

**FOLKIA**

**Årsrapport  
2014**

**FOLKIA™**



**Innhold:**

**Årsrapport 2014**

**Side:**

4	Årsberetning
11	IFRS Konsernregnskap
17	IFRS Noter til konsernregnskapet
45	NGAAP Årsregnskap Folkia AS
50	NGAAP Noter til regnskapet
60	Revisors beretning

# ÅRSBERETNING FOR 2014

## 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.

## OM KONSERNET

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. Folkias nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet.

Folkiakonsernet yter hverdagslige finansielle tjenester i Norden og Baltikum. Virksomheten i konsernet består per 31. desember 2014 av morselskapet Folkia AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark drives via den svenske filialen. Konsernet omfatter også et ikke-operativt datterselskap under avvikling, Folkia AB, i Sverige.

Virksomhetens hovedkontor er i Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i 2014 var MNOK 117 mot MNOK 91 i 2013. Morselskapets driftsinntekter i 2014 var MNOK 117 mot MNOK 88 i 2013. Økningen skyldes i hovedsak vekst i lange lån som ble lansert i Sverige i oktober 2013 og i Norge i februar 2014, samt oppstart av inhouse inkasso for Sverige og Finland.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader i 2014 var MNOK 129 mot MNOK 117 i 2013. Morselskapets driftskostnader i 2014 var på MNOK 129 mot MNOK 113 i 2013. Folkia fortsatte å investere i sin organisasjon for å tilpasse og posisjonere konsernet til den betydelige veksten som ventes fra lanseringen av den nye merkevaren FROGTAIL og Visa kredittkort på slutten av 2014. Dette har medført økte omkostninger og midlertidig redusert lønnsomhet i løpet av 2014, men utsiktene for 2015 er positive.

## **Forsknings- og utviklingsvirksomhet**

Folkia har fortsatt med utviklingen av sitt interne IT-system "FOSS". Det har særlig vært satset på (1) en oppgradert skåringsmodell, (2) et nytt internt innkrevnings- og inkassosystem, (3) ekstern integrasjon knyttet til tilbud av VISA kortet og (4) en oppdatert teknisk plattform som støtter den dynamiske individuelle prisingsfunksjonaliteten til den nye merkevaren FROGTAIL. 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 virkning for regnskapet.

## **Redusert goodwill**

Balanseført goodwill i konsernregnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforringelse. Som følge av lanseringen av den nye merkevaren FROGTAIL og forventet effekt av overlapp med kunder knyttet til det eksisterende varemerket Folkia i Sverige, har selskapet besluttet å nedskrive verdien av varemerket Folkia i Sverige med 50 %.

## **Tap på lån**

Konsernets tap på utlån i 2014 var MNOK 35 sammenlignet med MNOK 26 i 2013. Økningen i nivået for tap har vært ventet og er en følge av økt salg, det nye utvidede produktspektret og at man har begitt seg inn på nye kundesegmenter.

## **BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET**

Konsernets balanse per 31. desember 2014 var på MNOK 221 mot MNOK 210 i 2013.

Konsernet er finansiert ved (1) egenkapital, (2) en trekkfasilitet på MNOK 80 i DNB Bank ASA, (3) ett konvertibelt lån på MNOK 28 tatt opp i 2014 og (4) ett konvertibelt lån på MNOK 19 tatt opp i 2014 med obligatorisk konvertering til egenkapital i mars 2015. Sistnevnte konvertible lån er bokført som ansvarlig lån inkludert i egenkapitalen i årsregnskapet for 2014. Egenkapitalprosenten ble opprettholdt på 68 % i 2014, mot 69 % i 2013 (egenkapital/ total kapital).

Konsernets likviditetssituasjon er god. Per 31. desember 2014 var konsernets kontantbeholdning MNOK 7. Konsernets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom 2014.

I morselskapet var balansen per 31. desember 2014 på MNOK 206 mot MNOK 195 i 2013. Selskapet har ikke fri egenkapital per 31.12.2014.

## **DE VIKTIGSTE UTVIKLINGSTREKKENE**

Den økte reguleringsmessige og politiske oppmerksomheten omkring små usikrede lån har fortsatt å gjøre seg gjeldende i løpet av 2014. Flere konkrete reguleringsmessige tiltak vil fortsette å berøre alle aktørene på mikrolånmarkedene i de nordiske landene (og Estland). Folkia har deltatt aktivt i den regulatoriske utviklingen og fortsatte sine forberedelser for og tilpasning til det nye regulatoriske landskapet i alle markeder selskapet opererer i. Folkia har posisjonert seg som en fleksibel tilbyder av lån, med online lånetilbud som sikter seg inn på alle inntektssegmenter.

I sitt hjemland, Norge, forbereder Folkia seg på de nye samtlende finansforskriftene for banker og kreditt- og finansinstitusjoner så som Folkia. De omfatter bl a organisasjonsmessige endringer og nye rapporteringsformer. Folkia er godt forberedt til å møte de nye kravene. I løpet av 2014 har styret

oppretholdt et sterkt fokus på vekst i Norge sammen med styrket selskapsstyring og etterlevelse i tett dialog med det hjemlige Finanstilsynet.

I oktober 2014 lanserte Folkia sitt aller første VISA kredittkort i Finland, utformet for å imøtekomme både kundenes behov og de regulatoriske kravene. Lovgivningen som ble vedtatt i Finland i juni 2013 med et rentetak for lån på 0 – 2 000 EUR, har fortsatt innvirkning på det finske mikrolånmarkedet med færre gjenværende aktører. Folkia arbeider etter beste paksis og har innrettet hele virksomheten i henhold til den nye lovgivningen i Finland.

Som forventet holdt oppmerksomheten rundt regulatoriske forhold seg på et høyt nivå i Sverige i 2014. Tidlig i 2014 vedtok det svenske Folketinget en ny lov som trådte i kraft 1. juli 2014. Loven dekker først og fremst det uregulerte markedet for mikrolån, og det er innført et krav om lisens i hjemlandet, inklusive en "fit-and-proper test" og overvåking av den svenske Finansinspektionen. Den nye lovgivningen gjelder for selskaper som (tidligere) ikke har hatt godkjenning, det vil si andre selskaper enn Folkia. Lovens overgangsperiode og søknadsprosess for Folkias svenske konkurrenter er for tiden pågående, og det gjenstår å se hvor mange selskaper som faktisk vil bli tildelt og beholder den obligatoriske hjemlige kredittlisensen i Sverige.

Regulatoriske endringer har vært under behandling i Estland i løpet av året, og det estiske parlamentet har nylig godkjent et rentetak og visse restriksjoner når det gjelder markedsføring. Fra 1. juli 2015 kan APR i forbrukerlånkontrakter i Estland ikke overstige mer enn tre ganger den gjennomsnittlige årlige prosentsatsen for 6 måneders forbrukslån (kunngjort av den estiske nasjonalbanken). Videre vil alle nåværende ulisensierte konkurrenter måtte inneha en nasjonal lisens på linje med den svenske nasjonale lisensen senest innen 21. mars 2016. Det gjenstår å se hvor mange selskaper som vil bli tildelt og beholder den kommende obligatoriske kredittlisensen i Estland.

Utviklingen går, slik vi ser det, derfor i retning av at det over tid er mer regulering i vente i alle markeder hvor Folkia driver virksomhet – Norge, Sverige, Danmark, Estland og Finland. I den forbindelse er Folkia meget godt forberedt, det er allerede et solid ledet selskap under tilsyn av Finanstilsynet. Folkia har, og vil til enhver tid søke å anvende, de høyeste rettslige, regulatoriske og bransjemessige standarder.

## **MARKEDER OG PRODUKTER**

Konsernets tjenester i de første tre kvartalene av 2014, bestod hovedsakelig av å gi usikrede lån på inntil NOK 20 000 med løpetid på inntil 12 måneder. I fjerde kvartal lanserte Folkia sitt aller første VISA kredittkort i Finland, og selskapet har fortsatt forberedelsene for lansering i Estland, Norge, Sverige og etter hvert også i Danmark. Den andre store produktlanseringen i 2014 var det nye varemerket FROGTAIL, som først ble lansert i Sverige, og som vil bli introdusert i de andre markedene i løpet av 2015 og 2016.

Norge var relativt sett det største vekstmarkedet i løpet av året. Per 31. desember er Norge Folkias nest største marked (etter Sverige). Lanseringen av lengre lån i Norge tidlig i 2014 har sammen med et generelt økt fokus på det norske markedet, ytterligere styrket Folkias stilling som en nyskapende tilbyder av lån i hjemmemarkedet Norge. Neste skritt i løpet av 2015 er å lansere VISA kredittkort og det nye varemerket FROGTAIL.

I Danmark har Folkia beholdt produkttilbudet på den nye teknologiske plattformen, med en tett og sund tilnærming til kredittrisiko og skåring, hovedsakelig med fokus på å beholde markedsandelen i mikrolånmarkedet.

Sverige er fortsatt Folkias største marked. Den viktigste hendelsen på det svenske markedet i 2014 var lanseringen av varemerket FROGTAIL, med dynamisk individuell prising med sikte på nye øvre

kundesegmenter. Nylige kundeundersøkelser har vist svært positiv respons på det nye varemerket FROGTAIL og dets dynamiske produkttilbud. Denne positive responsen har kommet fra både nye og eksisterende kunder.

I Finland var den viktigste hendelsen i løpet av året lanseringen av Folkias aller første VISA kredittkort. Siden lanseringen i oktober 2014 har Folkia anvendt en konservativ og risikobevist politikk i kredittytelsen, og selskapet har til hensikt å øke volumene i 2015.

I Estland forberedte selskapet lanseringen av VISA kredittkortet som fant sted i første kvartal 2015. Gjennom året har Folkia opprettholdt fokus på beste praksis og deltatt aktivt i den regulatoriske utviklingen med en tett dialog med tilsynsmyndighetene og representanter for nasjonalforsamlingen.

For å oppsummere har Folkiakonsernet i løpet av 2014 opprettholdt og delvis gjennomført sin strategiske plan om å tilby et fullt fleksibelt produkttilbud til alle kundesegmenter med lanseringen av det nye varemerket FROGTAIL i Sverige som ett viktig første skritt. Fase to i 2015 er å lansere FROGTAIL på alle andre markeder med et tilbud om en høy teknologidrevet kredittløsning.

## **INVESTERINGER OG FINANSIERING**

Selskapet opprettholdt i 2014 sin låneramme på MNOK 80 som ble etablert i 2013. På grunn av den midlertidige resultatnedgangen i 2014 fikk Folkia et covenantbrudd for 3. og 4. kvartal 2014. Covenantbruddet er waivet av DNB. Videre har selskapet ytterligere styrket sitt finansieringsgrunnlag ved å inngå (1) et konvertibelt lån på MNOK 28 og (2) enda et konvertibelt lån på MNOK 19 med obligatorisk konvertering til egenkapital i mars 2015. Dette gir oss økte muligheter til å betjene våre kunder med enda bedre og mer skreddersydde låneløsninger. Likviditetssituasjonen i driften av selskapet er god.

## **ORGANISASJON, MEDARBEIDERE, KULTUR SAMT INTERNT OG EKSTERNT MILJØ**

Folkia har i 2014 styrket sin kompetanse i alle markeder og i alle enheter for operasjonell driftsstøtte. Fokus har særlig vært rettet mot det norske hovedkontoret og bemanningen der. Sent på våren 2014 flyttet selskapet inn i nye representative lokaler i Kronprinsensgate 1 i Oslo sentrum. Kontoret inneholder moderne kontorer for bl a administrerende direktør, finansdirektør, kredittsjef, landssjef NO, juridisk direktør og ansatte i kundeserviceavdelingen. Styrets leder utfører også en del av sitt arbeid for selskapet fra hovedkontoret. Dette er helt på linje med den strategiske, langsiktige satsningen på vekst i Folkias hjemmemarked Norge.

Folkia har alltid lagt vekt på å gi kvinner og menn like muligheter for faglig og personlig utvikling, lønn og avansement. Folkia har klare retningslinjer, arbeidsreglementer, regler for opptreden og varslingstelefoner til personal- og complianceavdelingene, herunder (i) menneskerettighetsspørsmål, (ii) intern og eksternt korrupsjon, (iii) bedrageri og (iv) internt og eksternt arbeidsmiljø.

Det er naturlig at Folkias virksomhet er av relativt lite omfang og også geografisk begrenset. Selskapet har som arbeidsgiver og tilbyder av – relativt sett – små lån, ingen betydelig innvirkning på menneskerettighetsspørsmål i et videre perspektiv. Menneskerettigheter og arbeidsvilkår er allikevel et sentralt område for selskapsledelsen. Personalavdelingen og lederne for de forskjellige avdelingene foretar på løpende basis sammenlignende analyser av rettslige og markedsmessige rettigheter og goder for å sikre at ingen vilkår om lavere ytelser for ansatte i Folkia er tatt inn i reglene for opptreden, arbeidsreglementer og alle ansettelseskontrakter i hele Folkiakonsernet.

Folkiakonsernet legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velferd. Folkia tilbyr rikelige muligheter til fysisk trening og til deltakelse i kulturarrangementer. For å støtte både det

generelle kulturlandskapet i alle land det drives virksomhet i, er alle avdelingslederne instruert om å legge til rette for ansattes deltakelse i kulturelle arrangementer, både på enkeltstående og regelmessig basis. Innen bedriftens samfunnsansvar bidro selskapet bl a med støtte til slottsmuseum, internasjonale dans, yoga og musikkgrupper. Selskapet har videre kjøpt nødutstyr for vann til familier for å bidra med støtte til livsviktige og grunnleggende behov. Nødutstyret for vann leveres av Unicef til de som trenger dette mest etter katastrofer som oversvømmelser eller jordskjelv rundt omkring i verden.

Folkiakonsernets retningslinjer for internkontroll og dokumentasjon og det daglige arbeidet til hver avdelingsleder skal sikre at korrupsjon, bedrageri, sosiale faktorer og ansattes rettigheter følges opp og overvåkes på løpende basis. Eventuelle avvik fra disse retningslinjene og prosedyrene rapporteres av direktøren for Compliance til administrerende direktør, styret og kontrollkomiteen, for å sikre at manglende etterlevelse av selskapets regler uten opphold blir varslet til høyeste nivå.

Omtrent 50 % av medarbeiderne i Folkia er kvinner. Det er ingen kvinnelige styremedlemmer i Folkia. Ikkediskriminering og likelønn for likt arbeid er overordnede prinsipper i Folkias rekrutteringsstrategi og lønnspolitikk.

Samlet sykefravær var 663 dager, som tilsvarer 3,1 % av den totale arbeidstiden. Av det samlede sykefraværet var 365 dager knyttet til langtidsfravær. Ingen arbeidsrelaterte skader eller ulykker fant sted. Hver avdelingsdirektør og personalavdelingen arbeider nært med regelmessige undersøkelser om de ansattes tilfredshet og holder individuelle samtaler fra tid til annen om det sosiale klimaet og hvordan de ansatte opplever sin situasjon.

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

Når det gjelder tiden fremover, legger styret fortsatt vekt på arbeidet mot korrupsjon og bedrageri samt overholdelse av lover og regler, de ansattes velferd, ikkediskriminering og åpenhet for kulturell samkvem. Folkia vil fortsette å rekruttere de beste fagfolkene, uansett kjønn, alder eller etnisk opprinnelse. Styret overvåker hele tiden Folkiakonsernets Key Performance Indicators og vil fortsette med dette i 2014.

## **RISIKO OG KAPITALDEKNING**

Konsernet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko. I konsernets balanse per 31. desember 2014 er disse risikoene: 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 retningslinjer for håndtering av de ulike risikoene, disse er nærmere beskrevet i notene til konsernregnskapet.

Konsernets kapitaldekning per 31. desember 2014 var 13,2 % mot 17,3 % i 2013. Etter den obligatoriske konverteringen av gjeld til egenkapital per 1. mars 2015, vil kapitaldekningen nå omtrent 16 %.

I Sverige har Folkia fortsatt sin aktive rolle i bransjeforeningen "Svenska Konsumentkreditföretagen Ekonomisk Förening", med Folkias juridiske direktør som styreleder. På bakgrunn av Folkias stilling som lisensiert selskap har Folkia valgt ikke å være et formelt medlem av foreningen, men et støttemedlem. Under Folkias styreledelse har foreningen deltatt aktivt i seminarer og den generelle regulatoriske utviklingen i Sverige. Foreningen har også holdt en tett dialog med relevante



tilsynsmyndighetene og andre interesserte parter for ytterligere å etablere beste praksis i det svenske markedet.

Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livförsäkring (sammen kalt "Folksam") innga 30. august 2013 stevning mot Folkia til Stockholm tingrett for varemerke- og selskapsnavningrep i Sverige. Det hevdes blant annet at Folkias bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn. Folkia bestred Folksams søksmål i sin helhet i sitt tilsvaer til retten. Folkia anla 26. oktober 2013 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 var uten saklig grunnlag.

Hovedforhandling i saken for Stockholm tingrett fant sted 4. – 5. oktober 2014, og retten avsa dom 7. desember 2014. 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 ble anket av begge parter til Svea lagmannsrett, og hovedforhandlingen fant sted 17 – 18 februar 2014. I dommen, som ble avsagt 8. april 2014, var Svea lagmannsrett enig med tingretten i at Folksams varemerkeregistreringer skal forbli ugyldige. Når det gjelder Folkias bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI, fant imidlertid retten at Folkia gjør inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn i det svenske markedet. Saken er anket til Høyesterett. Vi viser til notene til regnskapet for ytterligere redegjørelse for de bokførte verdiene.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Styret avholdt elleve møter i 2014. Eierstyring og selskapsledelse, varemerkestrategi, ny finansiering og egenkapital for å underbygge vekststrategien i Norge og alle andre markeder og forbedret KPI-rapportering, herunder ny rapportering for inkassovirksomheten, var de viktigste områdene som ble diskutert.

Kredittkomiteen, som er en underkomité av styret, har regelmessige møter og gjennomgår selskapets kredittisiko på utlånsporteføljene og tapsavsetningsnivå.

## **FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE**

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettviseende og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2014.

I løpet av 2014 har Folkia kommunisert med Finanstilsynet om visse reguleringsmessige krav til Folkia som et lisensiert selskap i Norge. Finanstilsynet har notert at Folkia har arbeidet i henhold til sitt strategiske fokus for Norge i løpet av 2014. Folkia har bl a styrket sin organisasjonsmessige struktur, herunder nye lokaler og økt aktivitet når det gjelder ansettelser og salg.

Bankbransjen vil fortsatt stå overfor gjennomgripende endringer i årene som kommer, med økt regulatorisk fokus, basert på styrket myndighetskontroll i markedene. Folkia er vel posisjonert, med godkjennelse som kreditt- og finansieringsselskap og med VISA Principal Membership, for å dra nytte av denne utviklingen.

Etter et år med strategisk fokus på å foreta de riktige investeringene for fremtiden i markeder med sterkt reguleringsmessig fokus, ser vi med optimisme frem til 2015 og påfølgende år. Det vil alltid være en viss usikkerhet knyttet til fremtidig finansiell- og regulatorisk utvikling, men Folkia har en meget kompetent organisasjon for å kunne håndtere markeder i mer eller mindre konstant endring. Folkia vil fortsette å lansere nye fleksible kredittløsninger for sine eksisterende og nye kunder. Denne produktutviklingen, herunder det ny varemerket FROGTAIL og VISA kredittkort, vil uten tvil åpne for mange interessante forretningsmuligheter for Folkiakonsernet i 2015.

\*\*\*\*\*

Oslo, 25. mars 2015  
I styret for Folkia AS



Stig Herbern  
styrets leder



Mikko Marttinen  
styremedlem



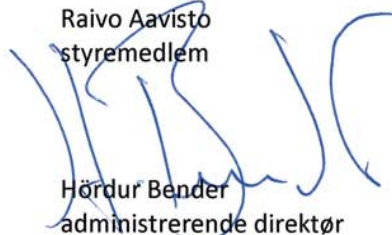
Kalle Pykalä  
styremedlem



Raivo Aavisto  
styremedlem



Leif B. Bjørnstad  
styremedlem



Hörður Bender  
administrerende direktør

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 regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
<b>2</b>	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	<b>5</b>	Varige driftsmidler
2.1	Rammeverk for regnskapsavleggelsen	<b>6</b>	Immaterielle eiendeler
2.2	Konsolideringsprinsipper	<b>7a</b>	Finansielle instrumenter etter kategori
2.3	Opprettelse av filialer	<b>7b</b>	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
2.4	Segmentrapportering	<b>8</b>	Lån og andre fordringer
2.5	Omregning av utenlandsk valuta	<b>9</b>	Kontanter og kontantekvivalenter
2.6	Varige driftsmidler	<b>10</b>	Aksjekapital og overkurs
2.7	Immaterielle eiendeler	<b>11</b>	Opptjent egenkapital
2.8	Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	<b>12</b>	Leverandørgjeld , påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld
2.9	Anleggsmidler holdt for salg	<b>13</b>	Lån
2.10	Finansielle eiendeler	<b>14</b>	Pensjoner og lignende forpliktelser
2.11	Kundefordringer – lån	<b>15</b>	Lønnskostnader
2.12	Kontanter og kontantekvivalenter	<b>16</b>	Annen driftskostnad
2.13	Aksjekapital og overkurs	<b>17</b>	Finansinntekter og – kostnader
2.14	Leverandørgjeld	<b>18</b>	Skattekostnad
2.15	Lån	<b>19</b>	Forpliktelser
2.16	Betalbar og utsatt skatt	<b>20</b>	Virksomhetssammenslutning
2.17	Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	<b>21</b>	Nærstående parter
2.18	Avsetninger og tap på lån	<b>22</b>	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
2.19	Inntektsføring	<b>23</b>	Kapitaldekning
2.20	Leieavtaler	<b>24</b>	Opptjent egenkapital
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	2014	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		117 255 374	91 352 960
Annen inntekt		0	58
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>117 255 374</b>	<b>91 353 019</b>
Lønn- og andre administrasjonskostnader	14, 15	-32 591 956	-23 379 851
Avskrivning immaterielle eiendeler	6	-2 205 170	-3 825 743
Avskrivning varige driftsmidler	5	-329 045	-451 998
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	-4 078 067	-16 404 805
Tap på utlån	8	-35 685 608	-26 332 476
Annen driftskostnad	16	-54 147 917	-46 942 858
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-129 037 763</b>	<b>-117 337 731</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-11 782 389</b>	<b>-25 984 712</b>
Finansinntekter	17	8 596 154	6 417 798
Finanskostnader	17	-9 004 813	-3 528 295
<b>Netto finanskostnader</b>		<b>-408 659</b>	<b>2 889 502</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-12 191 048</b>	<b>-23 095 210</b>
Skattekostnad	18	1 543 960	6 044 394
<b>Årsresultat</b>		<b>-10 647 088</b>	<b>-17 050 816</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Omregningsdifferanser valuta		2 088 466	5 808 974
<b>Andre inntekter for året</b>		<b>2 088 466</b>	<b>5 808 974</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-8 558 622</b>	<b>-11 241 842</b>

## Oppstilling av foretakets finansielle stilling

	Note	2014-12-31	2013-12-31
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Varige driftsmidler	5	713 746	407 108
Programvare og scoringmodell	6	17 425 212	9 022 813
Varemerker og lisenser	6	5 464 067	9 542 133
Goodwill	6	30 077 584	30 077 584
Utsatt skattefordel	18	24 659 718	22 987 065
Lån og depositum	7a, 21	16 960 491	15 764 969
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>95 300 817</b>	<b>87 801 672</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Lån og andre fordringer	7a, 7b, 8	115 844 193	101 753 419
Forskuddsbetalte kostnader		2 613 057	3 645 217
Kontanter og kontantekvivalenter	7a, 7b, 9	7 416 308	16 616 414
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>125 873 558</b>	<b>122 015 050</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>221 174 375</b>	<b>209 816 722</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>			
Aksjekapital	10, 23	87 034 580	87 034 580
Egne aksjer	10, 23	-814 580	-814 580
Ansvarlig lån	13	16 437 228	0
Overkurs	10	73 999 898	73 999 898
Opptjent egenkapital	11	-30 700 038	-20 052 908
Virkninger av valutakursendringer		5 367 991	3 836 044
<b>Sum egenkapital</b>		<b>151 325 079</b>	<b>144 003 033</b>
<b>GJELD</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Konvertibelt lån	7a, 13	28 039 935	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>28 039 935</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	7a, 12	7 621 312	6 660 240
Mottatt ikke opptjent inntekt		0	1 793 408
Påløpte kostnader	12, 14	7 000 272	4 627 211
Lån (trekkfasilitet)	7a, 13	27 187 778	52 732 829
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>41 809 362</b>	<b>65 813 688</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>69 849 297</b>	<b>65 813 688</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>221 174 375</b>	<b>209 816 722</b>

Oslo, 25 mars 2015  
I styret for Folkia AS



Stig Herbern  
(Styreleder)



Mikko Marttinen



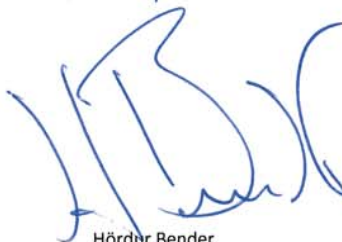
Raivo Aavisto



Leif Bjørnstad



Kalle Pykälä



Hördur Bender  
(Daglig leder)

## Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Ansvarlig lån	Virkninger av valuta kursendringer	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-3 002 136</b>	<b>0</b>	<b>-1 752 348</b>	<b>155 465 412</b>
Omregningsdifferanser valuta						5 588 437	5 588 437
Årsresultat				-17 050 816			-17 050 816
<b>Egenkapital 31. desember 2013</b>	10, 11	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-20 052 952</b>	<b>0</b>	<b>3 836 089</b>	<b>144 003 033</b>
<hr/>							
Registrert aksjekapital		87 034 580					
- egne aksjer		814 580					
<hr/>							
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-20 052 952</b>	<b>0</b>	<b>3 836 089</b>	<b>144 003 033</b>
Omregningsdifferanser valuta						1 531 902	1 531 902
Ansvarlig lån	13				16 437 228		16 437 228
Årsresultat				-10 647 088			-10 647 088
<b>Egenkapital 31. desember 2014</b>	10, 11	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-30 700 038</b>	<b>16 437 228</b>	<b>5 367 991</b>	<b>151 325 079</b>
<hr/>							
Registrert aksjekapital		87 034 580					
- egne aksjer		814 580					

## Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2014	2013
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-12 191 048	-23 095 210
Avskrivninger varige driftsmidler	5	329 045	451 998
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	2 205 170	3 825 743
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	4 078 067	16 404 805
Påløpte renter som berører kontantstrømmen		0	-3 452 560
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		625 504	913 588
Netto finansinntekter/ kostnader		4 273 756	1 381 867
Betalt skatt		1 862 853	-7 286 650
Endring i kundefordringer		-14 090 774	-25 840 587
Endring i andre fordringer		-163 362	-1 149 995
Endring i leverandørgjeld		961 072	3 043 043
Endring i andre gjeldsposter		-1 283 200	-2 419 250
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-13 392 917</b>	<b>-37 223 209</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i anleggsmidler	5	-641 115	-82 240
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-10 302 807	-5 172 798
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>		<b>-10 943 922</b>	<b>-5 255 037</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>			
Renter betalt		-4 430 465	-1 427 979
Renter mottatt		156 709	46 112
Langsiktig lån		44 477 163	0
Endring i kredittfasilitet	13	-25 545 051	35 469 368
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>		<b>14 658 356</b>	<b>34 087 501</b>
<b>Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning</b>		<b>478 377</b>	<b>1 550 285</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>		<b>-9 200 106</b>	<b>-6 840 460</b>
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	9	16 616 414	23 456 874
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>9</b>	<b>7 416 308</b>	<b>16 616 414</b>



## Noter til konsernregnskapet

### 1 General information

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 lån med løpetid opp til 12 måneder. Folkia lanserte Visa kort i det finske markedet i september.

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 2014 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 2011.

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 22.

Selskapets forretningskontor er i Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo med filialer i Stockholm, Helsinki, og Tallinn.

Konsernregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 25. mars 2015.

### 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

#### 2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

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

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.

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

(a) *Nye og endrede standarder som er tatt i bruk av selskapet*

Det er ikke tatt i bruk standarder, endringer eller fortolkninger som har trådt i kraft i 2014 som har hatt vesentlig påvirkning på selskapet.

(b) *Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk*

En rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke tidlig anvende, er de vesentligste opplyst om nedenfor.

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelse samt sikringsbokføring. Den komplette versjonen av IFRS 9 ble utgitt i juli 2014. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre kategorier: virkelig verdi over utvidet resultat, virkelig verdi over resultatet og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsregnskapsføring av eiendelen. Klassifiseringen avhenger av enhetens forretningsmodell for styring av sine finansielle instrumenter og karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet. Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet. Verdifall som skyldes kredittrisiko skal nå innregnes basert på forventet tap i stedet for dagens modell der tap må være pådratt. For finansielle forpliktelser viderefører standarden stort sett kravene i IAS 39. Den største endringen er at i tilfeller der virkelig verdi-oppsjonen er tatt i bruk for en finansiell forpliktelse, skal endringer i virkelig verdi som skyldes endring i egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat. IFRS 9 forenkler kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten knyttes nærmere ledelsens risikostyring og gir større rom for vurdering. Samtidig sikringsdokumentasjon kreves fortsatt. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Konsernet har fortsatt ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 9.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omhandler inntektsføring. Standarden fordrer en inndeling av kundekontrakten i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2017, men tidliganvendelse er tillatt. Konsernet har fortsatt ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 15.

Det er ingen andre standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

## 2.2 Konsolideringsprinsipper

### *Datterselskaper*

Datterselskaper er alle enheter (inkludert strukturerte enheter) som konsernet har kontroll over. Kontroll over en enhet oppstår når konsernet er utsatt for variabilitet i avkastningen fra enheten og har evnen til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over enheten. Datterselskap konsolideres fra dagen kontroll oppstår, og dekonsolideres 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 restruktureringsprosess 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 konsern enheter 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) *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 – depositum, kontanter og kontantekvivalenter, lån og rentefordringer.

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

#### *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 lån og "andre fordringer" og "andre lån" i balansen.

### 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 – lån**

Kortsiktige utlån vurderes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere vurdering vurderes lån 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 forfallstidspunkt. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt.

## 2.16 Betalbar og utsatt skatt

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

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

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

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

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

## 2.17 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

### (a) Pensjonsforpliktelser

Konsernet har ikke pensjonsordninger i form av ytelsesplaner. Det foreligger formelle innskuddsplaner i Norge og Sverige, som en del av de et fåtall av 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. Gruppens ledelse har bonusavtaler av begrenset størrelse som er godkjent og følges opp av styret ihht. selskapets bonuspolicy.

## 2.18 Avsetninger og tap på lån

Konsernet foretar regelmessige avsetninger for antatte tap på lån. 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) Renteinntekter

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

### (b) Inntekter av gebyrer

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

## 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.

## 2.21 Måling av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter):

- lån til kunder
- trekkfasilitet DNB Bank ASA

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 og Basel III. 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 som reguleres av styret i tråd med fastsatte regler fra statlige myndigheter. 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 identifisert, skal den vurderes og kvantifiseres. 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 scenarioer.

### 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 basismetoden.

- Markedsrisiko – risiko som knytter seg til endringer i valutakurser. Beregningen er gjort på grunnlag av samlet netto valutaposisjon. 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
- Likviditetsrisiko
- Risiko relatert til avlønningsmodeller (Governance risiko)
- Finansieringsrisiko
- Risiko knyttet til inansieringsstrategi

### 3.1 Pillar I risikoer

#### 3.1.1 Markedsrisiko

##### (I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktuasjoner 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 ulån er i dag pålydende i SEK, EUR og DKK og konsernregnskapene bokføres i NOK. Dette resulterer i at konsernet har en langvarig netto eksponering i SEK, EUR og SEK på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for konsernets eiendeler, gjeld og egenkapital. Det er ikke vesentlig eksponering i andre valutaer enn SEK, EUR og DKK

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. 31.12.2014 har konsernet en uhedget valutarisiko på 107.3 MNOK.

##### *Sensitivitetsanalyse*

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2014

	Endring	Resultat
NOK/SEK	+/- 5%	+/- 2,603
NOK/EUR	+/- 5%	+/- 2,533
NOK/DKK	+/- 5%	+/- 232



## (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 kredittfasilitet på 80 MNOK hos DNB Bank ASA. Fasiliteten har en rente på 1 måned NIBOR + 4,25% rente. I oktober 2014 tok Folkia opp to konvertible lån på 19,341 TNOK and 27,630 TNOK hvor det første lånet ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Transje to lånet akkumuleres med en rente på 7% per år fra opptrekkstidspunktet uten betaling av avdrag i perioden lånet er tilgjengelig.

Vurdering av virkningen av renteendringer på kredittfasiliteten fra DNB på konsernets kapitaldekning:

Rente fluktasjon (%)	-2,0%	-1,0%	1,0%	2,0%
Årlig effekt (kNOK)	-543,76	-271,88	271,88	543,76
Risikovektet kapitalkrav (kNOK)	-543,76	-271,88	271,88	543,76

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

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er ganske kort). Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset. Den månedlige statistikken for tidsrommet 2014 ("tidsperioden") viser at den gjennomsnittlige utlånsmassen var 38,9 MNOK og med NOK 47,4 MNOK utfakturert. I følge statistikken for fjerde kvartal 2014 er rundt 85% av 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 6,4 % i løpet av perioden fører til tap på lån på 3,0 MNOK og på årsbasis 35,7 MNOK.

Folkia har satt maksimale lånerammer for lånefasilitetene. Folkia har utviklet en egen scoringmodell som beregner kredittverdigheten av private kunder. Folkia overvåker løpende kredittrisikoen ved ukentlig oppfølging av tilbakebetalingsratene for ulike kundegrupper, produkter og markeder.

I 2014 var kreditteksponeringen risikovektet med 100 %. I 2013 benyttet Folkia en risikovektet kreditteksponering på 75 % som var basert på økt diversifisering av konsernets låneportefølje inkludert "større lån" med lengre løpetid. Ettersom lånene er gitt til ett stort antall private kunder i nye kundesegmenter, benyttet Folkia 75% risikovekting. Etter oppfølging av utviklingen i 2014 og implementering av en mer konservativ risikovekting, så ble Folkia enig med Finanstilsynet om å endre risikovektingen tilbake til 100%.

## (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 og Moody's.

## Kredittrisikoeksponering

Folkias kredittrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2014:

<b>Motpart</b>	<b>Eksponering</b>
Allmenheten	114,531
Cash depositum	10,862
Andre forpliktelser	21,205
<b>Sum eksponering</b>	<b>146,598</b>

<b>Region</b>	<b>Eksponering</b>
Sverige	84,12
Norge	32,693
Finland	11,673
Estland	15,923
Danmark	2,189
<b>Total</b>	<b>146,598</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:

- (i) En eller flere av konsernets lokaler kan bli ødelagt av brann
- (ii) IT-systemene som administrerer og styrer utlånsprosessen kan bli skadet av en teknisk feil eller et strømbrydd og være midlertidig ute av drift
- (iii) Eksternt og internt bedrageri
- (iv) Juridisk og regulatorisk risiko
- (v) 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 kontantstrømsrisiko

Likviditetsrisiko knytter seg til høyere finansieringskostnader på grunn av forskjeller når det tas opp ny 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, aksjonærs, 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.

For å proaktivt fremme bærekraft og etisk forretningsatferd innen forbrukerkredittmarkedet, har Folkia sammen med andre selskaper innen sektoren i Sverige, etablert en forening som heter "Svensk Consumer Credit Association". Folkias General Counsel fungerer som formann i foreningen. Gjennom denne foreningen vil Folkia aktivt arbeide for å styrke sitt forhold til myndighetene. Omdømmerisiko er den nåværende og fremtidige risikoen for tap som utløses av kunders, motparters, aksjonærs, investorers og myndigheters negative syn på Folkia.

### 3.2.3 Strategisk risiko

Strategisk risiko gjelder styrets og ledelsens evne til å planlegge, organisere og generelt kontrollere konsernets virksomhet og forretningsdrift. Unnlattelse 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 den strategiske risikoen ved å gå inn i nye markeder eller lansere nye produkter, så gjennomfører Folkia omfattende markedsundersøkelser og -analyser i forkant. I tillegg til å budsjettere ulike scenarier (inkludert stressscenarier) med potensielle inntekter og kostnader, så vurderer Folkia sannsynligheten for å lykkes i forkant av lansering for å minimere risikoen for feil. Som en konsekvens av dette er gruppen forberedt på å minimere risikoen for å mislykkes.

### 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. Innføringen av rentetak i Finland som setter begrensning på rentenivået, i begynnelsen mai 2013 resulterte i forbud mot Folkia mikrolån produktet. Dessuten tror Folkia at tilsvarende endringer i regulering kan inntreffe i andre marked i nær fremtid, noe som vil gjøre det mer krevende for konsernet å drive sin virksomhet og tilby sine produkter.

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. Ved at Folkia har banklisens gjennom NFSA mener Folkia at de nye reguleringstrendene ikke har så mye innvirkning på Folkia drift og dermed demper risikoen knyttet til regulatoriske endringer som måtte oppstå.

### 3.2.5 Risiko relatert til avlønningsmodeller (Governance risiko)

Folkia er underlagt de regler som er fastsatt i forskrift av 1. desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelse til finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond ("Forskrift"). Dette betyr at hver bonusordning, samt fastsettelse og gjennomføring av slike, må være i samsvar med reglene i forskriften og NFSA rundskriv 11/2011. I henhold til gjeldende regler, skal en kredittinstitusjon har en lønnspolitikk som (i) er forenlig med og fremmer effektiv håndtering av risiko, og (ii) ikke oppfordre noen overdreven risikotaking.

Avlønningspolicyen har et maksimalt nivå på variabel godtgjørelse, som er 15 prosent av den totale godtgjørelsen. Dette betyr at den variable godtgjørelsen er avkortet og høyest mulig sum variable godtgjørelser er påregnelig.

### 3.2.6 Finansieringsrisiko

Finansieringsrisiko er knyttet til mangelfull eller manglende evne til å innhente ytterligere finansiering for å gjennomføre den daglige driften. Folkia benytter idag DNB ASA i kombinasjon med Folkia egen finansiering. Det pågår en prosess for å hente inn ny egenkapital etterfulgt av økning i kredittrammen. Dette vil være tilstrekkelig for å håndtere daglige drift inkludert planlagt vekst.

Hvis de pågående prosessene ikke lykkes vil Folkia vil fortsette eksisterende virksomhet, men den forventede veksten vil reduseres. Folkia er overbevist om at dagens tilgjengelige finansieringen er tilstrekkelig til å videreføre den eksisterende virksomheten. Videre arbeider Folkia kontinuerlig med å etablere nye relasjoner og er trygg på at det er andre finansieringsinstitusjoner som er interessert i å tilby finansieringsfasiliteter.

Pr. 31. desember 2014	Mellom 3 måneder og 1 år	Mellom 1 og 2 år
Konvertibelt lån		28 039 935
Lån (kredittfasilitet)	27 187 778	

### 3.2.7 Risiko knyttet til finansieringsstrategi

Målet med finansieringsstrategi er å styringen av risikoen knyttet til renteendringer, miksen av balanseførte eiendeler og forpliktelser og beholdningen av utenlandske valutaer. Risikoen blir forvaltet på en måte som bidrar inntjening og begrenser risikoen knyttet til den finansielle marginen og eiernes egenkapital.

Styringen av finansieringsstrategien er tilrettelagt gjennom policier vedtatt av styret, som setter grenser for miksen av eiendeler og gjeld, samt nivået på renterisiko og valutarisiko som Folkia eksponeres for. Policien fastsetter også retningslinjer for prising, betingelser og løpetid på lån.

Folkia demper renterisikoen ved å sikre at ledelsen jevnlig måler risikoen. Videre arbeider Folkia med å implementere sikringsstrategier for å redusere risikoen knyttet til svingninger i renter og valutakurser.

### 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 basismetoden 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 tapsnivåer 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. 31.12.2014 inkluderer 57,4 MNOK av Tier 1-kapital og ingen Tier 2-kapital. Det totale kapitalkravet for den samme perioden for Pillar I og Pillar II utgjør henholdsvis 34,8 og 47,9 MNOK. Dette gir en kapitaldekningsgrad på 13,2% for Pillar I og 9,6% for Pillar II. Som følge av den obligatoriske konverteringen av gjeld til egenkapital per 1. mars 2015, vil kapitaldekningen utgjøre 16,3 %.

## 4 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper må ledelsen foreta vurderinger, estimater og antagelser om de balanseførte beløpene for eiendeler og gjeld som ikke allerede fremgår av andre kilder. Estimaten og tilknyttede antagelser er basert på historisk erfaring og andre faktor som anses relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimaten 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 lån*

Konsernet avsetter løpende til forventede tap på lån. 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 filialiseringsprosessen i 2010. Budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen viser en fremtidig inntjening som forsvaret balanseføring av utsatt skattefordel.

## 5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
<b>Regnskapsåret 2013</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.13</b>	<b>723 832</b>
Tilgang	82 240
Valutakursdifferanse	53 034
Avgang	-58 789
Årets avskrivninger	-393 208
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>	<b>407 108</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>	
Anskaffelseskost	4 812 885
Akkumulerte avskrivninger	-4 405 779
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>	<b>407 108</b>
<b>Regnskapsåret 2014</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.14</b>	<b>407 108</b>
Tilgang	641 115
Valutakursdifferanse	-5 432
Avgang	0
Årets avskrivninger	-329 045
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>	<b>713 746</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>	
Anskaffelseskost	5 522 593
Akkumulerte avskrivninger	-4 808 847
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>	<b>713 746</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 2013</b>					
Balanseført verdi 01.01.13	45 889 905	4 793 332	2 402 731	10 134 617	63 220 582
Tilgang		5 172 798			5 172 798
Omregningsdifferanse	-15 812 321			-592 484	-16 404 805
Årets nedskrivninger		479 696			479 696
Årets avskrivninger		-1 423 012	-2 402 731		-3 825 743
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>	<b>30 077 584</b>	<b>9 022 814</b>	<b>0</b>	<b>9 542 134</b>	<b>48 642 530</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	28 481 375	13 332 762	10 443 641	98 147 683
Akkumulerte nedskrivninger	-15 812 321	-499 317		-592 484	-16 904 122
Akkumulerte avskrivninger		-18 959 245	-13 332 762	-309 024	-32 601 031
<b>Balanseført verdi 31.12.13</b>	<b>30 077 584</b>	<b>9 022 813</b>	<b>0</b>	<b>9 542 133</b>	<b>48 642 530</b>
<b>Regnskapsåret 2014</b>					
Balanseført verdi 01.01.14	30 077 584	9 022 813	0	9 542 133	48 642 530
Tilgang		10 302 807			10 302 807
Omregningsdifferanse		304 761			304 761
Årets nedskrivninger				-4 078 067	-4 078 067
Årets avskrivninger		-2 205 170			-2 205 170
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>	<b>30 077 584</b>	<b>17 425 212</b>	<b>0</b>	<b>5 464 067</b>	<b>52 966 862</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	39 778 008	13 332 762	10 447 719	109 448 394
Akkumulerte nedskrivninger	-15 812 321	-505 906	0	-4 670 551	-20 988 778
Akkumulerte avskrivninger		-21 846 890	-13 332 762	-313 102	-35 492 754
<b>Balanseført verdi 31.12.14</b>	<b>30 077 584</b>	<b>17 425 212</b>	<b>0</b>	<b>5 464 067</b>	<b>52 966 862</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 estisk 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 diskonteringsrate etter skatt på 10,3 % for Svensk filial, dansk kontantgenererende enhet, Folkia AS Norway Finnish Branch and Folkia AS Norway and 11,3% Folkia AS Norway Estonian Branch.

Kontantstrøm utover femårsperioden er ekstrapolert ved bruk av en konservativ vekstrate på 2%. Verdsettelsen viser at det ikke er noen indikasjoner på verdifall for konsernet som helhet med unntak av varemerke relatert til Folkia Sverige, hvor verdiene er nedskrevet. Det nye varemerket FROGTAIL ble lansert i Sverige mot slutten av 2014. Det er forventet at overlapp i kundeporteføjen vil påvirke det eksisterende varemerket Folkia i Sverige, og selskapet har derfor besluttet å skrive ned verdien av varemerket med 50%.

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 2014	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	115 844 193			115 844 193
Depositum	16 960 491			16 960 491
Kontanter og kontantekvivalenter	7 416 308			7 416 308
<b>Sum</b>	<b>140 220 992</b>			<b>140 220 992</b>

Pr. 31. desember 2014	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Lån (trekkfasilitet)		27 187 778	27 187 778
Konvertibelt lån		28 039 935	28 039 935
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		7 621 312	7 621 312
<b>Sum</b>		<b>62 849 025</b>	<b>62 849 025</b>

Pr. 31. desember 2013	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	101 753 419			101 753 419
Depositum	15 764 969			15 764 969
Kontanter og kontantekvivalenter	16 616 414			16 616 414
<b>Sum</b>	<b>134 134 802</b>			<b>134 134 802</b>

Pr. 31. desember 2013	Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet (holdt for salg)	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Lån (trekkfasilitet)		52 732 829	52 732 829
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		6 660 240	6 660 240
<b>Sum</b>		<b>59 393 069</b>	<b>59 393 069</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.

	2014	2013
<b>Kundefordringer</b>		
Lån og andre tilgodehavender	115 844 193	101 753 419
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>115 844 193</b>	<b>101 753 419</b>
Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.		
<b>Bankinnskudd</b>		
AA-	650 377	709 992
A+	5 752 284	14 972 978
A -	526 949	639 888
Udefinert/ingen rating finnes	486 699	293 556
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>7 416 308</b>	<b>16 616 414</b>

## 8 Lån og andre fordringer

	2014	2013
Lån	187 381 827	131 867 217
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-72 851 172	-33 504 382
<b>Lån netto</b>	<b>114 530 656</b>	<b>98 362 835</b>
Andre fordringer	1 313 537	3 390 584
<b>Sum lån og andre fordringer</b>	<b>115 844 193</b>	<b>101 753 419</b>

### Omløpsmidler

Bokførte verdi av lån og andre fordringer er lik deres virkelige verdi

	2014	2013
Ikke forfalt	73 765 760	87 900 945
1 – 30 dager forfalt	14 653 167	10 549 409
31 - 60 dager forfalt	8 348 133	4 406 157
61 - 90 dager forfalt	7 745 073	2 594 448
> 91 dager forfalt	82 869 694	26 416 259
<b>Sum lån</b>	<b>187 381 827</b>	<b>131 867 217</b>

Regnskapsført verdi av konsernets lån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2014:

	2014	2013
SEK	77 058 583	61 365 691
NOK	14 597 449	7 198 423
EUR	20 685 875	26 808 685
DKK	2 188 749	2 990 035
<b>Lån netto</b>	<b>114 530 656</b>	<b>98 362 835</b>

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2014	2013
<b>Pr. 1. januar</b>	<b>33 504 382</b>	<b>14 704 141</b>
Avsetninger gjennom året	37 718 714	29 187 097
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-120 079	-13 093 658
Tilbakeføring av ubrukte beløp	0	1 250 655
Valutakursdifferanse	1 748 155	1 456 146
<b>Pr. 31. desember</b>	<b>72 851 172</b>	<b>33 504 382</b>

	2014	2013
<b>Uspesifisert avsetning for tap på lån pr. 1 januar</b>		
Tapsførte lån i P&L i løpet av perioden	35 685 608	26 332 476
<b>Uspesifisert avsetning for tap på lån pr. 31 desember</b>	<b>35 685 608</b>	<b>26 332 476</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.

## 9 Kontanter og kontantekvivalenter

	2014	2013
Kontanter og bankinnskudd	7 416 308	16 616 414
<b>Sum</b>	<b>7 416 308</b>	<b>16 616 414</b>

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2014	2013
Kontanter og bankinnskudd	7 416 308	16 616 414
<b>Sum</b>	<b>7 416 308</b>	<b>16 616 414</b>

## 10 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
<b>Balanseført beløp 31.12.13</b>	<b>17 244 000</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>160 219 898</b>
<b>Balanseført beløp 31.12.14</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 2014 var antall aksjer 17 406 916 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

**11 Opptjent egenkapital**

Pr. 01.01.2013	-3 002 137
Årsresultat 2013	-17 050 816
<b>Balansført verdi 31.12.13</b>	<b>-20 052 953</b>
Pr. 01.01.2014	-20 052 953
Årsresultat 2014	-10 647 088
<b>Balansført verdi 31.12.14</b>	<b>-30 700 038</b>

**12 Leverandørgjeld , påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld**

	2014	2013
Leverandørgjeld	4 343 000	2 980 740
Offentlige avgifter og skatt	2 688 237	1 271 780
Skyldig lønn	236 273	123 963
Påløpte kostnader	4 828 862	3 235 055
Skyldige feriepenger	2 525 198	2 266 037
Annen gjeld	17 429	10 144
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	-17 414	1 399 731
<b>Sum</b>	<b>14 621 584</b>	<b>11 287 451</b>

**13 Lån**

	2014	2013
<b>Kortsiktige lån</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	27 187 778	52 732 829
Konvertibelt lån	28 039 935	0
	<b>55 227 713</b>	<b>52 732 829</b>

*Lån fra kredittinstitusjoner*

Folkia har en kredittfasilitet på 80 MNOK hos DNB Bank ASA. Fasiliteten har en rente på 1 måned NIBOR + 4,25% rente. Fasiliteten har en løpetid på ett år og kan deretter fornyes for ett år om gangen. På grunn av midlertidig resultatnedgang i 2014 fikk Folkia et covenantbrudd for justert EBIT (ekskl. engangskostnader) for 3. og 4. kvartal 2014. Covenantbruddet er waivet av DNB.

I oktober 2014 tok Folkia opp to konvertible lån på 19,341 TNOK (etter fradrag for emisjonskostnader utgjør lånet 16,437 TNOK) and 27,630 TNOK hvor det første lånet ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Dette lånet er behandlet som et ansvarlig lån i regnskapet for 2014. For begge lånene akkumuleres en rente på 7% per år fra opptrekkstidspunktet uten betaling av avdrag i perioden lånene er tilgjengelig.

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

	2014	2013
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	27 187 778	0
1-5 år	28 039 935	52 732 829
>5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	0	0
<b>Sum lån</b>	<b>55 227 713</b>	<b>52 732 829</b>

Balansført og virkelig verdi av lån:	2014	2013
<b>Balansført beløp</b>		
Langsiktige lån	28 039 935	0
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	27 187 778	52 732 829
<b>Sum balansført beløp</b>	<b>55 227 713</b>	<b>52 732 829</b>
<b>Virkelig verdi</b>		
Langsiktige lån	28 039 935	0
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	27 187 778	52 732 829
<b>Sum balansført beløp</b>	<b>55 227 713</b>	<b>52 732 829</b>

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

	2014	2013
NOK	28 291 912	50 181 103
EUR	2 029 421	0
SEK	24 906 381	2 551 726

## 14 Pensjoner og forpliktelser

	2014	2013
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 118 808	1 533 176

I Norge og Finland betales minimum bidragsbasert pensjonsordning (compulsory company pensions) ut når disse forfaller. I Sverige, Finland og Norge er kostnader for avtalt pensjonsinnskuddsordning fastsatt individuelt mellom den enkelte ansatte og konsernet. For Estland er det ingen pensjonskostnader eller pensjonsytelser.

## 15 Lønnskostnader

	2014	2013
Lønn	24 149 642	16 810 451
Arbeidsgiveravgift	5 694 527	5 023 426
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 118 808	1 531 368
Andre ytelser	628 979	14 606
	<b>32 591 956</b>	<b>23 379 851</b>
<b>Antall ansatte</b>	<b>35</b>	<b>25</b>

**16 Annen driftskostnad**

	2014	2013
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	15 919 217	13 256 232
Leiekostnader	2 779 950	2 408 803
Markedsføring	13 984 263	17 567 885
Administrasjonskostnader og andre kostnader	21 464 486	13 709 939
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>54 147 917</b>	<b>46 942 858</b>

**17 Finansinntekter og kostnader**

	2014	2013
Renteinntekt – bankinnskudd	73 007	44 824
Annen renteinntekt	90 991	1 860
Rentekostnader	-4 430 465	-1 428 368
Agiovinning	8 432 156	6 347 461
Agiotap	-4 574 348	-2 076 275
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-408 659</b>	<b>2 889 502</b>

**18 Skattekostnader**

<b>Skattekostnad:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Betalbar skatt	128 693	0
Endring utsatt skatt	-1 672 653	-6 044 394
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>

<b>Sum skattekostnad inklusive OCI</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>
--	-------------------	-------------------

	2014	2013
Årets betalbare skatt	128 693	0
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>128 693</b>	<b>0</b>

<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-12 191 048</b>	<b>-23 095 210</b>
Skatt beregnet til 27 % (28 %)	-3 291 591	-6 466 659
Korreksjon betalbar skatt tidligere år*	1 504 421	0
Permanente forskjeller	-374 456	77 760
Andre poster	489 008	-488 756
Virkninger av forskjellige skattesatser	0	833 261
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	128 658	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>

Skattekostnad i resultatregnskapet	-1 543 960	-6 044 394
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>

\* Omregningsdifferanse i den innsendte skattedeclarasjonen på NOK 5 571 928 som ikke var inkludert i skatteberegningen for 2013

#### Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:

Utsatt skattefordel	2014	2013
Underskudd til fremføring i Norge	24 926 872	22 160 307
Underskudd til fremføring i Sverige	0	489 008
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>24 926 872</b>	<b>22 649 315</b>

#### Utsatt skatteforpliktelse

Immaterielle eiendeler	267 154	-337 750
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>24 659 718</b>	<b>22 987 065</b>

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

<b>Skattekostnad ordinær resultat</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>-6 044 394</b>
Betalbar skatt	128 693	0
Endring utsatt skatt	-1 672 653	6 044 394
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-1 543 960</b>	<b>6 044 394</b>

## 19 Forpliktelser

#### a) Garantier og pantsettelser:

Folkia har ingen pantheftelser i 2014.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2014	2013
Forfall innen 1 år	2 211 250	1 425 396
Forfall mellom 1 og 5 år	3 677 961	0
Forfall senere enn 5 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>5 889 211</b>	<b>1 425 396</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. 31.12.2014 er på NOK 818 330. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).

## 20 Virksomhetssammenslutninger

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

## 21 Nærstående parter

Konsernet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

### Nexia DA

Eid av blant annet tidligere styreleder og aksjonær Finn Terje Schøyen

### Formentor Oy

Eid av styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen.

### SMH Management AS

Eid av nåværende styreleder og aksjonær Stig Herbern.

#### 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):

	2014	2013
Nexia DA	0	2 107
Formentor Oy	0	465
SMH Management AS	727	187
<b>Sum</b>	<b>727</b>	<b>2 759</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Nexia DA gjelder konsulenttjenester ytet av tidligere 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 31.12.2014 i balansen.

#### c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2014	2013
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	8 233	7 309
Sluttvederlag	0	0
Pensjonsytelser	917	738
Andre langsiktige ytelser	0	0
Aksjebasert godtgjørelse	0	0
<b>Sum</b>	<b>9 150</b>	<b>8 047</b>

## Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Navn	2014		2013	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hördur Bender, daglig leder 1)	1 705	151	1 681	187
-Bonus	0	0	465	0
<b>Øvrig ledelse*</b>	<b>5 628</b>	<b>766</b>	<b>4 284</b>	<b>551</b>
Magnus Sjögren, General Counsel	2 129	256	1 944	246
Jens Schau-Hansen, CFO	1 307	188	587	52
Anders Linder, COO	1 058	157	1 113	150
Jan Nilsson, CTO	1 134	165	640	103
<b>Kredittkomiteen *</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
Eilif Bjerke	0	0	12	0
Leif Björnstad	50	0	0	0
<b>Kontrollkomiteen *</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
Anders Utne	40	0	40	0
Eigil Ulvin Olsen	40	0	40	0
Einar Irgens	80	0	80	0
Morten Egil Haugen	40	0	40	0
<b>Styremedlemmer *</b>	<b>650</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>0</b>
Eilif Bjerke	0	0	100	0
Terje Finn Schoyen	0	0	100	0
Stig Herbern	250	0	100	0
Raivo Aavisto	100	0	100	0
Leif Björnstad	100	0	100	0
Mikko Marttinen	100	0	100	0
Kalle Pykällä	100	0	0	0
Tord Bertil Lendau	0	0	67	0
<b>Total grupp</b>	<b>8 233</b>	<b>917</b>	<b>7 309</b>	<b>738</b>

1) Bonus relatert til arbeid utført i 2014 is avsatt og vil bli betalt ut i 2015.

\*2013 årstall er relatert til arbeid utført i 2012.

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 2013 eller 2014.

	2014	2013
<b>Lån til aksjonærer (og deres familier):</b>		
<b>Balanseført verdi 01.01</b>	<b>0</b>	<b>323 206</b>
Lån gitt i løpet av året	0	-240 006
Renteinntekter	0	5 984
Mottatte renter	0	-89 185
<b>Balanseført verdi i SEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kurs SEK/NOK pr 31.12	0,9597	0,9472
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Vilkår**

Lånene skal tilbakebetales i samme utstrekning som det skjer salg av aksjer disse aksjonærer besitter. Det er ikke gitt lån til styremedlemmer. Lånene er blitt tilbakebetalt i 2013.

**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 2014 eller tidligere.

<i>f) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader</i>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Lovpålagt revisjon		
- Deloitte	898 184	1 423 904
- PwC	537 094	0
- Andre	54 242	72 090
Skatterådgivning		
- Deloitte	113 125	278 901
- Andre	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon		
- Deloitte	194 000	519 774
- Andre	0	0
Sum Deloitte	1 205 309	2 222 579
Sum PwC	537 094	0
<b>Sum</b>	<b>1 796 645</b>	<b>2 294 668</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

## 22 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Det første konvertible lånet som ble tatt opp i oktober 2014, ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Folkia tok opp ytterligere ett konvertibelt lån, transje tre, i mars 2015 på 27,630 TNOK.

Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livförsäkring 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 tilsvare 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.

Dommen ble anket av begge parter til Svea lagmannsrett, og hovedforhandling fant sted 17 – 18 februar 2014. I dommen, som ble avgitt den 8. april 2014, var Svea lagmannsrett enig med tingretten at Folksams varemerkeregistreringer er ugyldige. Imidlertid når det gjelder Folkias bruk av Folkia, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI besluttet retten at Folkia krenker Folksams varemerker og firmanavn i det svenske markedet. Saken har blitt anket til Høyesterett. En slik omfattende sak om immaterielle rettigheter medfører utstarkt bruk av intern arbeidstid og ressurser for Folkia samt kostnader til ekstern advokathjelp. Folkia vurderer at forholdet ikke får noen innvirkning på regnskapsførte beløp per 31.12.14 og heller ikke på forutsetningen om fortsatt drift som grunnlag for utarbeidelsen av regnskapet. Det vises til note 6 for ytterligere beskrivelse av de balanseførte verdiene.

## 23 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2014 består av:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

### Eierstruktur

<b>Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2014</b>	<b>Aksjer</b>	<b>Eierandel</b>
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0%
CNHL LTD	1 740 690	10,0%
CLEARSTREAM BANKING S.A. *	1 372 662	7,9%
LANDSYN EHF	1 301 974	7,5%
DANSKE BANK A/S *	1 214 100	7,0%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB *	1 054 896	6,1%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	911 811	5,2%
NORDNET BANK AB *	793 331	4,6%
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A *	707 575	4,1%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB *	628 175	3,6%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,9%
UBS AG *	433 320	2,5%
PAATERO	381 637	2,2%
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%
DYVI	200 500	1,2%
DYNAMO AS	193 166	1,1%
AS SMÅFINANS	192 097	1,1%
WAHLSTRØM	185 000	1,1%
AGDER TECHNOLOGY AS	184 432	1,1%
MARTTINEN	181 939	1,0%
<b>Aksjonærer med minst 1 % eierandel</b>	<b>15 207 000</b>	<b>87,4%</b>
*) Delinnskudd		
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>2 037 000</b>	<b>11,7%</b>
<b>Sum aksjonærer:</b>	<b>61</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	Stilling	Antall aksjer
Hördur Bender (1)	Daglig leder	911 811
Leif Bernhard Bjørnstad (2)	Styremedlem	192 097
Stig Magnus Herbern (3)	Styreleder	25 000
Mikko Marttinen (4)	Styremedlem	704 146
Raivo Aavisto (5)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (6)	Styremedlem	152 655
<b>Sum</b>		<b>3 291 309</b>

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

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

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

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

(5) Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED via BRANDBERG OÜ

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

(6) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY.

## 24 Kapitaldekning

### Kapitaldekning 31. desember (konsern)

#### Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2014	2013
Aksjekapital	86 220 000	86 220 000
Øvrig egenkapital	48 667 851	57 783 034
<b>Egenkapital</b>	<b>134 887 851</b>	<b>144 003 034</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-52 966 862	-48 642 530
Utsatt skattefordel	-24 659 718	-22 987 065
<b>Kjernekapital</b>	<b>57 261 271</b>	<b>72 373 439</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>57 261 271</b>	<b>72 373 439</b>

#### Minimumskrav ansvarlig kapital

<b>Kredittrisiko</b>		
Herav:		
Institusjoner	173 792	263 472
Massemarkedsengasjementer	6 933 844	5 585 377
Forfalte engasjementer	2 228 624	421 808
Øvrige engasjementer	1 696 400	1 867 840
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>11 032 660</b>	<b>8 138 497</b>

<b>Oppgjørslisiko</b>		
Valutarisiko	8 588 882	9 965 079
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>8 588 882</b>	<b>9 965 079</b>
<hr/>		
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>15 596 048</b>	<b>16 143 125</b>
<hr/>		
<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>35 217 590</b>	<b>34 246 702</b>
<hr/>		
<b>Kapitaldekning</b>		
Kapitaldekningsgrad	13,0%	16,9%
Kjernekapitaldekning	13,0%	16,9%

Kapitaldekningen i henhold til Pilar I er beregnet i henhold til kapitalkrav fastsatt av Basel II regelverket. Videre er det totale kapitalkravet beregnet i tråd med Basel III regelverket.

# ÅRSREGNSKAP

2014-01-01 - 2014-12-31

Folkia AS  
990 892 040

## Folkia AS Resultatregnskap

NOTE	2014	2013
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		
	82 476	46 113
	117 261 032	87 803 656
	81 363	58
3	<b>117 424 871</b>	<b>87 849 826</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		
	-4 430 465	-1 427 979
	<b>-4 430 465</b>	<b>-1 427 979</b>
	<b>112 994 406</b>	<b>86 421 848</b>
<b>Provisjoner og lignende kostnader fra banktjenester</b>		
	-913 461	-792 192
	<b>-913 461</b>	<b>-792 192</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		
	3 857 807	4 271 186
	<b>3 857 807</b>	<b>4 271 186</b>
	<b>3 857 807</b>	<b>4 271 186</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		
4	-32 591 956	-23 379 851
	-24 149 642	-16 912 800
	-2 118 808	-1 310 921
	-6 323 507	-5 156 130
	-34 835 546	-33 584 240
	<b>-67 427 502</b>	<b>-56 964 091</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		
5,6	-6 019 080	-9 373 462
	<b>-6 019 080</b>	<b>-9 373 462</b>
<b>Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		
5,6	-1 200 581	-8 350 526
	<b>-1 200 581</b>	<b>-8 350 526</b>
<b>Andre driftskostnader</b>		
19	-18 404 567	-12 468 844
	<b>-18 404 567</b>	<b>-12 468 844</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>		
16	-35 685 608	-26 332 231
	<b>-35 685 608</b>	<b>-26 332 231</b>
<b>Ordinær resultat før skattekostnad</b>		
18	-12 798 587	-23 588 312
	1 707 988	5 981 890
	<b>-11 090 599</b>	<b>-17 606 422</b>
<b>OVERFØRINGER OG AVSETNINGER</b>		
9	-11 090 599	-17 606 422
	<b>-11 090 599</b>	<b>-17 606 422</b>

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

NOTE	EIENDELER	2014	2013
	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		
		7 214 447	16 467 221
11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<u><b>7 214 447</b></u>	<u><b>16 467 221</b></u>
	<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>		
11,12,16	Nedbetalingslån	187 381 827	131 867 217
11,12,16	Tapsavsetninger	-72 851 172	-33 504 382
	<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<u><b>114 530 656</b></u>	<u><b>98 362 835</b></u>
	<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>		
7	Aksjer i konsernselskaper	135 422	135 422
	<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper og andre investeringer</b>	<u><b>135 422</b></u>	<u><b>135 422</b></u>
	<b>Immaterielle eiendeler</b>		
6	Goodwill	9 803 537	12 811 295
18	Utsatt skattefordel	30 245 978	28 409 332
6	Immaterielle eiendeler	22 473 479	15 748 768
	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<u><b>62 522 995</b></u>	<u><b>56 969 396</b></u>
	<b>Varige driftsmidler</b>		
5	Varige driftsmidler	713 746	407 108
	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<u><b>713 746</b></u>	<u><b>407 108</b></u>
	<b>Andre eiendeler, periodiserte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>		
17	Andre eiendeler	1 446 245	3 393 216
	Periodiserte kostnader/forskuddsbetalte inntekter og depositumer	19 491 372	19 407 555
	<b>Sum andre eiendeler</b>	<u><b>20 937 617</b></u>	<u><b>22 800 771</b></u>
	<b>SUM EIENDELER</b>	<u><b>206 054 883</b></u>	<u><b>195 142 751</b></u>

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

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	2014	2013
	<b>Gjeld</b>		
20	Gjeld til kredittinstitusjoner	27 187 778	52 732 829
20	Annen gjeld	5 540 525	5 190 645
21	Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	9 081 022	7 890 214
20	Konvertibelt lån	28 039 935	0
	<b>Sum gjeld</b>	<b>69 849 261</b>	<b>65 813 688</b>
	<b>Sum gjeld</b>	<b>69 849 261</b>	<b>65 813 688</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	Ansvarlig lån	16 437 228	0
9	Overkursfond	74 614 565	74 614 565
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>177 271 792</b>	<b>160 834 565</b>
	Annen egenkapital	-41 066 170	-31 505 501
	<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-41 066 170</b>	<b>-31 505 501</b>
9	<b>Sum egenkapital</b>	<b>136 205 622</b>	<b>129 329 063</b>
	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>206 054 883</b>	<b>195 142 751</b>

Oslo, 25 mars 2015  
Styret i Folkia AS



Stig Herbern  
Styreleder



Raivo Aavisto



Leif Bjørnstad



Mikko Marttinen



Kalle Pykälä

Hördur Bender  
Daglig leder



## Folkia AS

### Kontantstrømoppstilling

	2014	2013
<b>KONTANTSTRØM FRA DRIFTEN:</b>		
Resultat før skatt	-12 798 587	-23 588 312
Avskrivninger og amortisering	6 019 080	9 373 462
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	1 200 581	8 350 526
Tap på utlån	35 685 608	26 332 231
Betalte skatter for perioden	1 862 853	-6 086 163
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>31 969 535</b>	<b>14 381 743</b>
<b>Endringer i driftsmidler:</b>		
Endringer i kundefordringer	-51 853 429	-56 181 759
Endringer i andre fordringer	1 946 970	12 883 784
Endringer i andre omløpsmidler	-83 817	-1 709 255
<b>Endringer i gjeld</b>		
Endring i leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-1 512 973	-3 091 191
Endringer i andre omløpsmidler	1 190 808	-34 786
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen	922 895	-408 228
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-17 420 010</b>	<b>-34 159 692</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSVIRKSOMHET:</b>		
Investeringer	-11 243 253	-5 788 769
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsvirksomhet</b>	<b>-11 243 253</b>	<b>-5 788 769</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSERINGSVIRKSOMHET:</b>		
Endring i konvertibelt lån	44 477 163	0
Endring i lånefasilitet	-25 545 051	35 469 368
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>	<b>18 932 112</b>	<b>35 469 368</b>
<b>Virkninger av endringer i valutakurser på bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>478 377</b>	<b>-1 550 000</b>
Netto endringer i bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter	-9 252 773	-6 029 094
<b>Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 01.01</b>	<b>16 467 221</b>	<b>22 496 315</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>7 214 447</b>	<b>16 467 221</b>

## Folkia AS

### Noter til regnskapet 2014

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

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

#### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

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

Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

#### Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil 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 gjennvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

#### Leieavtaler

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

#### 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. Renteinntekter periodiseres i samsvar med effektiv rente metoden over lånets løpetid.

Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt og periodiseres i samsvar med effektiv rente metoden over lånets løpetid.

#### Kundefordringer - lån

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

#### Andre fordringer

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

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

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

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

#### Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt.

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

**Note 2 Sammenligningstall for tidligere år**

Det er ikke foretatt endringer i sammenligningstall for tidligere år.

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

Per driftsområde 2014:	% av summen	Fra lån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Lån til og fordringer på kunder	Annet	Sum
Norge	13%	101 897	15 578 012	0	15 679 909
Sverige	71%	48 925	83 715 100	0	83 764 025
Finland	5%	8 140	5 551 074	0	5 559 213
Estland	11%	4 878	12 416 846	0	12 421 724
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>163 839</b>	<b>117 261 032</b>	<b>0</b>	<b>117 424 871</b>

Per driftsområde 2013:	% av summen	Fra lån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Lån til og fordringer på kunder	Annet	Sum
Norge	10%	33 685	8 610 325	58	8 644 068
Sverige	66%	9 803	58 122 448	0	58 132 251
Finland	11%	63	9 829 344	0	9 829 407
Estland	13%	2 562	11 241 539	0	11 244 101
<b>Sum</b>	<b>100%</b>	<b>46 113</b>	<b>87 803 656</b>	<b>58</b>	<b>87 849 826</b>

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

Lønnskostnad	2014	2013
Lønn	24 149 642	16 912 800
Folketrygdavgift	5 694 527	5 111 506
Pensjonskostnader	2 118 808	1 310 921
Rekruttering og andre sosiale kostnader	628 979	44 624
<b>Sum</b>	<b>32 591 956</b>	<b>23 379 851</b>

Beløpene inkluderer lønn til ledende personer.

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret	35	25
Antall ansatte	36	30

Selskapet er pålagt å ha en tjenstepensjonsordning i samsvar med norske lovgivning om tjenstepensjoner. Selskapets pensjonsordning oppfyller kravene i loven. I Finland dekkes minimum innskuddspensjonen (obligatorisk tjenstepensjon) ved forfall. I Sverige og Norge 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	1 705	151
- bonus	0	0
<b>Øvrig ledelse</b>	<b>5 628</b>	<b>766</b>
Magnus Sjögren, General Counsel	2 129	256
Anders Linder, COO	1 058	157
Jens Schau-Hansen, CFO	1 307	188
Jan Nilsson, CTO	1 134	165
<b>Kredittkomite</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
Leif Björnstad	50	0
<b>Kontrollkomite</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
Anders Utne	40	0
Eigil Ulvin Olsen	40	0
Einar Irgens	80	0
Morten Egil Haugen	40	0
<b>Styremedlemmer</b>	<b>650</b>	<b>0</b>
Stig Herbern	250	0
Raivo Aavisto	100	0
Leif Bernhard	100	0
Mikko Marttinen	100	0
Kalle Pykälä	100	0
<b>Sum</b>	<b>8 233</b>	<b>917</b>

1) Bonus relatert til arbeid utført i 2014 is avsatt og vil bli betalt ut i 2015.

Pr. 31.12.2014 er det ikke gitt lån eller stilt sikkerhet til styremedlemmer, CEO eller andre ledende ansatte.

#### Transaksjoner med nærstående parter

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

##### Formentor Oy

Eid av styremedlem og aksjonær Mikko Marttinen.

##### Nexia DA

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

##### SMH Management A/S

Eid av nåværende styreleder og aksjonær Stig Herbern.

Kjøp av varer og tjenester fra nærstående parter	2014	2013
Formentor Oy	0	464 774
Nexia DA	0	2 106 886
SMH Management A/S	727 387	187 000
<b>Sum</b>	<b>727 387</b>	<b>2 758 660</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

#### Revisorgodtgjørelse

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

	2014	2013
Lovpålagt revisjon		
- Deloitte	898 184	1 423 904
- PwC	537 094	0
- Andre	54 242	72 090
Skatterådgivning		
- Deloitte	113 125	278 901
- Andre	0	0
Andre tjenester utenfor revisjon		
- Deloitte	194 000	519 774
- Andre	0	0
<b>Sum</b>	<b>1 796 645</b>	<b>2 294 668</b>

#### Note 5 Varige driftsmidler

Regnskapsåret 2014	Kontorutstyr
<b>Balanseført verdi pr. 01.01.14</b>	<b>407 108</b>
Tilgang	641 115
Valutakursdifferanse	-5 432
Avgang	0
Årets avskrivninger	-329 045
<b>Balanseført verdi 31.12.2014</b>	<b>713 746</b>

#### Per. 31. desember 2014

Anskaffelseskost	5 522 591
Akkumulerte avskrivninger	-4 808 844
<b>Balanseført verdi 31.12.2014</b>	<b>713 746</b>

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

#### Note 6 Immaterielle eiendeler

	Programvare (inkl. scoringmodell og lisenser)				Sum
	Goodwill		Kunderelasjoner	Varemerker	
<b>Økonomisk levetid (år)</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	
<b>Anskaffelseskost 01.01.2013</b>	<b>45 889 905</b>	<b>21 146 298</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>90 787 452</b>
<b>Tilgang</b>	<b>0</b>	<b>5 172 798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 172 798</b>
Filial Sverige	0	1 894 408	0	0	1 894 408
Filial Danmark	0	0	0	0	0
Filial Finland og Estland	0	2 481 891	0	0	2 481 891
Norge	0	796 499	0	0	796 499
Valutaforskjeller	0	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.2013</b>	<b>45 889 905</b>	<b>26 319 096</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>95 960 250</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger 01.01.2013</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>Årets avskrivninger</b>	<b>-4 588 990</b>	<b>-1 423 012</b>	<b>-2 402 731</b>	<b>-506 731</b>	<b>-8 921 464</b>
Filial Sverige	-2 111 797	-978 622	0	-407 807	-3 498 226
Filial Danmark	-895 961	0	-344 844	-29 624	-1 270 429
Filial Finland og Estland	-1 581 232	-143 098	-2 057 887	-69 300	-3 851 517
Norge	0	-301 292	0	0	-301 292
Årets nedskrivninger	-7 906 170	0	0	-444 356	-8 350 526
Valutaforskjeller	0	968 938	0	-4 960	963 978
<b>Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger</b>					
<b>31.12.2013</b>	<b>-33 078 609</b>	<b>-17 291 322</b>	<b>-13 332 762</b>	<b>-3 697 492</b>	<b>-67 400 186</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2013</b>	<b>12 811 295</b>	<b>9 027 773</b>	<b>0</b>	<b>6 720 995</b>	<b>28 560 064</b>
<b>Anskaffelseskost 01.01.2014</b>	<b>45 889 905</b>	<b>26 319 096</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>95 960 250</b>
<b>Tilganger</b>	<b>0</b>	<b>10 302 807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 302 807</b>
Filial Sverige	0	3 833 121	0	0	3 833 121
Filial Danmark	0	0	0	0	0
Filial Finland og Estland	0	6 469 686	0	0	6 469 686
Norge	0	0	0	0	0
Valutaforskjeller	0	996 696	0	0	996 696
<b>Anskaffelseskost 31.12.2014</b>	<b>45 889 905</b>	<b>37 618 599</b>	<b>13 332 762</b>	<b>10 418 487</b>	<b>107 259 753</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger 01.01.2014</b>	<b>-33 078 609</b>	<b>-17 291 322</b>	<b>-13 332 762</b>	<b>-3 697 492</b>	<b>-67 400 186</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>-3 007 758</b>	<b>-2 205 170</b>	<b>0</b>	<b>-477 107</b>	<b>-5 690 035</b>
Filial Sverige	-2 111 797	-1 271 546	0	-407 807	-3 791 150
Filial Danmark	-895 961	0	0	0	-895 961
Filial Finland og Estland	0	-713 315	0	-69 300	-782 615
Norge	0	-220 309	0	0	-220 309
Årets nedskrivninger	0	0	0	-1 200 581	-1 200 581
Valutaforskjeller	0	-696 895	0	4 962	-691 933
<b>Akkumulerte nedskrivninger og avskrivninger</b>					
<b>31.12.2014</b>	<b>-36 086 368</b>	<b>-20 193 387</b>	<b>-13 332 762</b>	<b>-5 370 218</b>	<b>-74 982 735</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2014</b>	<b>9 803 537</b>	<b>17 425 212</b>	<b>0</b>	<b>5 048 267</b>	<b>32 277 017</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. Verdsettelsen viser at det ikke er noen indikasjon på verdifall for konsernet som helhet med unntak av varemerke relatert til Folkia Sverige, hvor verdiene er nedskrevet. Det nye varemerket FROGTAIL ble lansert i Sverige mot slutten av 2014. Det er forventet at overlapp i kundeporteføljen vil påvirke det eksisterende varemerket Folkia i Sverige, og selskapet har derfor besluttet å skrive ned verdien av varemerket med 50%. Folkia har en langsiktig strategi og styret og ledelsen konkluderer med at Folkias posisjon gir grunn til en lengre økonomisk levetid enn 5 år. Årlige avskrivninger resultatføres lineært.

#### Note 7 Datterselskaper

Selskap	Anskaffelses tidspunkt	Konsolidert	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
Folkia AB	Des 2007	ja	Stockholm	100%	100%

Selskap	Bokført egenkapital pr. 31.12.2014	Resultat siste årsregnskap pr. 31.12.2014
Folkia AB	151 205	125

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.

Det har ikke vært transaksjoner med nærstående parter

#### Note 8 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i morselskapet pr 31. desember 2014 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 2014:

	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%
LANDSYN EHF	1 301 974	7%	7%
DANSKE BANK A/S *	1 214 100	7%	7%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB *	1 054 896	6%	6%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	911 811	5%	5%
NORDNET BANK AB *	793 331	5%	5%
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A *	707 575	4%	4%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB *	628 175	4%	4%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	3%	3%
UBS AG *	433 320	2%	2%
PAATERO	381 637	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%
DYVI	200 500	1%	1%
DYNAMO AS	193 166	1%	1%
AS SMÁFINANS	192 097	1%	1%
WAHLSTRØM	185 000	1%	1%
AGDER TECHNOLOGY AS	184 432	1%	1%
MARTTINEN	181 939	1%	1%
<b>Sum eiere med minst 1% eierandel</b>	<b>15 207 000</b>	<b>87%</b>	<b>87%</b>
*) Delinskudd			
Egne aksjer, FOLKIA AS	110 174	0,6%	0,6%
Egne aksjer, FOLKIA AS NORGE FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%	0,3%
<b>Sum andre aksjonærer</b>	<b>2 037 000</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>
<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	911 811
Leif Bernhard Bjørnstad (2)	Styremedlem	192 097
Stig Magnus Herbern (3)	Styreleder	25 000
Mikko Marttinen (4)	Styremedlem	704 146
Raivo Aavisto (5)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (6)	Styremedlem	152 655

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

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

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

(4) Mikko Marttinen eier aksjene indirekte gjennom CNHL LTD.

(5) Raivo Aavisto eier aksjene indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED via BRANDBERG OÜ.

(6) Kalle Pykälä eier aksjene indirekte gjennom Marinium OY.

**Note 9 Egenkapital**

Innskutt egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Ansvarlig lån	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital pr. 01.01.2014</b>	<b>86 220 000</b>	<b>74 614 565</b>		<b>-31 505 501</b>	<b>129 329 063</b>
<b>Årets endringer i egenkapital:</b>					
Årets resultat				-11 090 599	-11 090 599
Ansvarlig lån			16 437 228	-	16 437 228
Valutakursendringer		-		1 529 929	1 529 929
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>86 220 000</b>	<b>74 614 565</b>	<b>16 437 228</b>	<b>-41 066 170</b>	<b>136 205 622</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 2014 gjelder dette:

**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 lån med faste gebyrer.

Kontantstrøm fra kundelån er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten. Kontantstrømmer fra andre fordringer er i all hovedsak inngått til flytende rente og selskapets inntekter vil avhenge av markedsrenten.

**Kredittrisiko**

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

Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.

**Likviditetsrisiko**

Styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider. Ledelsen overvåker konsernets likviditetsreserve bestående av lånefasilitet og kontantekvivalenter gjennom rullerende prognoser basert på forventet kontantstrøm. Dette blir vanligvis utført på konsernivå.

**Pillar I fordeling**

NOK 1000

	2014	
	RWAer	Pillar I Kapitalressurs Krav
Kredittrisiko	138 043	11 043
Markedsrisiko	107 361	8 589
Operasjonell risiko	101 199	15 180
<b>SUM NØDVENDIG KAPITAL</b>	<b>346 604</b>	<b>34 812</b>
Kapitalbase		57 257
Kapitaldekningsgrad (Kapital på riskovetede eiendeler - RWA-er)		<b>13,16%</b>

**Pillar II fordeling**

NOK 1000

	2014
	Kapitalkrav
Pillar I - Kredittrisiko	11 043
Pillar I - Markedsrisiko	8 589
Pillar I - Operasjonell risiko	15 180
Markedsrisiko	6 480
Kredittrisiko - Lån	4 475
Operasjonell risiko	0
Likviditetsrisiko	11
Renterisiko	935
Risiko relatert til avlønningsmodeller (Governance risiko)	0
Strategisk risiko	100
Omdømmerisiko	63
Resesjonsrisiko	0
Politisk og regulatorisk risiko	1 054
Finansieringsrisiko	0
Risiko knyttet til finansieringsstrategi	0
<b>SUM NØDVENDIG KAPITAL (PILLAR I&amp;II)</b>	<b>47 931</b>
Kapitalbase (på vurderingsdagen)	71 096
% Kapital å gå på	11,9%

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				629 746	629 746
i utenlandsk valuta				6 584 701	6 584 701
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>					
i NOK	14 597 449				14 597 449
i utenlandsk valuta	33 323 222	66 609 985			99 933 207
<b>Eierinteresser i andre konsernselskaper</b>					
i NOK					0
i utenlandsk valuta				135 422	135 422
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
i NOK			743 399	14 851 805	15 595 203
i utenlandsk valuta			16 681 813		16 681 813
<b>Andre eiendeler</b>					
i NOK		375 235	252 553	30 404 955	31 032 743
i utenlandsk valuta		3 502 310	461 194	16 901 095	20 864 599
<b>Sum eiendeler</b>	<b>47 920 671</b>	<b>70 487 530</b>	<b>18 138 958</b>	<b>69 507 724</b>	<b>206 054 883</b>
i NOK	14 597 449	375 235	995 951	45 886 506	61 855 141
i utenlandsk valuta	33 323 222	70 112 295	17 143 007	23 621 218	144 199 742
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
<b>Annen gjeld</b>					
i NOK	2 489 546	2 432 813	28 039 935		32 962 294
i utenlandsk valuta	6 930 337	29 956 630			36 886 967
<b>Egenkapital</b>					
i NOK				102 802 822	102 802 822
i utenlandsk valuta				33 402 800	33 402 800
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>9 419 883</b>	<b>32 389 442</b>	<b>28 039 935</b>	<b>136 205 623</b>	<b>206 054 883</b>
i NOK	2 489 546	2 432 813	28 039 935	102 802 822	135 765 116
i utenlandsk valuta	6 930 337	29 956 630	0	33 402 800	70 289 767
<b>Netto likviditets-eksponering balanseposter</b>					
i NOK	12 107 903	-2 057 578	-27 043 984	-56 916 316	-73 909 975
i utenlandsk valuta	26 392 885	40 155 665	17 143 007	-9 781 582	73 909 975

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	629 746				629 746
i utenlandsk valuta	6 584 701				6 584 701
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>					
i NOK				14 597 449	14 597 449
i utenlandsk valuta				99 933 207	99 933 207
<b>Eierinteresser i andre konsernselskaper</b>					
i NOK					0
i utenlandsk valuta				135 422	135 422
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
i NOK				15 595 203	15 595 203
i utenlandsk valuta				16 681 813	16 681 813
<b>Andre eiendeler</b>					
i NOK				31 032 743	31 032 743
i utenlandsk valuta	50 532			20 814 067	20 864 599
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 264 979</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198 789 904</b>	<b>206 054 883</b>
i NOK	629 746	0	0	61 225 395	61 855 141
i utenlandsk valuta	6 635 234	0	0	137 564 509	144 199 742



<b>Gjeld og egenkapital</b>					
<b>Annen gjeld</b>					
i NOK			251 977	32 710 317	32 962 294
i utenlandsk valuta			26 935 802	9 951 165	36 886 967
<b>Egenkapital</b>					
i NOK				102 802 822	102 802 822
i utenlandsk valuta				33 402 800	33 402 800
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 187 778</b>	<b>178 867 105</b>	<b>206 054 883</b>
i NOK	0	0	251 977	135 513 140	135 765 116
i utenlandsk valuta	0	0	26 935 802	43 353 966	70 289 767
<b>Netto likviditets-eksponering balanseposter</b>					
i NOK	629 746	0	-251 977	-74 287 745	-73 909 975
i utenlandsk valuta	6 635 234	0	-26 935 802	94 210 543	73 909 975

**Note 13 Valutaposisjoner 31. desember**

Valuta	Eiendeler	Gjeld og egenkapital	Netto posisjon
NOK	61 990 563	135 765 115	-73 774 553
SEK	86 963 828	57 911 700	29 052 128
DKK	2 502 961	-2 023 965	4 526 926
EUR	54 597 531	14 177 876	40 419 656
Andre	0	224 157	-224 157
<b>Sum</b>	<b>206 054 883</b>	<b>206 054 883</b>	<b>0</b>

**Note 14 Kapitaldekning per 31. desember**

**Egenkapital og ansvarlig lånekapital 1000 NOK**

	2014	2013
Aksjekapital	86 220 000	86 220 000
Øvrig egenkapital	33 548 394	43 109 064
<b>Egenkapital</b>	<b>119 768 394</b>	<b>129 329 064</b>
Fradrag		
Immaterielle eiendeler	-32 277 017	-28 560 064
Utsatt skattefordel	-30 245 978	-28 409 332
<b>Kjernekapital</b>	<b>57 245 400</b>	<b>72 359 668</b>
<b>Netto egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>57 245 400</b>	<b>72 359 668</b>
<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>		
<b>Kredittrisiko</b>		
Herav:		
Institusjoner	173 792	263 472
Massemarkedsengasjementer	6 933 844	5 585 377
Forfalte engasjementer	2 228 624	421 808
Øvrige engasjementer	1 707 200	1 867 840
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>11 043 460</b>	<b>8 138 497</b>
Valutarisiko	8 588 882	9 965 079
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>8 588 882</b>	<b>9 965 079</b>
Operasjonell risiko	15 179 890	15 270 596
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>34 812 232</b>	<b>33 374 173</b>
<b>Kapitaldekning</b>		
Kjernekapitaldekningsgrad	13,2%	17,3%
Kjernekapitaldekning	13,2%	17,3%

**Note 15 Pantstillelser og garantier**

Folkia AS har ikke hatt pantstillelser eller garantier i verken 2014 eller 2013.

**Note 16 Kundefordringer (lån)**

	2014	2013
Lån	187 381 827	131 867 217
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-72 851 172	-33 504 382
<b>Lån netto</b>	<b>114 530 656</b>	<b>98 362 835</b>

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

Virkelig verdi av utlån vurderes til å være lik bokført verdi ettersom alle utlån har kort løpetid, og det er foretatt nedskrivning for sannsynlige tap. Aldersfordelingen for lånene var som følger per 31. desember 2014:

	2014	2013
Ikke forfalt	73 765 760	87 900 945
1-30 dager forfalt	14 653 167	10 549 409
31-60 dager forfalt	8 348 133	4 406 157
61-90 dager forfalt	7 745 073	2 594 448
> 90 dager forfalt	82 869 694	26 416 259
<b>Sum lån</b>	<b>187 381 827</b>	<b>131 867 217</b>

Pr. 31. desember 2014 var avsetningen på NOK 72 851 172.

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2014	2013
<b>Uspesifisert tapsavsetning 1. januar</b>	<b>33 504 382</b>	<b>14 704 141</b>
Årets konstaterte tap, der det tidligere er foretatt avsetning	-120 079	-13 093 658
Økning uspesifiserte tapsavsetninger i året	37 718 713	29 187 097
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	1 748 155	1 250 655
Valutadifferanse	0	1 456 146
<b>Uspesifisert tapsavsetning 31. desember</b>	<b>72 851 172</b>	<b>33 504 382</b>

	2014	2013
Tapsførte lån i P&L i løpet av perioden	35 685 608	26 332 231

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

**Note 17 Andre fordringer**

	2014	2013
Andre fordringer	1 446 245	3 393 216
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>1 446 245</b>	<b>3 393 216</b>

Andre fordringer inneholder ikke nedskrevne eiendeler.

**Note 18 Skattekostnad**

Årets skattekostnad er beregnet slik:	2014	2013
Betalbar skatt på utenlandsk inntekt i 2014 (Svensk filial)	128 658	0
Endring i utsatt skattefordel	-1 836 646	-5 981 890
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>-1 707 988</b>	<b>-5 981 890</b>

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2014	2013
Årsresultat før skatt	-12 798 587	-23 588 312
Kalkulert skatt basert på nominelt nivå (27 %)	-3 455 618	-6 604 727

**Skatteeffekten av følgende poster:**

Permanente forskjeller	-374 456	77 759
Betalbar skatt utland	128 658	0
Andre poster	489 008	-489 008
Endring skattesats	0	1 034 086
Korreksjon betalbar skatt tidligere år*	1 504 421	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 707 988</b>	<b>-5 981 890</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>13%</b>	<b>25%</b>

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring:**

	2014	2013
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5 319 104	5 760 016
Underskudd til fremføring	24 926 874	22 649 315
<b>Sum</b>	<b>30 245 978</b>	<b>28 409 331</b>

**Netto utsatt fordel i balansen** 30 245 978 28 409 331

\* Omregningsdifferanse i den innsendte skattedeclarasjonen på NOK 5 571 928 som ikke var inkludert i skatteberegningen for 2013

**Note 19 Andre driftskostnader**

Spesifikasjon av annen driftskostnad	2014	2013
Leie lokaler	2 662 752	2 408 803
Eksternt leverte tjenester	13 371 288	7 625 504
Andre kostnader	2 370 527	2 434 538
<b>Sum</b>	<b>18 404 567</b>	<b>12 468 844</b>

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

**Note 20 Gjeld**

Spesifikasjon av annen gjeld	2014	2013
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	27 187 778	52 732 829
Konvertibelt lån	28 039 935	0
Godkjente, fakturerte, men ikke utbetalte lån	0	1 399 731
Annen gjeld	5 540 525	3 790 914
<b>Sum</b>	<b>60 768 238</b>	<b>57 923 474</b>

Folkia har en kredittfasilitet på 80 MNOK hos DNB Bank ASA. Fasiliteten har en rente på 1 måned NIBOR + 4,25% rente. Fasiliteten har en løpetid på ett år og kan deretter fornyes for ett år om gangen. På grunn av midlertidig resultatnedgang i 2014 fikk Folkia et covenantbrudd for justert EBIT (ekskl. engangskostnader) for 3. og 4. kvartal 2014. Covenantbruddet er waivet av DNB.

I oktober 2014 tok Folkia opp to konvertible lån på 19,341 TNOK (etter fradrag for emisjonskostnader utgjør lånet 16,437 TNOK) og 27,630 TNOK hvor det første lånet ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Dette lånet er behandlet som et ansvarlig lån i regnskapet for 2014. For begge lånene akkumuleres en rente på 7% per år fra opptrekkstidspunktet uten betaling av avdrag i perioden lånene er tilgjengelig.

**Note 21 Påløpte kostnader**

Spesifikasjon av påløpte kostnader	2014	2013
Offentlige avgifter og særskatter	1 646 675	435 351
Skyldig lønn	4 450 395	3 275 405
Andre påløpte kostnader	2 983 953	4 179 458
<b>Sum</b>	<b>9 081 022</b>	<b>7 890 214</b>

**Note 22 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen**

Det første konvertible lånet som ble tatt opp i oktober 2014, ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Folkia tok opp ytterligere ett konvertibelt lån, transje tre, i mars 2015 på 27,630 TNOK.

Folksam ömsesidig sakforsikring 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 bestridd Folksams saksanlegg i sin helhet i sitt tilsvarende 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.

Dommen ble anket av begge parter til Svea lagmannsrett, og hovedforhandling fant sted 17 – 18 februar 2014. I dommen, som ble avgitt den 8. april 2014, var Svea lagmannsrett enig med tingretten at Folksams varemerkeregistreringer er ugyldige. Imidlertid når det gjelder Folkias bruk av Folkia, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI besluttet retten at Folkia krenker Folksams varemerker og firmanavn i det svenske markedet. Saken har blitt anket til Høyesterett. En slik omfattende sak om immaterielle rettigheter medfører utstarkt bruk av intern arbeidstid og ressurser for Folkia samt kostnader til ekstern advokathjelp. Folkia vurderer at forholdet ikke får noen innvirkning på regnskapsførte beløp per 31.12.14 og heller ikke på forutsetningen om fortsatt drift som grunnlag for utarbeidelsen av regnskapet. Det vises til note 6 for ytterligere beskrivelse av de balanseførte verdiene.

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 2014, resultatregnskap og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm 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.

#### *Konklusjon om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er morselskapets regnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Folkia AS per 31. desember 2014, 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 2014, 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 25. mars 2015

**PricewaterhouseCoopers AS**



Geir Julsvoll  
Statsautorisert revisor