme størrelsen på det kapitalbuffer som skal til for å håndtere risikoen. Videre er finansavdelingen ansvarlig for å håndtere motpartsrisikoen, og Risikostyring/finansdirektør rapporterer regelmessig til styret.

## (II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

Overskuddslikviditeten fra selskapets drift plasseres på konto i banker med høyeste gradering. Risiko knytter seg til manglende evne hos banker å betale tilbake når det gjelder den enkelte konto. Rangeringen av disse motpartene foretas av Standard & Poor's.

## Kreditrisikoeksponering

Folkias kreditrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2012

Motpart	Eksponering
Allmenheten	62,039
Andre	23,457
<b>Sum eksponering</b>	<b>85,496</b>

Region	Eksponering
Sverige	48,031
Finland	15,955
Danmark	3,004
Norge	9,831
Estland	8,675
<b>Sum eksponering</b>	<b>85,496</b>

### 3.1.3 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.

Operasjonell risiko finnes innen alle Folkias operative enheter. De viktigste operasjonelle risikoene innen Folkia er:

- En eller flere av konsernets lokaler kan bli ødelagt av brann
- IT-systemene som administrerer og styrer utlånsprosessen kan bli skadet av en teknisk feil eller et strømbrydd og være midlertidig ute av drift
- Ekstern og internt bedrageri
- Juridisk og regulatorisk risiko
- Forvaltningsrisiko

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 og erfarne fagfolk til alle stillinger for alle funksjoner og stillinger som medfører ansvar. For å forsikre seg om at lover og regler overholdes, har Folkia videre en Compliance Officer, som har til oppgave å sikre at kvalitet, integritet og etiske regler overholdes innen virksomheten. Compliance Officer er en uavhengig stilling og rapporterer direkte til styret.

## **3.2 Pillar II risikoer**

### **3.2.1 Likviditets- og kontantstrømrisko**

Likviditetsrisiko knytter seg til høyere finansieringskostnader på grunn av forskjeller når det oppnås finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjenlån overstiger de forventede kostnader.

Likviditetsrisiko i konsernet omfatter i hovedsak konsernets finansiering fra sin eksterne finansieringskilde og risikoen for at denne avbryter videre finansiering med kort varsel. Videre er risikoen knyttet til at konsernet baserer seg på én finansieringskilde. Etter Folkias mening vil konkurransen mellom kredittytterne i dag gjøre at andre kredittyttere vil være villig til å tilby finansieringsløsninger dersom den nåværende långiveren ikke lenger er i stand til eller ønsker å forsyne konsernet med finansiering.

Som et ledd i å overvåke sin likviditetssituasjon og begrense likviditetsrisikoen, bruker konsernet 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 i forbindelse med mikrolån. Kontantstrøm fra driften er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

### **3.2.2 Omdømmerisiko**

Omdømmerisiko er den nåværende og fremtidige risikoen for tap som utløses av kunders, motparters, aksjonærers, investorers og myndigheters negative syn på Folkia.

Omdømmerisiko er blant de viktigste risikoene for konsernet. Som et relativt lite konsern med bare ett forretningsmerke, kan virkningen av denne risikoen skade hele virksomheten.

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.

### **3.2.3 Strategisk risiko**

Strategisk risiko gjelder styrets og ledelsens evne til å planlegge, organisere og generelt kontrollere konsernets virksomhet og forretningsdrift. Unnlatelse av å tilpasse oss utviklingen når det gjelder ny teknologi, stå i mot økende konkurranse eller generelt svare på endringer i grunnleggende forhold i markedet.

For Folkia oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av drift - en av konsernets leverandører av tjenester som er outsourcet til andre, kan unnlate å oppfylle det som er avtalt; eller

- Nytt marked eller produkt – konsernet forsøker kanskje å gå inn på et nytt marked eller lansere et nytt produkt og mislykkes i forsøket, det vil si ikke klare å komme inn på det nye markedet eller lansere et produkt som ingen ønsker.

Når det gjelder utvikling av et nytt marked eller produkt, er Folkia eksponert mot muligheten for at man ikke lykkes i inntreden i det nye markedet og/eller ikke klarer en vellykket lansering av det nye produktet. I begge tilfeller ville Folkia ha pådradd seg utgiftene knyttet til det som er gjort uten å generere de tilleggsinntekter som konsernet ville ha forventet etter å ha gått inn i det nye markedet eller lansert det nye produktet.

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. I tillegg til å budsjettere potensielle inntekter og kostnader under forskjellige scenarioer (herunder stressscenarioer), foretar Folkia en utstrakt vurdering av mulighetene for suksess før lansering for å minimalisere risikoen for å feile. Konsernet er altså forberedt på å minimalisere en potensiell feilsatsing.

### 3.2.4 Politisk og regulatorisk risiko

Politisk og regulatorisk risiko er knyttet til regulatoriske endringer som vil ha en negativ virkning for konsernet.

Konsernet er klart eksponert mot regulatoriske og lovgivningsmessige endringer og måten dette kan påvirke konsernets drift og dets produkter. Risikoen har økt betraktelig i siste år da regulering av bransjen er diskutert på flere markeder. Det er særlig det finske markedet som ventes å bli påvirket av endring i lovgivningen når det gjelder å legge begrensninger på rentenivåene, noe som ventes å tre i kraft en gang i 2013.

Folkia håndterer denne risikoen ved å holde seg oppdatert på kommende lover, endringer i forskrifter og politiske utspill. Konsernets vidstrakte geografiske tilstedeværelse reduserer også denne risikoen.

## 3.3 Kapitaldekning

For å møte kravene fra Finanstilsynet, er konsernets kapitalisering risikobaser, bygget på en vurdering av alle iboende risikoer fra driften og fremoverskuende, samordnet med strategisk og forretningsmessig planlegging.

Kapitalkravene for Pillar I risikoer beregnes ved bruk av standardmetoden for kredittrisiko og den grunnleggende metoden for operasjonell risiko. For markedsrisiko er standardmetoden for ikke-tradingaktiviteter brukt.

Estimert kapitalbehov er beregnet ved å legge sammen kapitalbehovet for Pillar I risikoer og kapitalbehovet for Pillar II risikoer. Kapitalbehovet som knytter seg til Pillar II risikoer er kalkulert basert på forventede potensielle tapnivåer fra disse risikoene. Folkia anser sin nåværende virksomhet som relativt ukomplisert. Dette skyldes at Folkias hovedvirksomhet er forvaltning av små lån. Folkia er ikke involvert i egenhandel og mottar ikke innskudd fra allmennheten.

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2012 inkluderer 75,3 millioner NOK av Tier 1-kapital og ingen Tier 2- kapital. Det totale kapitalkravet for den samme perioden for Pillar I og Pillar II består av henholdsvis 30,0 og 12,7 millioner NOK. Dette gir en kapitalgrad på 2,51 for Pillar I og 1,76 ganger for Pillar I og II.

#### Pillar I fordeling

NOK 1000

2012

	RWAer	Pillar I Kapitalressurs Krav
Kredittrisiko	98 864	7 967
Markedsrisiko	76 663	6 133
Operasjonell risiko	106 222	15 933
<b>SUM NØDVENDIG KAPITAL</b>	<b>281 750</b>	<b>30 033</b>
Kapitalbase		75 302
Kapitaldekningsgrad (Kapital på risikovektede eiendeler (RWA-er))		20%

*Pillar II fordeling*

NOK 1000

	<b>2012 Kapitalkrav</b>
Pillar I - kredittrisiko	7 967
Pillar I - markedsrisiko	6 133
Pillar I - operasjonell risiko	15 933
Markedsrisiko	6 791
Kredittrisiko	2 730
Operasjonell risiko	-
Likviditetsrisiko	-
Renterisiko	335
Strategisk risiko	100
Omdømmerisiko	1 014
Resesjonsrisiko	-
Politisk/juridisk risiko	1 778
<b>SUM NØDVENDIG KAPITAL</b>	<b>42 781</b>
Kapitalbase (på vurderingsdagen)	75 302
% Kapital å gå på	76%

## 4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige 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. Estimatenes og tilknyttede antagelser er basert på historisk erfaring og andre faktorer som anses relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes 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 levetid. 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.

### *Estimert levetid for immaterielle eiendeler*

Antatt levetid for immaterielle eiendeler er det tidsrom som eiendelen ventes å kunne brukes av konsernet i. Denne vurderingen er basert på ledelsens estimater og forutsetninger og gjennomgås av ledelsen ved hver årsavslutning.

### *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 solgt, er forfalt, er under oppsikt 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 forsvare balanseføring av utsatt skattefordel.

## 5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
<b>Regnskapsåret 2011</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.11</b>	<b>1 755 144</b>
Tilgang	256 841
Valutakursdifferanse	-1 371
Avgang	-82 088
Årets avskrivninger	-858 420
<b>Balanseført verdi 31.12.11</b>	<b>1 070 106</b>
<b>Pr. 31. desember 2011</b>	
Anskaffelseskost	3 948 929
Akkumulerte avskrivninger	-2 878 823
<b>Balanseført verdi 31.12.11</b>	<b>1 070 106</b>
<b>Regnskapsåret 2012</b>	
<b>Balanseført verdi pr. 01.01.12</b>	<b>1 070 106</b>
Tilgang	470 543
Valutakursdifferanse	-14 931
Avgang	-20 910
Årets avskrivninger	-780 976
<b>Balanseført verdi 31.12.12</b>	<b>723 832</b>
<b>Pr. 31. desember 2012</b>	
Anskaffelseskost	4 328 412
Akkumulerte avskrivninger	-3 604 581
<b>Balanseført verdi 31.12.12</b>	<b>723 832</b>

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
<b>Regnskapsåret 2011</b>					
<b>Balanseført verdi 01.01.11</b>	<b>45 889 905</b>	<b>7 966 291</b>	<b>7 721 192</b>	<b>10 148 821</b>	<b>71 726 209</b>
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
<b>Balanseført verdi 31.12.11</b>	<b>45 889 905</b>	<b>6 124 628</b>	<b>5 054 636</b>	<b>10 134 617</b>	<b>67 203 786</b>
<b>Pr. 31. desember 2011</b>					
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
<b>Balanseført verdi 31.12.11</b>	<b>45 889 905</b>	<b>6 124 628</b>	<b>5 054 636</b>	<b>10 134 617</b>	<b>67 203 786</b>
<b>Regnskapsåret 2012</b>					
<b>Balanseført verdi 01.01.12</b>	<b>45 889 905</b>	<b>6 124 628</b>	<b>5 054 636</b>	<b>10 134 617</b>	<b>67 203 786</b>
Tilgang	-	1 757 532	-	-	1 757 532
Omregningsdifferanse	-	-103 216	-	-	-103 216
Avgang	-	-	-	-	-
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	-	-2 985 612	-2 651 905	-	-5 637 517
<b>Balanseført verdi 31.12.12</b>	<b>45 889 905</b>	<b>4 793 332</b>	<b>2 402 731</b>	<b>10 134 617</b>	<b>63 220 584</b>
<b>Pr 31. desember 2012</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	21 146 295	13 332 762	10 413 528	90 782 490
Akkumulerte nedskrivninger	-	-450 661	-	-	-450 661
Akkumulerte avskrivninger	-	-15 902 303	-10 930 031	-278 911	-27 111 245
<b>Balanseført verdi 31.12.12</b>	<b>45 889 905</b>	<b>4 793 332</b>	<b>2 402 731</b>	<b>10 134 617</b>	<b>63 220 584</b>
<b>Avskrivningsprosent</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	

### Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkia svensk filial, svensk filial dansk kontantgenererende enhet, Folkia AS Norge finsk filial, Folkia AS Norge estlandsk filial og Folkia AS Norge. 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 diskonteringsatts etter skatt på 10,3 % for Folkia svensk filial, 9,9 % for Svensk filial, dansk kontantgenererende enhet, 10,3 % for Folkia AS finsk filial, 13,9 % for Folkia AS Norge estlandsk filial og 10,3 % for Folkia AS Norge.

Kontantstrøm utover femårsperioden er ekstrapolert ved bruk av en forventet vekstrate på 2,0%. Vekstraten overstiger ikke langsiktig gjennomsnittlig vekstrate i de markeder hvor Folkia driver. Ledelsen er av den oppfatning at sannsynlige 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 2012	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg	-			-
Kundefordringer og andre fordringer (langsiktig)	276 309			276 309
Mikrolån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	75 912 831			75 912 831
Rentefordringer	-			-
Depositum	13 799 442			13 799 442
Kontanter og kontantekvivalenter	23 456 874			23 456 874
<b>Sum</b>	<b>113 445 457</b>			<b>113 445 457</b>

Pr. 31. desember 2012	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Lån (trekkfasilitet)		17 263 461	17 263 461
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		16 948 240	16 948 240
<b>Sum</b>		<b>34 211 701</b>	<b>34 211 701</b>

Pr. 31. desember 2011	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>				
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
<b>Sum</b>	<b>107 875 987</b>			<b>107 875 987</b>

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

## 7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

Kreditrisiko 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.

	2012	2011
<b>Kundefordringer</b>		
Mikrolån og andre tilgodehavender	75 912 831	82 281 754
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>75 912 831</b>	<b>82 281 754</b>
Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder. Det gis ikke lån til eksisterende kunde før tidligere lån er innfridd. Kreditrisikoen vil derfor være begrenset.		
<b>Bankinnskudd</b>		
AA-	673 335	378 264
A+	18 795 458	23 154 101
A -	3 524 004	539 681
Udefinert/ingen rating finnes	464 077	394 224
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>23 456 874</b>	<b>24 466 270</b>
<b>Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg uten ekstern kredittvurdering</b>		
SIP Nordic 100	0	0

## 8 Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

	2012	2011
<b>Balanseført verdi 01.01</b>	<b>0</b>	<b>77 928</b>
Kjøp av eiendeler	-	-
Kursdifferanse	-	-653
Nedskrivning	-	-77 273
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Herav klassifisert som anleggsmidler	-	-
Herav klassifisert som omløpsmidler	-	-

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg består av:

	2012	2011
SIP Nordic 100	0	0

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

	2012	2011
SEK	0	0

Det strukturerte produktets verdi er satt til dets markedskurs.

## 9 Mikrolån og andre fordringer

	2012	2011
Mikrolån	75 685 458	100 656 779
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-14 704 141	-20 107 413
<b>Mikrolån netto</b>	<b>60 981 317</b>	<b>80 549 365</b>
Andre fordringer	14 931 515	1 732 388
<b>Sum mikrolån og andre fordringer</b>	<b>75 912 831</b>	<b>82 281 754</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter	-	-
Forskuddsbetalte kostnader	1 907 294	2 318 468
Depositum	2 277 146	6 344 310
Kontanter og kontantekvivalenter	23 456 874	24 466 270
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>103 554 146</b>	<b>115 410 802</b>

### 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.

	2012	2011
Ikke forfalt	54 031 930	59 637 712
1 – 30 dager forfalt	9 093 215	7 932 576
31 - 60 dager forfalt	1 285 956	3 305 475
61 - 90 dager forfalt	1 167 139	2 915 149
> 91 dager forfalt	10 107 218	26 865 867
<b>Sum mikrolån</b>	<b>75 685 458</b>	<b>100 656 779</b>

Regnskapsført verdi av konsernets mikrolån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2012:

	2012	2011
SEK	37 460 452	51 736 238
NOK	4 601 108	714 250
EUR	16 691 172	27 247 315
DKK	2 228 585	851 563
<b>Mikrolån netto</b>	<b>60 981 317</b>	<b>80 549 366</b>

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2012	2011
<b>Pr. 1. januar</b>	<b>20 107 413</b>	<b>12 957 938</b>
Avsetninger gjennom året	28 546 763	13 897 722
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-32 658 452	-6 698 304
Tilbakeføring av ubrukte beløp	-788 077	-20 099
Valutakursdifferanse	-503 506	-29 844
<b>Pr. 31. desember</b>	<b>14 704 141</b>	<b>20 107 413</b>

	2012	2011
<b>Uspesifiserte avsetninger for tap på lån pr 1. januar</b>		
Uspesifiserte avsetninger for tap på lån gjennom året	31 044 013	17 833 885
<b>Uspesifiserte avsetninger for tap på lån pr 31.12</b>	<b>31 044 013</b>	<b>17 833 885</b>

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

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

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

## 10 Kontanter og kontantekvivalenter

	2012	2011
Kontanter og bankinnskudd	23 456 874	24 466 270
<b>Sum</b>	<b>23 456 874</b>	<b>24 466 270</b>

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2012	2011
Kontanter og kontantekvivalenter	23 456 874	24 466 270
<b>Sum</b>	<b>23 456 874</b>	<b>24 466 270</b>

Av kontantbeholdningen i 2012 var NOK 191 569 bundet for betaling av forskuddstrekk (415 533 NOK i 2011).

## 11 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
<b>Balanseført beløp 31.12.08</b>	<b>12 031 150</b>	<b>60 155 750</b>	<b>73 999 898</b>	<b>134 155 648</b>
Tingsinnskudd (Oppkjøp av datterselskap)	5 265 592	26 327 960		<b>26 327 960</b>
Kjøp av egne aksjer	-52 742	-263 710		<b>-263 710</b>
<b>Balanseført beløp 31.12.09</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>
<b>Balanseført beløp 31.12.10</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>
<b>Balanseført beløp 31.12.11</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>
<b>Balanseført beløp 31.12.12</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2012 var antall aksjer 17 406 916 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

## 12 Opptjent egenkapital

<b>Pr. 01.01.2011</b>	<b>-5 480 419</b>
Justering for ukorrekt åpningsbalanse	-1 112 446
Omregningsdifferanse	-130 659
Årsresultat 2011	5 365 776
<b>Balansført verdi 31.12.11</b>	<b>-1 357 749</b>
<b>Pr. 01.01.2012</b>	<b>-1 357 749</b>
Omregningsdifferanse	-2 038 848
Årsresultat 2012	-1 357 888
<b>Balansført verdi 31.12.12</b>	<b>-4 754 485</b>

## 13 Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

	2012	2011
Leverandørgjeld	3 767 021	1 747 163
Offentlige avgifter og skatt	8 341 560	5 773 705
Skyldig lønn	49 734	429 590
Påløpte kostnader	3 322 446	3 495 943
Skyldige feriepenger	1 540 814	1 165 801
Annen gjeld	76 257	20 149
Godkjente, fakturerte, men ikke utbetalte lån	3 616 716	988 947
<b>Sum</b>	<b>20 714 549</b>	<b>13 621 298</b>

## 14 Lån

	2012	2011
<b>Kortsiktige lån</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet) <sup>1</sup>	17 263 461	29 539 626
<b>Sum lån</b>	<b>17 263 461</b>	<b>29 539 626</b>

### <sup>1</sup> Lån fra kredittinstitusjoner

Lånet har fastrente på 6,75 % (7,75 % i 2011). Lånet har ingen forfallsdato. Sikkerhet er stilt ved at tilsvarende 5 % (10 % i 2011) 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:

	2012	2011
6 måneder eller mindre	-	-
6-12 måneder	-	-
1-5 år	-	-
>5 år	-	-
Ingen avtalt forfallsdato	17 263 461	29 539 626
<b>Sum lån</b>	<b>17 263 461</b>	<b>29 539 626</b>

Balansført og virkelig verdi av lån:	2012	2011
<b>Balansført beløp</b>		
Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	17 263 461	29 539 626
<b>Sum balansført beløp</b>	<b>17 263 461</b>	<b>29 539 626</b>
<b>Virkelig verdi</b>		
Langsiktige lån	-	-
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	17 263 461	29 539 626
<b>Sum balansført beløp</b>	<b>17 263 461</b>	<b>29 539 626</b>

Trekkfasilitet kredittinstitusjon er knyttet til avtale med Svea Ekonomi vedrørende inndrivelse av mikrolån. Trekkfasiliteten er gitt med en fast rente på 6,75 %. Virkelig verdi, det vil si aktuelle lånevilkår pr. 31. desember 2012 vil være de samme. Virkelig verdi av lånet er derfor lik bokført verdi.

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

	2012	2011
NOK	-	-
EUR	-	392 698
SEK	20 193 544	30 450 115

Konsernet har følgende utnyttede lånefasiliteter:

	2012	2011
Fast rente – ingen avtalt forfallsdato (SEK)	8 925 022	9 828 982
Fast rente – ingen avtalt forfallsdato (EUR)	1 307 206	881 610

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

## 15 Pensjoner og forpliktelser

	2012	2011
Balansført forpliktelse:		
– Pensjonsytelser	-	-
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	1 108 808	1 454 592

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**

	2012	2011
Lønn	15 184 699	21 207 327
Arbeidsgiveravgift	5 021 449	5 442 543
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	1 108 808	1 454 592
Andre ytelser	-	1 015 682
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>21 314 956</b>	<b>29 120 144</b>
<b>Antall ansatte</b>	<b>23</b>	<b>28</b>

**17 Annen driftskostnad**

	2012	2011
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	9 847 613	11 206 742
Leiekostnader	2 213 231	2 397 487
Markedsføring	16 655 935	11 898 263
Administrasjonskostnader og andre kostnader	12 635 368	14 654 616
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>41 352 147</b>	<b>40 157 108</b>

**18 Finansinntekter og kostnader**

	2012	2011
Renteinntekt – bankinnskudd	109 939	40 054
Annen renteinntekt	453	2 229
Rentekostnader	-1 689 331	-2 184 474
Agiovinning	3 546 200	4 724 277
Agiotap	-4 028 082	-4 344 018
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-2 060 821</b>	<b>-1 761 932</b>

**19 Skattekostnad – Utsatt skatt – Utsatt skattefordel**

<b>Skattekostnad:</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Betalbar skatt	7 286 650	4 800 928
Endring utsatt skatt relatert til OCI	-	-
Endring utsatt skatt	4 622 853	-4 178 860
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>11 909 503</b>	<b>622 068</b>
<b>Sum skattekostnad inklusive OCI</b>	<b>11 909 503</b>	<b>622 068</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Betalbar skatt for året	7 286 650	4 567 664
Tilleggsskatt tidligere år	-	233 265
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>7 286 650</b>	<b>4 800 929</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>		
Resultat før skatt inklusive OCI	10 551 613	5 987 844
Skatt beregnet etter 28 %	2 954 452	1 676 596
Virkning av ekstra skattekostnad – tidligere år	-	201 461
Reversert balanseført utsatt skattefordel tidligere år	3 639 097	-
Ikke fradragsberettigede kostnader	-1 970 696	-1 251 724
Virkninger av forskjellige skattesatser	-	-4 265
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	7 286 650	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>11 909 503</b>	<b>622 068</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	11 909 503	622 068
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>11 909 503</b>	<b>622 068</b>
<b>Utsatt skatt og utsatt skattefordeler og spesifikasjon av skatteeffekten på midlertidige forskjeller og fremførte tap:</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>		
Underskudd til fremføring	17 968 329	16 821 486
Immaterielle eiendeler	-	4 096 385
Andre eiendeler	1 080 431	647 649
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>19 048 760</b>	<b>21 565 521</b>
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>		
Immaterielle eiendeler	2 106 091	-
<b>Utsatt skatt forpliktelse brutto</b>	<b>2 106 091</b>	<b>-</b>
<b>Utsatt skattefordel netto</b>	<b>16 942 668</b>	<b>21 565 521</b>

Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i forventning om fremtidig inntekt.



## 20 Forpliktelseser

### a) Garantier og pantsettelser:

Folkia har ingen pantheftelser i 2012.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uopsigelige leieavtaler er som følger:

	2012	2011
Forfall innen 1 år	1 925 694	1 737 071
Forfall mellom 1 og 5 år	1 519 867	2 979 557
Forfall senere enn 5 år	-	-
<b>Sum</b>	<b>3 445 562</b>	<b>4 716 627</b>

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. 31.12.2012 er på NOK 662 548. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).).

## 21 Virksomhetssammenslutninger

Opplysninger om Folkias historiske virksomhetssammenslutninger finnes i årsrapportene for 2011 og 2010.

## 22 Nærstående parter

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

### Interactive á Íslandi and Xtarola Limited

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

### Nexia DA

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

### Auto Rex Oy

Eid av styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen.

### Formentor Oy

Styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen er styremedlem.

### 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):	2012	2011
Interactive á Íslandi	-	1 013
Nexia DA	2 545	1 807
Formentor Oy	304	-
Auto Rex Oy	-	96
Marinium Oy	-	288
<b>Sum</b>	<b>2 849</b>	<b>3 204</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalen med Interactive à Islandi består i konsulenttjenester fra Hörður Bender. Hörður Bender er fra mars 2011 daglig leder i Folkia AS. Konsulenttjenestene fra Interactive à Islandi 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 à Islandi og det er ingen utestående beløp per 31.12.2012 i balansen.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Nexia DA gjelder konsulenttjenester ytet av Styreleder Finn Terje Schøyen. Konsulenttjenestene fra Nexia DA gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder, men også driftmessige oppgaver innen konsernet. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkia og Nexia DA og det er ingen utestående beløp per 31.12.2012 i balansen.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Formentor Oy gjelder konsulenttjenester ytet av Marttinen. 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 Formentor Oy og det er ingen utestående beløp per 31.12.2012 i balansen.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Auto Rex Oy gjelder konsulenttjenester ytet av Marttinen. 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 31.12.2012 i balansen.

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 31.12.2012 i balansen.

*c) Godtgjørelse til ledende ansatte*

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	6 033	11 929
Sluttvederlag	-	-
Pensjonsytelser	547	722
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
<b>Sum</b>	<b>6 580</b>	<b>12 650</b>

## Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2012		2011	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hördur Bender, daglig leder <sup>1</sup>	1 772	179	810	84
-Bonus <sup>1</sup>	690	-	-	-
Øvrig ledelse <sup>2</sup>	2 621	368	2 240	291
Kredittkomiteen	50	-	50	-
Kontrollkomiteen	200	-	200	-
Styremedlemmer	700	-	850	-
Tidligere daglig leder, Per Spångberg <sup>3</sup>	-	-	1 017	-
Tidligere ledelse <sup>4</sup>	-	-	6 762	346
<b>Sum konsernet</b>	<b>6 033</b>	<b>547</b>	<b>11 929</b>	<b>722</b>

<sup>1</sup> Daglig leder siden mars 2011. Bonus knyttet til arbeid utført i 2011.

<sup>2</sup> Nåværende ledelse, CFO og juridisk direktør.

<sup>3</sup> Forlot selskapet i mars 2011.

<sup>4</sup> Tidligere 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 2012 eller 2011.

e) Lån til nærstående parter

	2012	2011
<b>Lån til konsernledelsen (og deres familier):</b>		
<b>Balanseført verdi 01.01</b>	<b>0</b>	<b>413 722</b>
Lån gitt i løpet av året	-	-
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-	-120 003
Avgang fra konsernledelsen	-	-240 006
Renter påløpt	-	11 035
Justert rente (på grunn av fratreden fra ledelsen)	-	-36 769
Mottatte renter	-	-20 852
Korreksjon av feilaktig beregning tidligere år	-	-7 127
<b>Balanseført verdi i SEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8549	0,8701
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Lånene til konsernledelsen er på nedenstående betingelser:

Navn og lånebeløp, alt i SEK	2012	2011
Konsernledelsen	-	-
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2012	2011
<b>Lån til aksjonærer (og deres familier):</b>		
<b>Balansført verdi 01.01</b>	<b>463 508</b>	<b>172 985</b>
Lån gitt i løpet av året	-	-
Overførte lån (på grunn av uttrede av konsernledelsen)	-	240 006
Lån tilbakebetalt i løpet av året	-150 004	-
Renteinntekter	9 702	13 748
Overførte renter (på grunn av uttrede av konsernledelsen)	-	36 769
Mottatte renter	-	-
<b>Balansført verdi i SEK</b>	<b>323 206</b>	<b>463 508</b>
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,8549	0,8701
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>276 309</b>	<b>403 298</b>

**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 2012 eller tidligere.

<i>f) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader</i>	2012	2011
Lovpålagt revisjon		
- Deloitte	1 143 798	1 489 701
- Andre	56 613	103 191
Andre attestasjonstjenester		
- Deloitte	-	-
- Andre	-	-
Skatterådgivning		
- Deloitte	321 376	147 028
- Andre	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon		
- Deloitte	162 994	951 411
- Andre	-	-
<b>Sum Deloitte</b>	<b>1 628 167</b>	<b>2 588 140</b>
<b>Sum</b>	<b>1 684 780</b>	<b>2 691 331</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift

## 23a Hendelser etter balansedagen

Den finske riksdagen har godkjent endringer i tilsynsordningen som direkte tar opp små usikrede kortsiktige kreditter og som ventes å tre i kraft i løpet av 2013, herunder visse begrensninger når det gjelder årlig prosentsats og gebyrer og økte krav til långivere til forbrukere.

## 23b Betingede forpliktelser

Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livföräkring innga 30. august 2011 stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes bl a annet at Folkias bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia har bestridt Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvaret til retten. Folkia anla 26. oktober 2011 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 var utilstrekkelig.

Hovedforhandling i saken i Stockholm tingrett fant sted 4-5 oktober 2012, og rettens dom ble avsagt 7. desember 2012. Stockholm tingrett var enig i Folkias syn om at bruken av Folkia som varemerke og selskapsnavn ikke innebar inngrep i Folksams varemerker eller selskapsnavn. Retten kjente videre to av Folksams varemerkeregistreringer for FOLKSAM ugyldige for tjenestene bankvirksomhet, kredittinstitusjon, debittkorttjenester og kredittkorttjenester. Dommen er av begge parter anket til Svea lagmannsrett.

## 24 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2012 består av:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

### Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2012	Aksjer	Eierandel
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0%
CNHL LTD	1 740 690	10,0%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 372 662	7,9%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 361 811	7,8%
LANDSYN EHF	1 301 974	7,5%
DANSKE BANK A/S	1 214 100	7,0%
SHB STOCKHOLM CLIENTS ACCOUNT	904 672	5,2%
RINNE	500 000	2,9%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,9%
UBS AG ZURICH	433 320	2,5%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	429 232	2,5%
PAATERO	381 637	2,2%
NORDNET BANK AB	343 331	2,0%
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	1,7%
FIVADO AS	282 787	1,6%
ARION BANK HF	275 993	1,6%
HIETALA	248 064	1,4%
BERASCO LIMITED	242 869	1,4%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,4%
<b>Aksjonærer med minst 1,2 % eierandel</b>	<b>13 802 067</b>	<b>79,3%</b>

Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKIA AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%
<b>Sum øvrige eiere</b>	<b>3 441 933</b>	<b>19,8%</b>
<b>Sum aksjonærer:</b>	<b>68</b>	
<b>Sum aksjer:</b>	<b>17 406 916</b>	<b>100,0%</b>

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

Navn	Posisjon	Antall aksjer
Hördur Bender <sup>1</sup>	Daglig leder	1 361 811
Finn Terje Schøyen <sup>2</sup>	Styreleder	184 432
Leif Bjørnstad <sup>3</sup>	Styremedlem	192 097
Stig Herbern <sup>4</sup>	Styremedlem	25 000
Eilif Bjerke	Styremedlem	49 000
Mikko Marttinen <sup>5</sup>	Styremedlem	672 735
Raivo Aavisto <sup>6</sup>	Styremedlem	1 305 600
<b>Sum</b>		<b>3 790 675</b>

<sup>1</sup> Hördur Bender eier aksjene indirekte gjennom INTERACTIVE A ISLANDI EHF.

<sup>2</sup> Finn Terje Schøyen eier aksjene indirekte gjennom AGDER TECHNOLOGY AS.

<sup>3</sup> Leif Bernhard Bjørnstad eier aksjene indirekte gjennom SMÅFINANS AS.

<sup>4</sup> Stig Magnus Herbern eier aksjene indirekte gjennom SMH MANAGEMENT A/S.

<sup>5</sup> Mikko Marttinen eier aksjer privat og indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 30% av CNHL LTD.

<sup>6</sup> Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED.

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

## 25 Kapitaldekning

### Kapitaldekning 31. desember (konsern)

#### Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2012	2011
Aksjekapital	86 220 000	86 220 000
Øvrig egenkapital	69 245 412	72 642 149
<b>Egenkapital</b>	<b>155 465 412</b>	<b>158 862 149</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-63 220 584	-67 203 786
Utsatt skattefordel	-16 942 669	-21 565 520
<b>Kjernekapital</b>	<b>75 302 159</b>	<b>70 092 843</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>75 302 159</b>	<b>70 092 843</b>

**Minimumskrav ansvarlig kapital****Kredittrisiko**

Herav:

Institusjoner	375 310	391 460
Massemarkedsengasjementer	4 265 748	3 578 220
Forfalte engasjementer	612 757	2 717 370
Øvrige engasjementer	2 713 243	868 868
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>7 967 058</b>	<b>7 555 919</b>

**Oppgjørsrisiko**

Valutarisiko	6 133 059	5 199 000
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>6 133 059</b>	<b>5 199 000</b>

<b>Operasjonell risiko</b>	<b>15 933 314</b>	<b>16 362 658</b>
----------------------------	-------------------	-------------------

<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>30 033 431</b>	<b>29 117 297</b>
--	-------------------	-------------------

**Kapitaldekning**

Kapitaldekningsgrad	20%	19%
Kjernekapitaldekning	20%	19%

Kapitaldekning er beregnet iht. nye kapitalkravsforskrifter, Basel II.

# ÅRSREGNSKAP

2012-01-01 - 2012-12-31

Folkia AS  
990 892 040



## Folkia AS

### Resultatregnskap

NOTE	2012	2011
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	110 392	42 283
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	114 017 021	102 785 734
Andre renteinntekter og lignende inntekter	0	0
3 <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>114 127 413</b>	<b>102 828 017</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-1 689 331	-2 110 573
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>-1 689 331</b>	<b>-2 110 573</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>112 438 082</b>	<b>100 717 444</b>
<b>Provisjoner og lignende kostnader fra banktjenester</b>		
Andre gebyrer og provisjonskostnader	-171 754	-661 253
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>-171 754</b>	<b>-661 253</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	-481 882	231 121
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>	<b>-481 882</b>	<b>231 121</b>
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>-481 882</b>	<b>231 121</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		
4 Lønn m.v.	-21 314 956	-28 606 185
- Lønn	-15 184 699	-21 207 327
- Pensjon	-1 108 808	-1 232 672
- Sosiale kostnader	-5 021 449	-6 166 186
Administrative kostnader	-26 102 526	-22 857 258
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>-47 417 482</b>	<b>-51 463 442</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		
5,6 Ordinære avskrivninger	-11 535 119	-12 800 823
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	<b>-11 535 119</b>	<b>-12 800 823</b>
<b>Andre driftskostnader</b>		
19 Andre driftskostnader	-15 077 861	-17 088 685
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-15 077 861</b>	<b>-17 088 685</b>
<b>Tap på utlån, garantier, m.v.</b>		
16 Tap på utlån	-31 044 013	-17 833 885
<b>Sum tap på utlån, garantier, m.v.</b>	<b>-31 044 013</b>	<b>-17 833 885</b>
<b>Nedskrivning av eiendeler</b>		
7 Nedskrivning av aksjer i konsernselskaper	-2 028 596	0
<b>Sum nedskrivning av eiendeler</b>	<b>-2 028 596</b>	<b>0</b>
<b>Ordinær resultat før skattekostnad</b>		
18 Skattekostnad på ordinært resultat	4 681 374	1 100 477
	<b>-7 171 520</b>	<b>-5 148 053</b>
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>-2 490 146</b>	<b>-4 047 576</b>
<b>OVERFØRINGER OG AVSETNINGER</b>		
Konsernbidrag	0	-2 676 488
9 Overført til/fra annen egenkapital	-2 490 146	-6 724 064
<b>Sum overføringer og avsetninger</b>	<b>-2 490 146</b>	<b>-6 724 064</b>

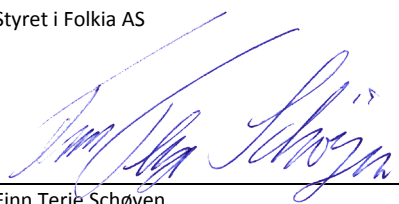
**Folkia AS**  
**Balanse pr 31. desember**


NOTE	EIEDELER	2012	2011
	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	22 496 315	24 466 269
11,12			
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>22 496 315</b>	<b>24 466 269</b>
	<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>		
11,12,16	Nedbetalingslån	75 685 458	100 656 779
11,12,16	Tapsavsetninger	-14 704 141	-20 107 413
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>60 981 317</b>	<b>80 549 366</b>
	<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>		
7	Aksjer i konsernselskaper	135 422	2 948 097
	<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper og andre investeringer</b>	<b>135 422</b>	<b>2 948 097</b>
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
6	Goodwill	25 306 456	29 895 436
18	Utsatt skattefordel	22 427 442	22 335 536
6	Immaterielle eiendeler	14 873 105	19 363 042
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>62 607 003</b>	<b>71 594 014</b>
	<b>Varige driftsmidler</b>		
5	Varige driftsmidler	723 832	1 070 106
	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>723 832</b>	<b>1 070 106</b>
	<b>Andre eiendeler, periodiserte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>		
17	Andre eiendeler	16 277 485	9 096 235
	Periodiserte kostnader/forskuddsbetalte inntekter og depositumer	17 698 300	9 313 652
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>33 975 785</b>	<b>18 409 888</b>
	<b>SUM EIEDELER</b>	<b>180 919 673</b>	<b>199 037 739</b>

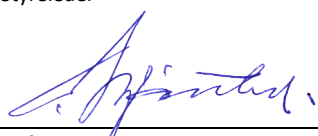
**Folkia AS**  
**Balanse pr 31. desember**

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2012	2011
	<b>Gjeld</b>		
20	Gjeld til kredittinstitusjoner	17 263 461	29 539 626
20	Annen gjeld	14 367 734	16 046 578
21	Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	7 924 921	7 992 750
	<b>Sum gjeld</b>	<b>39 556 116</b>	<b>53 578 953</b>
	<b>Sum gjeld</b>	<b>39 556 116</b>	<b>53 578 953</b>
	<b>Egenkapital</b>		
	<b>Innskutt egenkapital</b>		
8,9	Aksjekapital	87 034 580	87 034 580
8,9	Egne aksjer	-814 580	-814 580
9	Overkursfond	74 614 565	74 614 565
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>160 834 565</b>	<b>160 834 565</b>
	Annen egenkapital	-19 471 008	-15 375 779
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-19 471 008</b>	<b>-15 375 779</b>
9	<b>Sum egenkapital</b>	<b>141 363 557</b>	<b>145 458 786</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>180 919 673</b>	<b>199 037 739</b>


Oslo, 22. mars 2013  
Styret i Folkia AS

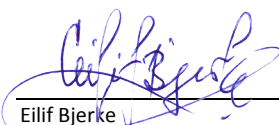
  
Finn Terje Schøyen  
Styreleder


  
Raivo Aavisto

  
Leif Bjørnstad

  
Stig Herbern

  
Mikko Marttinen

  
Eilif Bjerke

  
Hördur Bender  
Daglig leder

## Folkia AS

### Kontantstrømoppstilling

	2012	2011
<b>KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN:</b>		
Resultat før skatt	4 681 374	-1 576 012
Avskrivninger og amortisering	11 535 119	12 744 534
Verdifall aksjer i konsernselskap	2 028 596	0
Betalte skatter for perioden	-4 556 145	-2 289 070
Netto endringer i verdi og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	481 882	-212 883
Endringer i kundefordringer	19 568 049	-7 162 828
Endringer i andre omløpsmidler	-15 565 898	-9 811 706
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-4 362 047	-7 170 848
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen	-704 845	-277 977
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b><u>13 106 087</u></b>	<b><u>-15 756 788</u></b>
 <b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSVIRKSOMHET:</b>		
Utbetaling ved kjøp av anleggsmidler	-470 543	-256 841
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	-1 757 532	-2 299 554
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet</b>	<b><u>-2 228 075</u></b>	<b><u>-2 556 395</u></b>
 <b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSVIRKSOMHET:</b>		
Konsernbidrag	0	2 676 488
Endring i lånefasilitet	-12 276 165	29 539 626
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b><u>-12 276 165</u></b>	<b><u>32 216 114</u></b>
 <b>Virkninger av endringer i valutakurser på bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b><u>-571 800</u></b>	<b><u>-37 456</u></b>
 Netto endringer i bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	-1 969 954	13 865 475
<b>Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 01.01</b>	<b><u>24 466 269</u></b>	<b><u>10 600 794</u></b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b><u>22 496 315</u></b>	<b><u>24 466 269</u></b>

## Folkia AS

### Noter til regnskapet 2012

#### 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.

#### Opprettelse av filialer

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

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

#### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

#### Immaterielle eiendeler

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

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

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjestående 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 leiebetalingene. Anleggsmiddelet avskrives planmessig og gjeldsbeløpet blir redusert med det betalte leiebeløpet minus beregnet rentekostnad.

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

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

Noen av tallene og notene for 2011 er endret for at de skal være i fullt samsvar med forskrifter om årsregnskaper osv for banker og finansieringsforetak av 16. desember 1998.

#### Note 3 Renter og lignende inntekter per driftsområde

Per driftsområde 2012:	% av summen	Fra lån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Lån til og fordringer på kunder	Annet	Sum
Norge	5%	88 813	5 567 693	-	5 656 505
Sverige	73%	8 623	82 815 159	-	82 823 782
Finland	17%	9 863	18 972 033	-	18 981 897
Estland	6%	3 092	6 662 136	-	6 665 229
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>110 392</b>	<b>114 017 021</b>	<b>-</b>	<b>114 127 413</b>

Per driftsområde 2011:	% 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	77 992 854	-	78 008 883
Finland	19%	5 418	19 610 755	-	19 616 173
Estland	5%	2 669	4 885 753	-	4 888 423
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>42 283</b>	<b>102 785 734</b>	<b>-</b>	<b>102 828 017</b>

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

Lønnskostnad	2012	2011
Lønn	15 184 699	21 207 327
Folketrygdavgift	5 021 449	6 166 186
Pensjonskostnader	1 108 808	1 232 672
Rekruttering og andre sosiale kostnader	-	-
<b>Sum</b>	<b>21 314 956</b>	<b>28 606 185</b>

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	23	28
Antall ansatte	32	26

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. I Sverige fastsettes kostnadene for de avtalte pensjonsordningene i individuelle avtaler mellom konsernet og den enkelte ansatte. Estland har ingen pensjonskostnader eller pensjonsutbetalinger.

Ytelser til styremedlemmer (1000 NOK)	Lønn	Pensjons kostnader
Hördur Bender, daglig leder 1)	1 772	179
- bonus	690	-
Øvrig ledelse 2)	2 621	368
Kredittkomite	50	-
Kontrollkomite	200	-
Styremedlemmer	700	-
<b>Sum</b>	<b>6 033</b>	<b>547</b>

1) Daglig leder siden mars 2011.

2) Nåværende ledelse, CFO og juridisk direktør.

Pr. 31.12.2012 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 daglig leder, styremedlemmer, aksjeiere m.v.

	Lån/Sikkerhetsstillelse	Beløp	Rentesats	Avdragsplan
Aksjonær og tidligere ansatt Marcus Lindström	Lån	27 348	Statsrente + 1 %	27 348
Aksjonær og tidligere ansatt Nickolaus Karlsson	Lån	248 961	Statsrente + 1 %	43 780

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 aksjonær Hörður Bender.

**Auto Rex Oy**

Eid av styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen.

**Formentor Oy**

Styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen er styremedlem.

**Nexia DA**

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

**Marinium Oy**

Eid av tidligere ansatt og aksjonær Kalle Pykälä.

<b>Kjøp av varer og tjenester fra nærstående parter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Interactive á Íslandi	-	1 012 500
Auto Rex Oy	-	96 325
Formentor Oy	304 094	-
Nexia DA	2 544 938	1 807 372
Marinium Oy	-	288 125
<b>Sum</b>	<b>2 849 031</b>	<b>3 204 322</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

**Revisorgodtgjørelse**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Lovpålagt revisjon	1 200 411	1 592 892
Andre attestasjonstjenester	-	-
Skatterådgivning	321 376	147 028
Andre tjenester utenfor revisjon	162 994	951 411
<b>Sum</b>	<b>1 684 780</b>	<b>2 691 331</b>

**Note 5 Varige driftsmidler**

<b>Regnskapsåret 2012</b>	<b>Kontorutstyr</b>
<b>Balanseført verdi pr. 01.01.11</b>	<b>1 070 106</b>
Tilganger	470 543
Valutakursdifferanse	-14 931
Avgang	-20 910
Årets avskrivninger	-780 976
<b>Balanseført verdi 31.12.2012</b>	<b>723 832</b>
<b>Per. 31. desember 2012</b>	
Anskaffelseskost	4 328 412
Akkumulerte avskrivninger	-3 604 581
<b>Balanseført verdi 31.12.12</b>	<b>723 832</b>

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

**Note 6 Immaterielle eiendeler**

	<b>Goodwill</b>	<b>Programvare (inkl. scoringmodell og lisenser)</b>	<b>Kunderelasjoner</b>	<b>Varemerker</b>	<b>Sum</b>
<b>Økonomisk levetid (år)</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	
<b>Anskaffelseskost 01.01.2011</b>	<b>45 889 905</b>	<b>17 620 994</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 683</b>	<b>87 262 344</b>
<b>Tilganger</b>	<b>0</b>	<b>2 299 554</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 299 554</b>
Filial Sverige	-	2 299 554	-	-	-
Filial Danmark	-	-	-	-	-
Filial Finland og Estland	-	-	-	-	-
Valutaforskjeller	-	-47 500	-	-196	-47 696
<b>Anskaffelseskost 31.12.2011</b>	<b>45 889 905</b>	<b>19 873 049</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>89 514 202</b>

<b>Akkumulerte avskrivninger 01.01.2011</b>	<b>-11 405 490</b>	<b>-9 654 704</b>	<b>-5 611 570</b>	<b>-1 713 964</b>	<b>-28 385 728</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>-4 588 979</b>	<b>-4 109 758</b>	<b>-2 666 556</b>	<b>-520 925</b>	<b>-11 886 218</b>
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
<b>Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger 31.12.2011</b>	<b>-15 994 469</b>	<b>-13 748 431</b>	<b>-8 278 126</b>	<b>-2 234 698</b>	<b>-40 255 725</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2011</b>	<b>29 895 436</b>	<b>6 124 618</b>	<b>5 054 636</b>	<b>8 183 788</b>	<b>49 258 478</b>
<b>Anskaffelseskost 01.01.2012</b>	<b>45 889 905</b>	<b>19 873 049</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>89 514 202</b>
<b>Tilganger</b>	<b>0</b>	<b>1 757 532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 757 532</b>
Filial Sverige	-	-	-	-	-
Filial Danmark	-	-	-	-	-
Filial Finland og Estland	-	1 757 532	-	-	1 757 532
Norge	-	-	-	-	-
Valutaforskjeller	-	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.2012</b>	<b>45 889 905</b>	<b>21 630 580</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>91 271 734</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger 01.01.2012</b>	<b>-15 994 469</b>	<b>-13 748 431</b>	<b>-8 278 126</b>	<b>-2 234 698</b>	<b>-40 255 725</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>-4 588 980</b>	<b>-2 985 612</b>	<b>-2 651 905</b>	<b>-506 736</b>	<b>-10 733 233</b>
Filial Sverige	-2 111 796	-1 869 630	-249 157	-407 808	-4 638 391
Filial Danmark	-895 956	-	-344 844	-29 628	-1 270 428
Filial Finland og Estland	-1 581 228	-533 440	-2 057 904	-69 300	-4 241 872
Norge	-	-582 542	-	-	-582 542
Valutaforskjeller	-	-103 205	-	-11	-103 216
<b>Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger 31.12.2012</b>	<b>-20 583 449</b>	<b>-16 837 248</b>	<b>-10 930 031</b>	<b>-2 741 445</b>	<b>-51 092 174</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2012</b>	<b>25 306 456</b>	<b>4 793 332</b>	<b>2 402 731</b>	<b>7 677 042</b>	<b>40 179 560</b>

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%
<b>Selskap</b>			<b>Bokført egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>Resultat siste årsregnskap pr. 31.12.2012</b>	
Folkia AB			158 618	-23 229	

Folkia AB gjennomførte 28. desember 2012 et delskifte til sin eier, Folkia AS. Det er lagt opp til at Folkia AB skal oppløses så snart som den juridiske prosessen med Folksam er avsluttet.

#### Transaksjoner mellom nærstående parter, gevinst og tap

Transaksjon/transaksjonstype	Tilhører resultatlinje	Motpart	Forhold til motparten	2012	2011
Aksjonærbidrag	Konsernbidrag	Folkia AB	Datterselskap	-	2 676 488

#### Balanseposter nærstående parter

Motpart	Forhold til motparten	Kundefordringer		Andre fordringer	
		2012	2011	2012	2011
Folkia AB	Datterselskap	-	-	782 157	6 886 758
Motpart	Forhold til motparten	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
		2012	2011	2012	2011
Folkia AB	Datterselskap	-	-	-	7 864 400



**Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2012 består av følgende klasser:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

**Eierstruktur**

De største aksjonærene per 31. desember 2012:

	Antall	Eierandel	Stemmeandel
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10%	10%
CNHL LTD	1 740 690	10%	10%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	1 372 662	8%	8%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	1 361 811	8%	8%
LANDSYN EHF	1 301 974	7%	7%
DANSKE BANK A/S	1 214 100	7%	7%
SHB STOCKHOLM CLIENTS ACCOUNT	904 672	5%	5%
RINNE	500 000	3%	3%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	3%	3%
UBS AG ZURICH	433 320	2%	2%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	429 232	2%	2%
PAATERO	381 637	2%	2%
NORDNET BANK AB	343 331	2%	2%
FÖRETAGSBYGGARNA BUSINESS BUILDERS	288 943	2%	2%
FIVADO AS	282 787	2%	2%
ARION BANK HF	275 993	2%	2%
HIETALA	248 064	1%	1%
BERASCO LIMITED	242 869	1%	1%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1%	1%
<b>Sum eiere med minst 1% eierandel</b>	<b>13 802 067</b>	<b>79%</b>	<b>79%</b>
Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	1%	1%
Egne aksjer, FOLKIA AS NORGE FILIAL SVERIGE	52 742	0%	0%
Sum andre aksjonærer	3 441 933	20%	20%
<b>Sum aksjer</b>	<b>17 406 916</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Navn	Verv	Antall aksjer
Hördur Bender (1)	Daglig leder	1 361 811
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	672 735
Raivo Aavisto (6)	Styremedlem	1 305 600

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

(2) Terje Finn Schøyen eier aksjene indirekte gjennom AGDER TECHNOLOGY 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) Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED. Aavisto kontrollerer 75% av BRENNEN CONSULTING LIMITED gjennom BRANDBERG OÜ.

**Note 9 Egenkapital**

Innskutt egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 01.01.2012</b>	<b>86 220 000</b>	<b>74 614 565</b>	<b>-15 375 779</b>	<b>145 458 786</b>
<u>Årets endringer i egenkapital:</u>				
Årets resultat			-2 490 146	-2 490 146
Valutakursendringer			-1 605 082	-1 605 082
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>86 220 000</b>	<b>74 614 565</b>	<b>-19 471 008</b>	<b>141 363 557</b>

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 2012 gjelder dette:

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

Selskapet følger konsernets overordnede risikostyringsplan.

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

**Markedsrisiko****(i) Valutarisiko**

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

**(ii) Flytende rente- og fastrenterisiko**

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

**Kredittisiko**

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

Selskapet har maksimale lånerammer for mikrolån og standard krav til kredittvurdering og har 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	Fra 1 til 5 år	Uten avtalt rest-	
				løpetid/mer enn 5 år	Totalt
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>					
i NOK				5 165 723	5 165 723
i utenlandsk valuta				17 330 592	17 330 592
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>					
i NOK	4 601 108				4 601 108
i utenlandsk valuta	56 380 209				56 380 209
<b>Eierinteresser i andre konsernselskaper</b>					
i NOK					-
i utenlandsk valuta				135 422	135 422
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
i NOK			2 911 191	32 983 498	35 894 689
i utenlandsk valuta			4 284 872		4 284 872
<b>Andre eiendeler</b>					
i NOK		570 399	28 954	23 401 554	24 000 906
i utenlandsk valuta	10 283 872	5 850 253	985 355	16 006 674	33 126 154
<b>Sum eiendeler</b>					
i NOK	4 601 108	570 399	2 940 145	61 550 774	69 662 426
i utenlandsk valuta	66 664 080	5 850 253	5 270 227	33 472 687	111 257 247
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
<b>Annen gjeld</b>					
i NOK	1 239 810	1 956 109			3 195 919
i utenlandsk valuta	8 681 318	27 678 881			36 360 199
<b>Egenkapital</b>					
i NOK				109 462 528	109 462 528
i utenlandsk valuta				31 901 026	31 901 026
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>					
i NOK	1 239 810	1 956 109	-	109 462 528	112 658 448
i utenlandsk valuta	8 681 318	27 678 881	-	31 901 026	68 261 225
<b>Netto likviditets-eksponering balanseposter</b>					
i NOK	3 361 298	-1 385 710	2 940 145	-47 911 754	-42 996 022
i utenlandsk valuta	57 982 762	-21 828 628	5 270 227	1 571 661	42 996 022

**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
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>					
i NOK	5 165 723				5 165 723
i utenlandsk valuta	17 330 592				17 330 592
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>					
i NOK				4 601 108	4 601 108
i utenlandsk valuta				56 380 209	56 380 209
<b>Eierinteresser i andre konsernselskaper</b>					
i NOK					-
i utenlandsk valuta				135 422	135 422
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
i NOK				35 894 689	35 894 689
i utenlandsk valuta				4 284 872	4 284 872
<b>Andre eiendeler</b>					
i NOK				24 000 906	24 000 906
i utenlandsk valuta				33 126 154	33 126 154
<b>Sum eiendeler</b>	<b>22 496 315</b>	-	-	<b>158 423 358</b>	<b>180 919 673</b>
i NOK	5 165 723	-	-	64 496 703	69 662 426
i utenlandsk valuta	17 330 592	-	-	93 926 656	111 257 247
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
<b>Annen gjeld</b>					
i NOK				3 195 919	3 195 919
i utenlandsk valuta			17 263 461	19 096 738	36 360 199
<b>Egenkapital</b>					
i NOK				109 462 528	109 462 528
i utenlandsk valuta				31 901 026	31 901 026
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>			<b>17 263 461</b>	<b>163 656 212</b>	<b>180 919 673</b>
i NOK	-	-	-	112 658 448	112 658 448
i utenlandsk valuta	-	-	17 263 461	50 997 764	68 261 225
<b>Netto likviditets-eksponering balanseposter</b>					
i NOK	5 165 723	-	-	-48 161 745	-42 996 022
i utenlandsk valuta	17 330 592	-	-17 263 461	42 928 891	42 996 022

**Note 13 Valutaposisjoner 31. desember**

Valuta	Eiendeler	Gjeld og egenkapital	Netto posisjon
NOK	69 662 426	112 658 448	-42 996 022
SEK	67 326 629	56 518 225	10 808 404
DKK	3 324 141	-18 818	3 342 958
EUR	40 606 478	11 761 818	28 844 660
<b>Sum</b>	<b>180 919 673</b>	<b>180 919 673</b>	<b>-</b>

**Note 14 Kapitaldekning per 31. desember  
Egenkapital og ansvarlig lånekapital**

	2012	2011
Aksjekapital	86 220 000	86 220 000
Øvrig egenkapital	55 143 557	59 238 786
<b>Egenkapital</b>	<b>141 363 557</b>	<b>145 458 786</b>
Fradrag		
Immaterielle eiendeler	-40 179 560	-49 258 478
Utsatt skattefordel	-22 427 442	-22 335 536
<b>Kjernekapital</b>	<b>78 756 554</b>	<b>73 864 772</b>
<b>Netto egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>78 756 554</b>	<b>73 864 772</b>

**Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital**

## Kreditrisiko

## Herav:

Institusjoner	359 941	391 460
Massemarkedsengasjementer	4 265 723	3 578 220
Forfalte engasjementer	612 757	2 509 484
Øvrige engasjementer	2 728 883	1 794 247
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>7 967 304</b>	<b>8 273 412</b>

## Oppgjørskrisiko

## Valutarisiko

	-	-
	6 060 228	5 198 720
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>6 060 228</b>	<b>5 198 720</b>
Operasjonell risiko	10 354 251	10 056 735

<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>24 381 783</b>	<b>23 528 866</b>
---------------------------------------	-------------------	-------------------

**Kapitaldekning**

Kjernekapitaldekningsgrad	26%	25%
Kjernekapitaldekning	26%	25%

**Note 15 Pantstillelser og garantier**

Folkia AS har ikke hatt pantstillelser eller garantier i verken 2012 eller 2011.

**Note 16 Kundefordringer (mikrolån)**

	2012	2011
Mikrolån	75 685 458	100 656 779
Nedskrivning for sannsynlige tap på mikrolån	-14 704 141	-20 107 413
<b>Mikrolån netto</b>	<b>60 981 317</b>	<b>80 549 366</b>

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 2012:

	2012	2011
Ikke forfalt	54 031 930	59 637 712
1-30 dager forfalt	9 093 215	7 932 576
31-60 dager forfalt	1 285 956	3 305 475
61-90 dager forfalt	1 167 139	2 915 149
> 90 dager forfalt	10 107 218	26 865 867
<b>Sum mikrolån</b>	<b>75 685 458</b>	<b>100 656 779</b>

Pr. 31. desember 2012 var avsetningen på NOK 14 704 141.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2012	2011
<b>Uspesifisert tapsavsetning 1. januar</b>	<b>20 107 413</b>	<b>12 957 938</b>
Tilgang grunnet filialiseringen	-	-
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	-32 658 452	-6 698 304
Økning uspesifiserte tapsavsetninger i året	28 546 763	13 897 722
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	-788 077	-20 099
Valutadifferanse	-503 505	-29 844
<b>Uspesifisert tapsavsetning 31. desember</b>	<b>14 704 141</b>	<b>20 107 413</b>

	2012	2011
<b>Uspesifisert tapsavsetning 1. januar</b>	<b>31 044 013</b>	<b>17 833 885</b>
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	31 044 013	17 833 885
<b>Uspesifisert tapsavsetning 31. desember</b>	<b>31 044 013</b>	<b>17 833 885</b>

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**

	2012	2011
Mellomværende foretak i samme konsern	784 079	6 932 058
Andre fordringer	15 493 407	2 164 178
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>16 277 485</b>	<b>9 096 235</b>

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 opprettelse av filialer.

**Note 18 Skattekostnad**

	2012	2011
<b>Årets skattekostnad er beregnet slik:</b>		
Betalbar skatt på utenlandsk inntekt	-7 263 425	-4 556 146
Endring i utsatt skattefordel	91 906	1 697 163
Tilbakeført utsatt skattefordel 2010 fordi betalt utenlandsk skatt ansett som endelig skattekostnad – fradrag kan ikke kreves i fremtiden	-	-2 289 070
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>-7 171 520</b>	<b>-5 148 053</b>
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats</b>		
Årsresultat før skatt	4 681 374	-1 576 012
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats	1 310 784	-441 283
<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	-1 402 690	-1 255 879
Skatt på utenlandske inntekter	7 263 425	4 556 146
Tilbakeført utsatt skattefordel 2010 fordi betalt utenlandsk skatt ansett som endelig skattekostnad – fradrag kan ikke kreves i fremtiden	-	2 289 070
<b>Skattekostnad</b>	<b>7 171 520</b>	<b>5 148 053</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>153%</b>	<b>-327%</b>

<b>Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:</b>	2012	2011
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4 345 402	5 514 049
Påløpt bonus	113 714	-
Underskudd til fremføring	17 968 325	16 821 486
Justering knyttet til betalbar skatt i filialene	-	-
<b>Sum</b>	<b>22 427 442</b>	<b>22 335 536</b>

**Netto utsatt fordel i balansen** **22 427 442** **22 335 536**

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.

**Note 19 Andre driftskostnader**

<b>Spesifikasjon av annen driftskostnad</b>	2012	2011
Leie lokaler	2 213 727	2 398 212
Eksternt leverte tjenester	9 076 405	10 533 484
Andre kostnader	3 787 729	4 156 989
<b>Sum</b>	<b>15 077 861</b>	<b>17 088 685</b>

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

Leie lokaler omfatter leie av kontorer og parkeringsplass som Folkia AS har inngått i Sverige. Leieforholdet utløper 30. september 2014. Den årlige leien er NOK 1 578 376.

**Note 20 Gjeld**

<b>Spesifikasjon av annen gjeld</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	17 263 461	29 539 626
Lån fra konsernselskaper	-	7 864 400
Godkjente, fakturerte, men ikke utbetalte lån	3 616 716	988 947
Annen gjeld	10 751 020	7 193 231
<b>Sum</b>	<b>31 631 197</b>	<b>45 586 204</b>

Lån fra kredittinstitusjoner er koblet til en avtale med Svea Ekonomi i både Sverige og Finland. Lånet har en fast rente på 6,75 % (7,75 % i 2011). Lånet har ingen forfallsdato, sikkerhet er stilt ved at et beløp tilsvarende 5 % (10 % i 2011) av lånebeløpet er satt inn på sperret konto og det er gitt pant i mikrolån for det resterende beløp.

**Note 21 Påløpte kostnader**

<b>Spesifikasjon av påløpte kostnader</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Offentlige avgifter og særskatter	407 528	703 812
Skyldig lønn	2 698 328	2 877 987
Andre påløpte kostnader	4 819 065	4 410 951
<b>Sum</b>	<b>7 924 921</b>	<b>7 992 750</b>

**Note 22 Hendelser etter balansedagen**

Den finske riksdagen har godkjent endringer i tilsynsordningen som direkte tar opp små usikrede kortsiktige kreditter og som ventes å tre i kraft i løpet av 2013, herunder visse begrensninger når det gjelder årlig prosentsats og gebyrer og økte krav til långivere til forbrukere.

**Note 23 Betingede forpliktelser**

Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livföräkring innga 30. august 2011 stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep. Det hevdes bl a annet at Folkias bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI innebærer inngrep i FOLKSAMS varemerker og selskapsnavn. Folkia har bestridt Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvaret til retten. Folkia anla 26. oktober 2011 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 var utilstrekkelig.

Hovedforhandling i saken i Stockholm tingrett fant sted 4-5 oktober 2012, og rettens dom ble avsagt 7. desember 2012. Stockholm tingrett var enig i Folkias syn om at bruken av Folkia som varemerke og selskapsnavn ikke innebar inngrep i Folksams varemerker eller selskapsnavn. Retten kjente videre to av Folksams varemerkeregistreringer for FOLKSAM ugyldige for tjenestene bankvirksomhet, kredittinstitusjon, debittkortjenester og kredittkortjenester. Dommen er av begge parter anket til Svea lagmannsrett.

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 2012, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling 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 2012, og oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og 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 selskapsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Folkia AS per 31. desember 2012 og av selskapets resultater og

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

*Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Folkia AS per 31. desember 2012 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

**Uttalelse om øvrige forhold**

*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

*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 2013  
Deloitte AS

Eivind Skaug  
statsautorisert revisor



