



# Folkefinans

Årsrapport 2015



**Innhold:**

## **Årsrapport 2015**

**Side:**

4	Årsberetning
11	IFRS regnskap
18	IFRS Noter til regnskapet
45	Revisors beretning

# STYRETS BERETNING FOR 2015

## GENERELT

Folkefinans avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jf regnskapsloven § 3-9. Siden Folkia AB ble avvirket i 2015, er det besluttet å anvende IFRS for Folkefinans AS' selskapsregnskap. Selskapet har konsekvent anvendt regnskapsprinsippene som ble brukt ved utarbeidelse av IFRS-åpningsbalansen for den finansielle stillingen per 1. januar 2014, gjennom hele perioden det er redegjort for, som om disse regnskapsprinsippene hele tiden hadde vært i kraft. Årsberetningen dekker også virksomheten i selskapet, jf regnskapsloven § 3-3a.

## OM SELSKAPET

Folkefinans er en godkjent finans- og kredittinstitusjon. Godkjenning ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjenningen og den tillatte virksomheten finnes i finansforetaksloven § 1-3 b) og c). Folkefinans AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet.

Folkefinans yter finansielle tjenester i Norden og Baltikum. Virksomheten i selskapet bestod per 31. desember 2015 av morselskapet Folkefinans AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark drives via den svenske filialen. Det ikke-operative datterselskapet Folkia AB i Sverige ble avvirket i løpet av 2015 og var en del av Folkefinans inntil avvirkningen.

Folkefinans' hovedkontor er i Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

### Driftsinntekter

Selskapets driftsinntekter i 2015 var MNOK 126 mot MNOK 117 i 2014. Bedringen i inntektene skyldtes hovedsakelig lanseringen av det nye merket FROGTAIL og videreutvikling av inkasso i egen regi i Sverige.

### Driftskostnader

Selskapets driftskostnader i 2015 var MNOK 143 mot MNOK 129 i 2014. Folkefinans fortsatte å investere i sin organisasjon og sitt kredittskåringssystem for å tilpasse og posisjonere selskapet til veksten i den nye merkevaren FROGTAIL og Visa kredittkort. Dette har medført økte omkostninger og redusert lønnsomhet i løpet av 2015, men utsiktene for 2016 og de kommende år er positive.

### Forsknings- og utviklingsvirksomhet

Folkefinans har fortsatt med utviklingen av sitt interne IT-system "FOSS". Det har særlig vært satset på (1) en oppgradert skåringmodell, (2) videreutvikling av det interne inkassosystemet, (3) direkte

debiteringsfunksjonalitet og (4) en oppdatert teknisk plattform for dynamisk individuell prisingsfunksjonalitet med den nye merkevaren FROGTAIL. Folkefinans har ikke foretatt noen forskningsvirksomhet som ville ha noen virkning for regnskapet.

### **Redusert goodwill**

Balanseført goodwill i regnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforringelse. Hensyn tatt til lanseringen av det nye varemerket FROGTAIL og avslutningen av varemerket FOLKIA i Sverige, har selskapet besluttet å nedskrive de gjenværende verdiene av varemerket FOLKIA med MNOK 4,1.

### **Tap på lån**

Selskapets tap på utlån i 2015 var MNOK 32 sammenlignet med MNOK 36 i 2014. Reduksjonen i nivået for tap skyldes hovedsakelig ny og forbedret skåring og inkasso i egen regi kombinert med et nytt, utvidet produktutvalg gjennom merket FROGTAIL og at man har innrettet virksomheten inn på nye kundesegmenter. Nivået på misligholdte lån eldre enn 30 dager er imidlertid ikke tilfredstillende, og styret og ledelse har derfor fokusert på tiltak for å forbedre inkasso-virksomheten.

## **BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET**

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2015 var på MNOK 301 mot MNOK 221 i 2014.

Selskapet er finansiert ved (1) egenkapital, (2) en trekkfasilitet på MNOK 80, (3) et lån på MNOK 28 tatt opp i 2014, (4) et lån på MNOK 28 tatt opp i 2015 og (5) et ansvarlig, konvertibelt lån på MEUR 3,5 tatt opp i 2015. Det ansvarlige, konvertible lånet er delvis inkludert som tier 2-kapital i årsrapporten for 2015. Egenkapitalprosenten var på 54 % i 2015, mot 70 % i 2014 (egenkapital/ total kapital).

Folkefinans' likviditetssituasjon er god. Per 31. desember 2015 var selskapets kontantbeholdning MNOK 30. Selskapets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom hele 2015.

Som "principal member" i Visa Europe har Folkefinans en innløsbart andel i Visa Europe med en verdi på MEUR 3,2 i Visa Inc.'s erverv av Visa Europe Limited. Transaksjonen er betinget av godkjenning fra tilsynsmyndighetene og ventes å bli gjennomført i annet kalenderkvartal (april – juni) 2016. Folkefinans' andel av salgsprovenyet er bokført i 2015 og har en positiv innvirkning på selskapets finansielle stilling med MNOK 30.

## **DE VIKTIGSTE UTVIKLINGSTREKKENE**

Den økte reguleringsmessige og politiske oppmerksomheten omkring små usikrede lån har fortsatt å gjøre seg gjeldende i løpet av 2015 i mikrolånmarkedene i de nordiske landene og Baltikum. Folkefinans har deltatt aktivt i den reguleringsmessige utviklingen og fortsatte sine forberedelser og tilpasning til det nye reguleringsmessige landskapet i alle markeder selskapet opererer i. Folkefinans har posisjonert seg som en fleksibel tilbyder av lån, med online lånetilbud som sikter seg inn på alle inntektssegmenter.

I sitt hjemland, Norge, var Folkefinans godt forberedt på den nye finansforetaksloven som trådte i kraft 1. januar 2016 for banker og kreditt- og finansinstitusjoner så som Folkefinans. Den medfører bl. a. noen organisasjonsmessige endringer for Folkefinans. I løpet av 2015 har styret opprettholdt et

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

Lovgivningen som ble vedtatt i Finland i juni 2014 med et rentetak for lån på 0 – 2 000 EUR, har fortsatt å påvirke det finske mikrolånmarkedet med færre gjenværende aktører. Folkefinans overholder den nye lovgivningen nøye og anvender beste praksis i virksomheten i Finland. Styret og ledelsen besluttet imidlertid i 2015 å avslutte salget av nye lån og kredittkort i Finland, hovedsakelig på grunn av en tilsynelatende stor andel smålån til kunder med svak kredittverdighet og lav lønnsomhetsopptjening.

Som ventet holdt den reguleringsmessige oppmerksomheten i Sverige seg på et høyt nivå gjennom 2015. Lovgivningen som først og fremst dekker det uregulerte markedet for mikrolån og med innføringen av et krav om lisens i hjemlandet med overvåking av den svenske Finansinspektionen, trådte i kraft 1. juli 2014. I henhold til opplysninger fra Finansinspektionen har stor arbeidsbelastning hatt innvirkning på takten i behandlingen av søknader for Folkefinans' svenske konkurrenter i hele 2015. Det gjenstår fortsatt å se hvor mange selskaper som faktisk vil bli tildelt og beholder den obligatoriske hjemlige kredittlisensen i Sverige. Som formann for den svenske forbrukerkredittforeningen har Folkefinans' juridiske direktør blitt oppnevnt som sakkyndig i myndighetenes utredning om forbrukerkreditt (2015:04). Utredningen skal fremlegges for den svenske regjeringen på eller før 30. september 2016 og det gjenstår å se hvilke eventuelle nye forskrifter som måtte bli foreslått av regjeringen basert på utredningen. Med normal fremdrift i foreslått ny lovgivning, kan eventuell ikrafttreden ikke ventes før sommeren 2017.

Reguleringsmessige endringer har som forventet vært under behandling i Estland. I løpet av 2016 har det estlandske parlamentet godkjent ny lovgivning med et rentetak og visse restriksjoner når det gjelder markedsføring. Fra 1. juli 2015 kan den årlige renten i estlandsk forbrukerlånkontrakter ikke overstige mer enn tre ganger den gjennomsnittlige årlige prosentsatsen for forbrukerlån for 6 måneder (kunngjort av den estlandske nasjonalbanken). Videre vil etter 21. mars 2016 nasjonal lisens på linje med den svenske nasjonale godkjenningen, måtte innhentes av alle tidligere konkurrenter i Estland uten lisens. Det gjenstår å se hvor mange av Folkefinans' konkurrenter som vil bli tildelt og beholder den obligatoriske kredittlisensen i Estland.

Selv om mange nye forskrifter nylig er innført, er hovedutviklingen, slik vi ser det, at det over tid kan komme mer regulering i alle markeder vi driver virksomhet i. I den forbindelse er Folkefinans meget godt forberedt, det er allerede et solid ledet selskap under tilsyn av Finanstilsynet. Folkefinans har, og vil til enhver tid søke å anvende, de høyeste rettslige, reguleringsmessige og bransjemessige standarder.

## **MARKEDER OG PRODUKTER**

Selskapets tjenester i 2015 bestod hovedsakelig av å gi (1) usikrede lån på inntil NOK 20 000 med løpetid på inntil 24 måneder gjennom merkene Frogtail, Monetti, Folkia og Kredit365, og (2) Visa kredittkort i Finland og Estland, men virksomheten på disse markedene er imidlertid nå blitt avsluttet. For 2016 og fremover er Norge og Sverige de to markedene det satses mest på. Per 31. desember 2015 er Norge Folkefinans' nest største marked (etter Sverige). Ytelse av mer langsiktige lån og den nylige lanseringen av det nye merket FROGTAIL i Norge sammen med en generelt økt konsentrasjon om det norske markedet, har ytterligere styrket Folkefinans' posisjon som en nyskapende långiver i hjemmemarkedet Norge. Neste steg er å lansere Visa kredittkort.

I Danmark beholdt Folkefinans produkttilbudet på den oppdaterte teknologiske plattformen, med en tett og sund tilnærming til kredittrisiko og skåring, hovedsakelig med fokus på å beholde markedsandelen i mikrolånmarkedet. Produkttilbudet er imidlertid i 2016 blitt avsluttet.

Sverige er fortsatt Folkefinans' største marked. Den viktigste hendelsen på det svenske markedet i 2015 var videreutviklingen og lanseringen av varemerket FROGTAIL, som ble innført på slutten av 2014, med dynamisk individuell prising med sikte på nye og bedre kundesegmenter. Våre kunder utviser fortsatt svært positiv respons på det nye varemerket FROGTAIL og dets dynamiske produkttilbud. Per 31. desember 2015, representerer FROGTAIL omtrent 43 % av Folkefinans' salgsinntekter i Sverige.

I Finland har Folkefinans holdt en tett og sunn tilnærming til kredittrisiko og skåring, og avsluttet salget av lån og det nye Visa kredittkort i løpet av tredje kvartal 2015 på grunn av lav lønnsomhet. Styret og ledelsen vil fortsette å arbeide for en strategi for gjeninntreden på det finske marked over tid.

I Estland fant lanseringen av VISA-kredittkortet sted i første kvartal 2015. Gjennom året har Folkefinans opprettholdt fokus på beste praksis og deltatt i den reguleringsmessige utviklingen med en tett dialog med tilsynsmyndighetene. Styret og ledelsen har i 2015 besluttet å avskrive all gjeld som er eldre enn ett år i bøkene og vil avslutte salget i Estland i løpet av første halvår i 2016. Styret og ledelsen vil fortsette å arbeide for en strategi for gjeninntreden på det estlandske marked over tid.

For å oppsummere har Folkefinans i løpet av 2015 fortsatt å gjennomføre sin strategiske plan om å tilby et fullt fleksibelt produkttilbud til alle kundesegmenter med utviklingen av det nye varemerket FROGTAIL i Sverige som også er lansert med begrenset markedsføring i Norge i annen halvdel av 2015. FROGTAIL kan på sikt bli lansert også på andre markeder, forutsatt høy teknologidrevet e-kredittløsning. Hovdsatsingen i 2016 er imidlertid å gjøre FROGTAIL til et bærekraftig, voksende og lønnsom merkevare i Norge og Sverige.

## **INVESTERINGER OG FINANSIERING**

Folkefinans opprettholdt i 2015 sin låneramme på MNOK 80 opprettet i 2013 og lånet på MNOK 28 som ble tatt opp i 2014. Videre har selskapet ytterligere styrket sin likviditetssituasjon ved å ta opp (1) et nytt lån på MNOK 28 og (2) et ansvarlig lån på MEUR 3,5. De to lånene på MNOK 28 + 28 skal tilbakebetales over to år, med start 18. desember 2016. Likviditetssituasjonen i driften av selskapet er god.

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

En større organisasjonsmessig endring fant sted i toppledelsen i løpet av første kvartal 2016. Grunnleggeren av Folkefinans og tidligere styreformann, Hörður Bender, gikk av fra sin stilling som administrerende direktør 4. februar 2016.

Harald Dahl-Pedersen er innhentet som selskapets administrerende direktør per 1. juni 2016. Styret er fullt ut overbevist om at Dahl-Pedersen har den riktige bakgrunn og de personlige kvalifikasjoner som skal til for å bringe selskapet fremover sammen med styret og resten av ledelsen til solid, bærekraftig vekst og lønnsomhet. Nåværende finansdirektør Jens Schau-Hansen er tilsatt som midlertidig administrerende direktør frem til 31. mai 2016.

Folkefinans har i 2015 styrket sin kompetanse i alle markeder og i alle enheter for driftsstøtte, hvor halvparten av enheten for IT-støtte nå befinner seg på kontoret i Estland. Folkefinans beholder sitt norske hovedkontor i Kronprinsensgate 1 i Oslo sentrum. Kontoret inneholder moderne kontorer, og hyppig bruk av møter online reduserer reisekostnadene mellom kontorene for staben.

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

Det er naturlig at Folkefinans' 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 Folkefinans' ledelse. 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 Folkiaansatte er tatt inn i reglene for opptreden, arbeidsreglementer og alle ansettelseskontrakter i hele selskapet.

Folkefinans legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velferd. Folkefinans 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. Innenfor området bedriftens samfunnsansvar bidro selskapet i 2015 bl a med musikk- og teaterbilletter til de ansatte og deltagelse i forestillinger med levende musikk i Estland og Sverige. Selskapet har videre ytet økonomisk støtte til organisasjonen Redd Barna, verdens ledende uavhengige organisasjon for barn.

Folkefinans' 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 Folkefinans er kvinner. Det er ingen kvinnelige styremedlemmer i Folkefinans. Ikkediskriminering og likelønn for likt arbeid er overordnede prinsipper i Folkefinans' rekrutteringsstrategi og lønnspolitikk.

Samlet sykefravær var 638 dager, som tilsvarer 4,6 % av den totale arbeidstiden. Av det samlede sykefraværet var 220 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 oppfatter 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. Folkefinans vil fortsette å rekruttere de beste fagfolkene, uansett kjønn, alder eller etnisk opprinnelse. Styret overvåker hele tiden Folkefinans' Key Performance Indicators og vil fortsette med dette i 2016.



## **RISIKO OG KAPITALDEKNING**

Selskapet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko. I relasjon til selskapets balanse per 31. desember 2015 er disse risikoene: Valutarisiko og kredittrisiko knyttet til utlån i lokale valutaer i selskapets markeder, valutarisiko knyttet til selskapsinterne lån, kredittrisiko knyttet til overskuddslikviditet og kundefordringer og dels likviditetsrisiko knyttet til tilbakebetaling av lån. Selskapet har innført rutiner og retningslinjer for håndtering av de ulike risikoene. Disse er nærmere beskrevet i notene til regnskapet.

Folkefinans' kapitaldekningsgrad per 31. desember 2015 var 18,8 % mot 13,0% i 2014.

I Sverige har Folkefinans fortsatt sin aktive rolle i bransjeforeningen Svenska Konsumentkreditföretagen Ekonomisk Förening, med Folkefinans' juridiske direktør som styreleder. På bakgrunn av Folkefinans' stilling som lisensiert selskap har Folkefinans valgt ikke å være et formelt medlem av foreningen, men delta som støttemedlem. Under Folkefinans' styreledelse har foreningen deltatt aktivt i seminarer og den generelle reguleringsmessige 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. Folkefinans' juridiske direktør er for tiden oppnevnt som sakkyndig i den offentlige utredningen (2015:4) vedrørende forbrukerkreditter.

Som rapportert i årsrapporten for 2014, har Folkefinans vært involvert i en rettssak med Folksam ömsesidig sakförsäkring og Folksam ömsesidig livförsäkring (sammen kalt "Folksam") der Folksam blant annet hevdet at Folkefinans' bruk av FOLKIA, FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI innebærer inngrep i FOLKSAMs varemerker og firmanavn. I dom avsagt 8. april 2014, fant Svea lagmannsrett at Folkefinans gjør inngrep i FOLKSAMs varemerker og selskapsnavn i det svenske markedet. Saken ble i 2014 av Folkefinans anket til Høyesterett, som imidlertid 12. mai 2015 avsto å behandle. Samme dag avsluttet Folkefinans salget av lån i Sverige under varemerket Folkia og hadde tidligere også avsluttet bruken av FOLKLÅN, FOLKGIRO og FOLKONOMI. Vi viser til notene til regnskapet for ytterligere redegjørelse for de bokførte verdiene.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE**

Styret avholdt 13 møter i 2015. Eierstyring og selskapsledelse, varemerkestrategi, ny finansiering og egenkapital for å underbygge vekststrategien i Norge og Sverige og forbedret KPI-rapportering, herunder en ny form for inkassorapportering, var de viktigste områdene som ble diskutert.

Kredittkomiteen, som er en underkomité av styret, har regelmessige møter og gjennomgår selskapets kredittrisiko på utlånsporteføljene og tapsavsetningsnivåene. Komiteen har i sitt arbeid fokusert på forbedringer i rutinene knyttet til inkasso for å redusere nivået på misligholdte lån.

Det må bemerkes at i løpet av 2015 ble det i ekstraordinær generalforsamling besluttet å endre vedtektene slik at kontrollkomiteen vil bli avviklet i løpet av 2016. Dette er i tråd med den norske finansforetaksloven som trådte i kraft 1. januar 2016.

## **FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE**

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettvise og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2015.

I løpet av 2015 har Folkefinans kommunisert med Finanstilsynet om kapitaldekning, økt egenkapital, endrede vedtekter og godkjenning av ansvarlige lån for å skaffe tilstrekkelig likviditet og kapitaldekning for fremtidig vekst.

Bankbransjen vil fortsatt stå overfor gjennomgripende endringer i årene som kommer, med økt reguleringsmessig fokus, basert på styrket myndighetskontroll i markedet. Folkefinans er, som et lisensiert selskap som opptrer i samsvar med reglene og allerede er under tilsyn, vel posisjonert til 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 tillitsfullt frem til 2016 og de følgende årene. Det er naturlig at de økonomiske fremtidsutsiktene og den reguleringsmessige utviklingen innebærer usikkerhet, men Folkefinans har en meget kompetent organisasjon til å håndtere markeder i mer eller mindre konstant endring. Folkefinans vil fortsette å lansere nye fleksible kredittløsninger for sine eksisterende og nye kunder i Norge og Sverige.

\*\*\*\*\*

Oslo, 16. mars 2016  
I styret for Folkefinans AS



Stig Herbern  
styrets leder



Mikko Marttinen  
styremedlem



Kalle Pykälä  
styremedlem




Raivo Aavisto  
styremedlem



Leif B. Bjørnstad  
styremedlem



Mark Ruddock  
styremedlem



Jens Schau-Hansen  
fungerende administrerende direktør

Oppstilling av totalresultat

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

Oppstilling av kontantstrømmer

Noter til regnskapet

<b>1</b>	Generell informasjon	<b>4</b>	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige 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 Segmentrapportering	<b>7a</b>	Finansielle instrumenter etter kategori
	2.3 Omregning av utenlandsk valuta	<b>7b</b>	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
	2.4 Varige driftsmidler	<b>8</b>	Lån og andre fordringer
	2.5 Immaterielle eiendeler	<b>9</b>	Konter og kontantekvivalenter
	2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	<b>10</b>	Aksjekapital og overkurs
	2.7 Finansielle eiendeler	<b>11</b>	Leverandørgjeld, påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld
	2.8 Kundefordringer – lån	<b>12</b>	Lån
	2.9 Konter og kontantekvivalenter	<b>13</b>	Pensjoner og lignende forpliktelser
	2.10 Aksjekapital og overkurs	<b>14</b>	Lønnskostnader
	2.11 Leverandørgjeld	<b>15</b>	Annen driftskostnad
	2.12 Lån	<b>16</b>	Finansinntekter og – kostnader
	2.13 Betalbar og utsatt skatt	<b>17</b>	Skattekostnad
	2.14 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	<b>18</b>	Forpliktelser
	2.15 Avsetninger og tap på lån	<b>19</b>	Nærstående parter
	2.16 Inntektsføring	<b>20</b>	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
	2.17 Leieavtaler	<b>21</b>	Kapitaldekning
	2.18 Måling av virkelig verdi	<b>22</b>	Opptjent egenkapital
	2.19 Feilklassifiseringer i tidligere perioder	<b>23</b>	Effekter av overgang til IFRS
<b>3</b>	Finansiell risikostyring		
	3.1 Pillar I risiko		
	3.2 Pillar II risiko		
	3.3 Kapitaldekning		

(Alle tall I NOK)

## Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		463 203	82 476
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		125 251 147	117 261 032
Andre renteinntekter og lignende inntekter		188 684	81 363
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>125 903 034</b>	<b>117 424 871</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader	16	-7 740 834	-4 430 465
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-7 740 834</b>	<b>-4 430 465</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>118 162 200</b>	<b>112 994 406</b>
<b>Provisjoner og lignende kostnader fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	16	-824 233	-913 461
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>-824 233</b>	<b>-913 461</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	16	500 173	3 857 807
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>		<b>500 173</b>	<b>3 857 807</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn m.v.	13, 14	-36 138 926	-32 591 956
Administrative kostnader		-38 164 538	-34 902 748
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>-74 303 464</b>	<b>-67 494 704</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	5,6	-4 790 763	-2 534 215
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>-4 790 763</b>	<b>-2 534 215</b>
<b>Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	-4 166 160	-4 078 067
<b>Total nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>-4 166 160</b>	<b>-4 078 067</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	15	-27 582 010	-18 337 366
<b>Sum andre driftskostnader ekskl. tap på utlån</b>		<b>-27 582 010</b>	<b>-18 337 366</b>
<b>Resultat før tap på utlån</b>		<b>6 995 743</b>	<b>23 494 401</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	8	-32 331 701	-35 685 608
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>-32 331 701</b>	<b>-35 685 608</b>
<b>Ordinær resultat før skattekostnad</b>		<b>-25 335 958</b>	<b>-12 191 207</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	17	2 118 070	1 543 995
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-23 217 888</b>	<b>-10 647 212</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Poster som kan reklassifiseres i resultatet</b>			
Omregningsdifferanser valuta		2 706 558	2 072 595
Investeringer tilgjengelig for salg	7a	29 905 415	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>9 394 086</b>	<b>-8 574 617</b>
<b>OVERFØRINGER OG AVSETNINGER</b>			
Overført til/fra annen egenkapital		9 394 086	-8 574 617
<b>Sum overføringer og avsetninger</b>		<b>9 394 086</b>	<b>-8 574 617</b>

## Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
<b>EIENDELER</b>				
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7a, 7b, 9	4 359 853	7 214 447	16 467 221
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>4 359 853</b>	<b>7 214 447</b>	<b>16 467 221</b>
<b>Utlån og fordringer på kunder</b>	7b, 8	<b>151 765 158</b>	<b>114 530 656</b>	<b>98 362 835</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Investeringer tilgjengelige for salg	7a, 7b	55 848 629	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>55 848 629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>				
Aksjer i konsernselskaper	7a	0	135 422	135 422
<b>Sum eierinteresser i konsernselskaper og andre investeringer</b>		<b>0</b>	<b>135 422</b>	<b>135 422</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Goodwill	6	30 077 584	30 077 584	30 077 584
Utsatt skattefordel	17	28 927 542	24 659 718	22 987 065
Immaterielle eiendeler	6	19 183 440	22 889 278	18 564 946
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>78 188 566</b>	<b>77 626 580</b>	<b>71 629 595</b>
<b>Varige driftsmidler</b>				
Varige driftsmidler	5	1 458 761	713 746	407 108
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 458 761</b>	<b>713 746</b>	<b>407 108</b>
<b>Andre eiendeler, periodiserte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>				
Andre eiendeler		3 379 598	1 398 260	3 393 216
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	6 303 221	19 539 357	19 407 555
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>9 682 819</b>	<b>20 937 617</b>	<b>22 800 771</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>301 303 786</b>	<b>221 158 468</b>	<b>209 802 950</b>

# Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2015

	Note	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>GJELD</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 12	31 615 584	27 187 778	52 732 829
Derivater	7a, 12	2 910 084	0	0
Annen gjeld	7a, 11, 18	9 340 835	5 540 525	5 190 645
Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	11, 13	9 628 775	9 081 022	7 890 214
Konvertibelt lån	7a, 12	54 115 841	25 464 386	0
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 12	29 525 676	0	0
<b>Sum gjeld</b>		<b>137 136 795</b>	<b>67 273 711</b>	<b>65 813 688</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>				
Aksjekapital	10, 22	95 890 500	86 220 000	86 220 000
Overkurs	10	79 262 471	73 999 898	73 999 898
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	19 012 777	0
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 304 069</b>	<b>179 232 675</b>	<b>160 219 898</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Opptjent egenkapital		-16 136 978	-25 347 918	-16 230 636
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-16 136 978</b>	<b>-25 347 918</b>	<b>-16 230 636</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>164 167 091</b>	<b>153 884 757</b>	<b>143 989 262</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>301 303 786</b>	<b>221 158 468</b>	<b>209 802 950</b>

Oslo, 16 mars 2016  
I styret for Folkefinans AS



Stig Herbern  
(Styreleder)



Mikko Marttinen




Raivo Aavisto



Leif Bjørnstad



Kalle Pykälä



Mark Ruddock



Jens Schau-Hansen  
(Tilforordnet Daglig leder)

## Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Obligatorisk konvertibelt lån	Egenkapital andel av Konvertibelt lån	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-16 230 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>143 989 262</b>
Omregningsdifferanser valuta				1 529 930			1 529 630
Obligatorisk konvertibelt lån	12				16 437 228		16 437 228
Konvertibelt lån utstedt 15 okt	12					2 575 549	2 575 549
Årsresultat				-10 647 212			-10 647 212
<b>Egenkapital 31. desember 2014</b>	<b>10</b>	<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-25 347 918</b>	<b>16 437 228</b>	<b>2 575 549</b>	<b>153 884 757</b>
<hr/>							
Registrert aksjekapital		87 034 580					
- egne aksjer		814 580					
<hr/>							
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>		<b>86 220 000</b>	<b>73 999 898</b>	<b>-25 347 918</b>	<b>16 437 228</b>	<b>2 575 549</b>	<b>153 884 757</b>
Omregningsdifferanser valuta				1 019 258			1 019 258
Obligatorisk konvertibelt lån		9 670 500	5 262 573	1 504 155	-16 437 228		0
Konvertibelt lån utstedt 13 mars	12					2 575 549	2 575 549
Årsresultat				-23 217 888			-23 217 888
Investeringer tilgjengelig for salg				29 905 415			29 905 415
<b>Egenkapital 31. desember 2015</b>	<b>10</b>	<b>95 890 500</b>	<b>79 262 471</b>	<b>-16 136 978</b>	<b>0</b>	<b>5 151 098</b>	<b>164 167 091</b>
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		814 580					

I juni 2015 tok Folkefinans opp ett ansvarlig konvertibelt lån på 3,5 MEUR. Det ansvarlige konvertible lånet er delvis inkludert som Tier 2 kapital.



## Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2015	2014
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-25 335 958	-12 191 207
Avskrivninger varige driftsmidler	5	595 132	329 045
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	4 243 805	2 205 170
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	4 117 986	4 078 067
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		-317 441	2 523 168
Netto finansinntekter/ kostnader	16	8 064 894	-1 486 119
Betalt skatt		-200 315	1 862 853
Endring i kundefordringer	8	-37 234 502	-16 167 821
Endring i andre fordringer		9 100 672	4 017 280
Endring i leverandørgjeld		4 348 063	1 540 688
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>-32 617 664</b>	<b>-13 288 876</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	-25 943 214	0
Investeringer i anleggsmidler	5	-1 342 094	-641 115
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-3 730 436	-10 302 807
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>		<b>-31 015 744</b>	<b>-10 943 922</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>			
Renter betalt		-4 143 820	-4 020 510
Opptak av nye lån	EK, 12	60 065 750	27 629 980
Obligatorisk konvertibelt lån	EK	0	16 437 228
Endring i kredittfasilitet	12	4 427 806	-25 545 051
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>		<b>60 349 736</b>	<b>14 501 647</b>
<b>Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning</b>		<b>429 078</b>	<b>478 377</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>		<b>-2 854 594</b>	<b>-9 252 774</b>
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	9	7 214 447	16 467 221
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>9</b>	<b>4 359 853</b>	<b>7 214 447</b>

## Noter til selskapsregnskapet

### 1 Generell informasjon

Folkia AS endret navn til Folkefinans AS i mai 2015. Folkefinans AS og dets filialer tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester til faste priser og på for kundene tydelige vilkår. Folkefinans tilbyr kortsiktige- og lengre fleksible usikrede lån opp til 25.000 NOK med løpetid opp til 24 måneder. Folkefinans lanserte Visa kort i det finske og estiske markedet i løpet av 2015.

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

Folkefinans ervervet i desember 2007 Folkia AB og ervervet i januar 2009 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 2015 bestod selskapet av morselskapet, Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Danmark drives via den svenske filialen.

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

Regnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 16. mars 2016.

### 2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

#### 2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Regnskapet til Folkefinans AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Ettersom Folkia AB ble oppløst i 2015, ble det besluttet å innføre IFRS i selskapsregnskapet for Folkefinans AS. Følgelig er dette selskapets første årsregnskap som er utarbeidet i henhold til IFRS pr 31.12.2015. Selskapet har utarbeidet en åpningsbalanse pr 1. januar 2014 i henhold til IFRS og har konsekvent benyttet seg av de regnskapsprinsippene gjennom alle regnskapsperioder presentert i årsregnskapet som om de alltid vært i bruk. Note 23 presenterer effekten av overgangen til IFRS i selskapets totalresultat og finansielle stilling, inkludert art og effekt av vesentlige endringer i regnskapsprinsipper fra de som var brukt i selskapets årsregnskap avsluttet pr 31. desember 2014.

Årsregnskapet er basert på et modifisert historisk kost-prinsipp. Avvikene gjelder finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og innebygde derivater.

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

*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 forpliktelser 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 9 er ikke ennå vedtatt av EU.

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 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Konsernet har fortsatt ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 15. IFRS 15 er ikke ennå vedtatt av EU.

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 Segmentrapportering

Selskapet er ikke undergitt krav om særskilt segmentrapportering.

## 2.3 Omregning av utenlandsk valuta

### (a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i selskapet vurderes i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske område der enheten opererer (funksjonell valuta). Regnskapet er presentert i norske kroner (NOK) som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til selskapet.

### (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) Filialer

Resultatregnskap og balanse for filialene 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.

## 2.4 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.

## 2.5 Immaterielle eiendeler

### (a) Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av selskapets 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).

## 2.6 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).

## 2.7 Finansielle eiendeler

### 2.7.1 Klassifisering

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg.
- Utlån og fordringer – gjelder lån til ansatte, depositum, kontanter og kontantekvivalenter, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån og fordringer på kunder. 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. Utlån og fordringer er "utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "utlån og fordringer på kunder" i balansen.

### 2.7.2 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 renteinntekter og lignende inntekter.

På hver balansedag vurderer selskapet 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 utlån til og fordringer på kunder beskrives i egen note.

## 2.8 Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner

Utlån og fordringer vurderes ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere vurdering vurderes utlån og fordringer 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. Folkefinans 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.

## 2.9 Kontanter og kontantekvivalenter

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

## 2.10 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.

## 2.11 Annen gjeld

Annen gjeld vurderes til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere vurdering vurderes annen gjeld til amortisert kost.

## 2.12 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.

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.

Konvertible lån, utstedt med en plikt for långiver at konvertere lånene til nye aksjer, regnskapsføres som "Obligatorisk konvertibelt lån under egenkapital.

Konvertible lån, utstedt i en annen valuta enn selskapets funksjonelle valuta, har ikke et forutbestemt beløp som kan konverteres til et forutbestemt antall aksjer. Virkelig verdi av gjelden beregnes gjennom å bruke markedsrente for et tilsvarende lån uten konverteringsrett. Dette beløp klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil dato for konvertering eller til forfallsdato for lånet. Resterende del av betalingen fordeles som derivat.

## 2.13 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 selskapet filialer eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i selskapet 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 selskapet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

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

(a) *Pensjonsforpliktelser*

Selskapet 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 selskapets filialer har særskilte ordninger om sluttvederlag.

(e) *Overskuddsdeling og bonusplaner*

Selskapet 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.

## **2.15 Avsetninger og tap på lån**

Selskapet foretar regelmessige avsetninger for antatte tap på lån. Folkefinans 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.

## **2.16 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.

## **2.17 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 selskapet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Selskapet har ingen slike leieavtaler.

## 2.18 Måling av virkelig verdi

Finansielle instrumenter omfatter foruten bankinnskudd (kontantekvivalenter):

- lån til kunder
- derivat
- trekkfasilitet

Pålydende minus nedskrivninger for konstanterte tap på utlån og fordringer på kunder og annen gjeld 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.

## 2.19 Feilklassifiseringer i tidligere perioder

Selskapet har feilklassifisert konvertible obligasjoner i tidligere perioder ved at hele lånet er blitt klassifisert som gjeld. Selskapet har i innværende periode korrigert dette ved at konverteringsretten er klassifisert som egenkapital mens det resterende er klassifisert som gjeld. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

# 3 Finansiell risikostyring

Risk Management sikrer 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. Folkefinans AS' Risk Management 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, Risk Management funksjonens 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 selskapets 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 Folkefinans kapitalbase. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarier.

### 3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert

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

#### *Risikofaktorer*

Folkefinans 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.

Folkefinans 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 finansieringsstrategi

### 3.1 Pillar I risikoer

#### 3.1.1 Markedsrisiko

##### (I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verdier av eiendeler holdt for salg (obligasjonsgjeld, verdipapirer, handelsvarer og lignende finansielle instrumenter). Da selskapet 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. Folkefinans er eksponert mot valutarisiko i den utstrekning (i) selskapets 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.

Selskapets ulån er i dag pålydende i SEK, EUR og DKK og selskapsregnskapet bokføres i NOK. Dette resulterer i at selskapet har en langvarig netto eksponering i SEK, EUR og SEK på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for selskapets 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 Folkefinans, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK, og det er også inntektene. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2015 har konsernet en uhedget valutarisiko på 88.3 MNOK.

##### Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2015

	Endring	Resultat	Result 2014
NOK/SEK	+/- 5%	+2,906	+/-2,603
NOK/EUR	+/- 5%	+1,083	+/-2,533
NOK/DKK	+/- 5%	+176	+/-232

##### (II) Renterisiko

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

Renterisiko knyttet til selskapets lønnsomhet bygger utelukkende på selskapets finansieringskostnader. En plutselig og vedvarende sjokkerte endring i rentenivå kan ha en negativ påvirkning på selskapets 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. Folkefinans 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 Folkefinans 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. Folkefinans tok opp ett ytterligere konvertibelt lån, transje tre, i mars 2015 på 27,630 TNOK. Lånene akkumuleres med en rente på 7% per år fra opptrekkstidspunktet. Begge lånene skal bli tilbakebetalt over en to års periode fom. 18. desember 2016

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

Rente fluktusjon (%)	-2,0%	-1,0%	1,0%	2,0%
Årlig effekt (kNOK)	-1 136,11	-568,06	568,06	1 136,11
Risikovektet kapitalkrav (kNOK)	-1 136,11	-568,06	568,06	1 136,11

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

### 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 Folkefinans balanse gjelder for det meste selskapets utlån til allmennheten (I). I tillegg er Folkefinans eksponert mot kredittrisiko i form av motpartsrisiko knyttet til Folkefinans sine 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 i gjennomsnitt 90 dager. Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset.

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

#### (II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

Overskuddslikviditeten fra selskapets drift plasseres på konto i banker med høy 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

Folkefinans kredittrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12:

Motpart	Eksponering 2015	Eksponering 2014
Allmenheten	151,765	114,531
Obligasjonsfond	25 943	0
Cash depositum	4,908	10,862
Andre forpliktelser	38,698	21,205
<b>Sum eksponering</b>	<b>221,314</b>	<b>146,598</b>

Region	Eksposering 2015	Eksposering 2014
Sverige	123,186	84,120
Norge	80,873	32,693
Finland	1,867	11,673
Estland	14,077	15,923
Danmark	1,311	2,189
<b>Total</b>	<b>221,314</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 Folkefinans sine operative enheter. De viktigste operasjonelle risikoene innen Folkefinans er:

- (i) En eller flere av selskapets lokaler kan bli ødelagt av brann
- (ii) IT-systemene som administrerer og styrer utlånsprosessen kan bli skadet av en teknisk feil eller et strømbrudd 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. Folkefinans håndterer den operasjonelle risiko ved kontinuerlig å forbedre de interne rutiner og daglige kontrollprosedyrer.

## 3.2 Pillar II risikoer

### 3.2.1 Likviditets- og kontantstrømrisko

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 gjelån overstiger de forventede kostnader.

Likviditetsrisiko i selskapet omfatter i hovedsak selskapets finansiering fra sin eksterne finansieringskilde og risikoen for at denne avbryter videre finansiering med kort varsel. Selskapet har flere finansieringskilder som lån, egnekapital og kredittfasilitet. I tillegg har Folkefinans kortsiktige lån som sikrer rask tilbakebetaling.

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

Selskapet plasserer sin overskuddslikviditet i bank til flytende rente med periodiske rentejusteringer. Selskapet har kortsiktig utlån av utlånsportføljen til fast rente. 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 Folkefinans.

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

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

For å proaktivt fremme bærekraft og etisk forretningsatferd innen forbrukerkredittmarkedet, har Folkefinans sammen med andre selskaper innen sektoren i Sverige, etablert en forening som heter "Svensk Consumer Credit Association". Folkefinans sin General Counsel fungerer som formann i foreningen. Gjennom denne foreningen vil Folkefinans aktivt arbeide for å styrke sitt forhold til myndighetene.

### 3.2.3 Strategisk risiko

Strategisk risiko gjelder styrets og ledelsens evne til å planlegge, organisere og generelt kontrollere selskapets virksomhet og forretningsdrift. Unnløstelse 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 Folkefinans oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av drift - en av konsernets leverandører av tjenester som er outsourcet til andre, kan unnløst å oppfylle det som er avtalt; eller
- Nytt marked eller produkt – selskapet 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 Folkefinans 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 Folkefinans ha pådradd seg utgifter knyttet det som er gjort uten å generere de tilleggsinntekter som selskapet ville ha forventet etter å ha gått inn idet 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 Folkefinans omfattende markedsundersøkelser og -analyser i forkant. I tillegg til å budsjettere ulike scenarier (inkludert stressscenarier) med potensielle inntekter og kostnader, så vurderer Folkefinans sannsynligheten for å lykkes i forkant av lansering for å minimere risikoen for feil. Som en konsekvens av dette er selskapet 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 selskapet.

Konsernet er klart eksponert mot regulatoriske og lovgivningsmessige endringer og måten dette kan påvirke selskapets drift og dets produkter. Risikoen har økt betraktelig i siste år da regulering av bransjen er diskutert på flere markeder.

Folkefinans håndterer denne risikoen ved å holde seg oppdatert på kommende lover, endringer i forskrifter og politiske utspill. Selskapets vidstrakte geografiske tilstedeværelse reduserer også denne risikoen. Ved at Folkefinans har banklisens gjennom NFSA mener Folkefinans at de nye reguleringstrendene ikke har så mye innvirkning på selskapets drift og dermed demper risikoen knyttet til regulatoriske endringer som måtte oppstå.

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

Folkefinans 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. Folkefinans benytter idag DNB ASA i kombinasjon med Folkefinans 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 Folkefinans fortsette eksisterende virksomhet, men den forventede veksten vil reduseres. Folkefinans er overbevist om at dagens tilgjengelige finansieringen er tilstrekkelig til å videreføre den eksisterende virksomheten. Videre arbeider Folkefinans 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		66 157 839
Lån (kredittfasilitet)	56 805 590	

### 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 Folkefinans eksponeres for. Policien fastsetter også retningslinjer for prising, betingelser og løpetid på lån.

Folkefinans demper renterisikoen ved å sikre at ledelsen jevnlig måler risikoen. Videre arbeider Folkefinans 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 selskapets kapitalisering risikobasert, 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-trading aktiviteter brukt.

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

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2015 inkluderer 157,4 MNOK av Tier 1-kapital og 9,6 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 18,8%.

## 4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

#### *Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler*

Selskapet 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 selskapet. Denne vurderingen er basert på ledelsens estimater og forutsetninger og gjennomgås av ledelsen ved hver årsavslutning.

*Avsetning til tap på lån*

Selskapet avsetter løpende til forventede tap på lån. Folkefinans bruker hovedsakelig historiske data og kunnskap vi besitter for å foreta analysene og fastsette nivået for avsetningene.

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*

Selskapet har balanseført utsatt skattefordel knyttet til tap i tillegg til økningen i midlertidige forskjeller som følge av filialiseringprosessen i 2010. Budsjetter og prognoser godkjent av ledelsen viser en fremtidig inntjening som forsvare balanseføring av utsatt skattefordel.

## 5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
<b>Regnskapsåret 2014</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.14</b>	<b>407 108</b>
Tilgang	641 115
Valutakursdifferanse	-5 432
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>
<b>Regnskapsåret 2015</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.15</b>	<b>713 746</b>
Tilgang	1 342 094
Valutakursdifferanse	-1 947
Årets nedskrivninger	-48 173
Årets avskrivninger	-546 959
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>	<b>1 458 761</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>	
Anskaffelseskost	7 333 907
Akkumulerte nedskrivninger	-51 830
Akkumulerte avskrivninger	-5 823 318
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>	<b>1 458 761</b>

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

## 6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoring model og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
<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		-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>Regnskapsåret 2015</b>					
Balanseført verdi 01.01.15	30 077 584	17 425 212	0	5 464 067	52 966 862
Tilgang		3 730 436			3 730 436
Omregningsdifferanse		925 517			925 517
Årets nedskrivninger		-39 920		-4 078 067	-4 117 986
Årets avskrivninger		-4 243 805			-4 243 805
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>	<b>30 077 584</b>	<b>17 797 440</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>49 261 024</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	46 340 975	13 332 762	10 134 617	115 698 259
Akkumulerte nedskrivninger	-15 812 321	-595 940		-8 748 617	-25 156 878
Akkumulerte avskrivninger		-27 947 594	-13 332 762		-41 280 356
<b>Balanseført verdi 31.12.15</b>	<b>30 077 584</b>	<b>17 797 440</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>49 261 024</b>
<b>Avskrivningsprosent</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	

### Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokertes til selskapets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkefinans svensk filial, svensk filial dansk kontantgenererende enhet, Folkefinans AS Norge finsk filial, Folkefinans AS Norge estisk filial og Folkefinans AS Norge. Test for verdifall er gjennomført i samsvar med forutsetninger beskrevet i note 2.7. Gjenvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi. Utgangspunktet er projiserte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Det er anvendt en diskonteringsatts etter skatt på 10,2 % for Svensk filial, dansk kontantgenererende enhet, Folkefinans AS Norway Finnish Branch, 9,6% for Folkefinans AS Norway and 11,3% Folkefinans 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 selskapet som helhet. På grunn av lansering av det nye varemerket FROGTAIL og utfasing av det eksisterende varemerket Folkia i Sverige, ble det besluttet å skrive ned de resterende verdiene av varemerket knyttet til Folkefinans Sverige.

Ledelsen er av den oppfatning at sannsynlige endringer i forutsetningene som er lagt til grunn for beregning av gjenvinnbart beløp ikke vil kunne føre til at regnskapsført verdi vil overstige gjenvinnbart beløp.

## 7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2015	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>			
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	151 765 158		151 765 158
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		55 848 629	55 848 629
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 303 221		6 303 221
Kontanter og kontantekvivalenter	4 359 853		30 303 067
<b>Sum</b>	<b>162 428 232</b>	<b>55 848 629</b>	<b>218 276 861</b>

Pr. 31. desember 2015	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Lån (trekkfasilitet)		31 615 584	31 615 584
Derivater	2 910 084		2 910 084
Konvertibelt lån		54 115 841	54 115 841
Ansvarlig konvertibelt lån		29 525 676	29 525 676
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		18 969 610	18 969 610
<b>Sum</b>	<b>2 910 084</b>	<b>134 226 711</b>	<b>137 136 795</b>

I løpet av 2015 besluttet styret og ledelsen besluttet å avslutte salget av nye lån og kredittkort i Finland, hovedsakelig på grunn av en tilsynelatende stor andel smålån til kunder med svak kredittverdighet og lav lønnsomhetsoppnåelse.

I november 2015 annonserte Visa Inc. avtalen for kjøp av alle aksjene i Visa Europe Ltd. Folkefinans har eierskapsinteresser i Visa Europe gjennom sitt medlemskap i Visa Norge. Som et resultat av avtalen er den estimerte verdien av investeringen økt med TNOK 29 905 som er tatt inn i regnskap som andre inntekter fra investeringer tilgjengelige for salg. Aksjer i Visa Europe er klassifisert som investeringer tilgjengelige for salg.

Folkefinans har investert TNOK 25 943 i en obligasjonsfond, DnB OMF, som omsettes i et aktivt marked og virkelig verdi er basert på noterte markedspriser per balansedagen. Investeringen i DnB OMF er klassifisert som investeringer tilgjengelige for salg.

Virkelig verdi av derivater er lik bokført verdi. Virkelig verdi er innenfor nivå 3 i virkelig verdi hierarkiet.

Pr. 31. desember 2014	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>			
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	114 530 656		114 530 656
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	19 539 357		19 539 357
Kontanter og kontantekvivalenter	7 214 447		7 214 447
<b>Sum</b>	<b>141 284 460</b>	<b>135 422</b>	<b>141 419 882</b>



Pr. 31. desember 2014	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>		
Lån (trekkfasilitet)	27 187 778	27 187 778
Konvertibelt lån	25 464 386	25 464 386
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser	14 621 547	14 621 547
<b>Sum</b>	<b>67 273 711</b>	<b>67 273 711</b>

## 7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

Kredittisiko 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.

	2015	2014
<b>Kundefordringer</b>		
Lån og andre tilgodehavender	151 765 158	114 530 656
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>151 765 158</b>	<b>114 530 656</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-	501 049	499 048
A+	2 550 994	5 701 752
A -	1 307 810	526 949
Udefinert/ingen rating finnes	0	486 699
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>4 359 853</b>	<b>7 214 447</b>
<b>Investeringer i obligasjonsfond</b>		
A+	25 943 214	0

## 8 Lån og andre fordringer

	2015	2014
Lån	237 319 703	187 381 827
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-85 554 545	-72 851 172
<b>Lån netto</b>	<b>151 765 158</b>	<b>114 530 656</b>

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

	2015	2014
Ikke forfalt	114 549 753	73 765 760
1 – 30 dager forfalt	17 051 218	14 653 167
31 – 60 dager forfalt	9 360 036	8 348 133
61 – 90 dager forfalt	6 490 617	7 745 073
> 91 dager forfalt	89 868 079	82 869 694
<b>Sum lån</b>	<b>237 319 703</b>	<b>187 381 827</b>

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2015:

	Sweden	Norway	Denmark	Estonia	Finland	Total
Ikke forfalt	90 575 424	12 871 461	667 164	10 294 359	141 345	114 549 753
1 – 30 dager forfalt	12 030 651	4 628 325	165 005	227 236	0	17 051 218
31 – 60 dager forfalt	7 114 109	1 858 360	122 433	265 135	0	9 360 036
61 – 90 dager forfalt	5 250 624	576 147	161 717	502 081	48	6 490 617
> 91 dager forfalt	60 845 137	15 333 662	7 409 656	5 411 534	868 090	89 868 079
<b>Sum lån</b>	<b>175 815 944</b>	<b>35 267 956</b>	<b>8 525 974</b>	<b>16 700 346</b>	<b>1 009 483</b>	<b>237 319 703</b>

Regnskapsført verdi av selskapets lån før avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2015:

	2015	2014
SEK	175 815 944	107 622 285
NOK	35 267 956	26 528 198
EUR	17 709 830	44 628 353
DKK	8 525 973	8 602 991
<b>Lån netto</b>	<b>237 319 703</b>	<b>187 381 827</b>

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2015	2014
<b>Pr. 1. januar</b>	<b>72 851 171</b>	<b>33 504 382</b>
Avsetninger gjennom året	25 701 335	37 718 713
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	-17 736 330	-120 079
Valutakursdifferanse	4 738 368	1 748 155
<b>Pr. 31. desember</b>	<b>85 554 545</b>	<b>72 851 171</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Uspesifiserte avsetninger for tap på lån i løpet av perioden	32 331 701	35 685 608
<b>Uspesifiserte avsetninger for tap på lån i løpet av perioden</b>	<b>32 331 701</b>	<b>35 685 608</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. Selskapet har ingen pant som sikkerhet.

## 9 Kontanter og kontantekvivalenter

	2015	2014
Kontanter og bankinnskudd	4 359 853	7 214 447
<b>Sum</b>	<b>4 359 853</b>	<b>7 214 447</b>

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2015	2014
Kontanter og bankinnskudd	4 359 853	7 214 447
<b>Sum</b>	<b>4 359 853</b>	<b>7 214 447</b>

## 10 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
<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>
Ny aksjekapital	1 934 100	9 670 500	5 262 573	14 933 073
<b>Balanseført beløp 31.12.15</b>	<b>19 178 100</b>	<b>95 890 500</b>	<b>79 262 471</b>	<b>175 152 971</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. I mars 2015 konverterte Wonga ett av de konvertible lånene som ble tatt opp i oktober 2014, til 1,934,100 nye aksjer i selskapet. Denne transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet i mars 2015.

## 11 Annen gjeld og påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter

	2015	2014
Leverandørgjeld	4 365 865	3 759 356
Offentlige avgifter og skatt	4 462 038	2 688 200
Skyldig lønn	142 267	236 273
Påløpte kostnader	5 108 816	4 769 554
Skyldige feriepenger	2 805 549	2 525 198
Annen gjeld	1 666 150	76 736
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	418 926	566 230
<b>Sum</b>	<b>18 969 610</b>	<b>14 621 547</b>

## 12 Lån

	2015	2014
<b>Lån</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	31 615 584	27 187 778
Derivater	2 910 084	0
Konvertibelt lån	54 115 841	25 464 386
Ansvarlig konvertibelt lån	29 525 676	0
<b>Sum lån</b>	<b>118 167 185</b>	<b>52 652 164</b>

*Lån fra kredittinstitusjoner*

Folkefinans 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.

I oktober 2014 tok Folkefinans opp to konvertible lån på 19,341 TNOK og 27,630 TNOK hvor det første lånet ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Folkefinans tok opp ytterligere ett konvertibelt lån, transje tre, i mars 2015 på 27,630 TNOK. Det akkumuleres en rente på 7% per år på lånene. De to gjenværende lånene vil bli tilbakebetalt over en to års periode som starter 18. desember 2016. Långiveren har i desember 2015 sagt fra seg retten til å konvertere de to gjenværende lånene og de skal være tilbakebetalt over en periode på to år, med start 18. desember 2016.

I mars 2015 tok Folkefinans også opp et ansvarlig konvertibelt lån på 3 500 TEUR. Lånet løper med en rente 7 % per år og forfaller til betaling seks år etter dato for utbetaling av lånet.

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

	2015	2014
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	31 615 584	27 187 778
1-5 år	54 115 841	25 464 386
>5 år	32 435 760	0
Ingen avtalt forfallsdato	0	0
<b>Sum lån</b>	<b>118 167 185</b>	<b>52 652 164</b>

<b>Balansført og virkelig verdi av lån:</b>	2015	2014
<b>Balansført beløp</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	31 615 584	27 187 778
Derivater	2 910 084	0
Konvertibelt lån	54 115 841	25 464 386
Ansvarlig konvertibelt lån	29 525 676	0
<b>Sum lån</b>	<b>118 167 185</b>	<b>52 652 164</b>

<b>Virkelig verdi</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	31 615 584	27 187 778
Derivater	2 910 084	0
Konvertibelt lån	54 115 841	25 464 386
Ansvarlig konvertibelt lån	29 525 676	0
<b>Sum lån</b>	<b>118 167 185</b>	<b>52 652 164</b>

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

	2015	2014
NOK	34 076 833	28 291 912
EUR	3 914 992	2 029 421
SEK	56 076 584	24 906 381

**13 Pensjoner og forpliktelser**

	2015	2014
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 234 046	2 118 808

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 selskapet. For Estland er det ingen pensjonskostnader eller pensjonsytelser.

**14 Lønnskostnader**

	2015	2014
Lønn	25 590 256	24 149 642
Arbeidsgiveravgift	6 950 489	5 694 527
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 234 046	2 118 808
Andre ytelser	1 364 134	628 979
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>36 138 926</b>	<b>32 591 956</b>
<b>Antall ansatte</b>	<b>40</b>	<b>35</b>

**15 Annen driftskostnad**

	2015	2014
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 413 358	1 956 510
Leiekostnader	3 376 512	2 779 950
Administrasjonskostnader og andre kostnader	22 792 140	13 600 905
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>27 582 010</b>	<b>18 337 366</b>

**16 Finansinntekter og kostnader**

	2015	2014
Andre finanskostnader	-824 233	-913 461
Gevinst/tap på omløpsmidler	-339 974	0
Rentekostnader	-7 740 834	-4 430 465
Agiovinning	16 405 096	8 432 156
Agiotap	-15 564 949	-4 574 348
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-8 064 894</b>	<b>-1 486 119</b>

## 17 Skattekostnader

<b>Skattekostnad:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Betalbar skatt	2 149 755	128 658
Endring utsatt skatt	-6 582 029	-1 672 653
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)	2 314 203	0
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
<b>Sum skattekostnad inklusive OCI</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
Årets betalbar skatt	2 083 297	128 658
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>2 083 297</b>	<b>128 658</b>
<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-25 335 958</b>	<b>-12 191 207</b>
Skatt beregnet til 27 % (28 %)	-6 840 709	-3 291 626
Korreksjon betalbar skatt tidligere år	0	1 504 421
Permanente forskjeller	258 680	-374 456
Utsatt skatt Filial Sverige	0	489 008
Virkninger av forskjellige skattesatser	2 314 203	0
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	2 149 755	128 658
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	-2 118 070	-1 543 995
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
<b>Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:</b>		
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Underskudd til fremføring i Norge	29 417 014	24 926 872
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>29 417 014</b>	<b>24 926 872</b>
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>		
Immaterielle eiendeler	489 471	267 154
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>28 927 543</b>	<b>24 659 718</b>
Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i forventning om fremtidig inntekt.		
<b>Skattekostnad ordinær resultat</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>
Betalbar skatt	2 149 755	128 658
Endring utsatt skatt	-4 267 825	-1 672 653
<b>Total skattekostnad</b>	<b>-2 118 070</b>	<b>-1 543 995</b>

## 18 Forpliktelser

### a) Garantier og pantsettelse:

Folkefinans har ingen pantheftelser i 2015.

### b) Operasjonelle leieavtaler - forpliktelse hvor en av selskapets filial er leietaker

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2015	2014
Forfall innen 1 år	2 430 317	2 211 250
Forfall mellom 1 og 5 år	1 679 328	3 677 961
Forfall senere enn 5 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>4 109 645</b>	<b>5 889 211</b>

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

Selskapets driftsrelaterte leieforhold er i Sverige 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. 31.12.2015 er på NOK 811 813. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).

## 19 Nærstående parter

Selskapet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

### 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):	2015	2014
SMH Management AS	517	727
<b>Sum</b>	<b>517</b>	<b>727</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra SMH Management gjelder konsulenttjenester ytet av styreleder Stig Herbern. Konsulenttjenestene fra SMH Management gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder, men også driftmessige oppgaver innen selskapet. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkefinans og SMH Management og det er ingen utestående beløp per 31.12.2015 i balansen.

### c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2015	2014
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	9 407	8 233
Sluttvederlag	0	0
Pensjonsytelser	940	917
Andre langsiktige ytelser	0	0
Aksjebasert godtgjørelse	0	0
<b>Sum</b>	<b>10 348</b>	<b>9 150</b>

## Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2015		2014	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hörður Bender, daglig leder 1)	1 682	151	1 705	151
-Bonus	310	0	0	0
<b>Øvrig ledelse</b>	<b>6 515</b>	<b>790</b>	<b>5 628</b>	<b>766</b>
Magnus Sjøgren, General Counsel	2 102	267	2 129	256
Jens Schau-Hansen, CFO	1 356	188	1 307	188
Anders Linder, Group Head of Collection and Customer Service	1 279	163	1 058	157
Jan Nilsson, CTO	1 780	172	1 134	165
<b>Kredittkomiteen</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
Leif Bjørnstad	50	0	50	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>650</b>	<b>0</b>
Stig Herbern	250	0	250	0
Raivo Aavisto	100	0	100	0
Leif Bjørnstad	100	0	100	0
Mikko Marttinen	100	0	100	0
Kalle Pykälä	100	0	100	0
<b>Sum</b>	<b>9 407</b>	<b>940</b>	<b>8 233</b>	<b>917</b>

1) Bonus relatert til arbeid utført i 2014 ble betalt ut i 2015.

## d) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader

	2015	2014
Lovpålagt revisjon		
- Deloitte	0	898 184
- PwC	1 247 059	537 094
- Andre	0	54 242
Skatterådgivning		
- Deloitte	0	113 125
- PwC	53 125	0
Andre tjenester utenfor revisjon		
- Deloitte	0	194 000
- PwC	25 000	0
Sum Deloitte	0	1 205 309
Sum PwC	1 325 184	537 094
<b>Sum</b>	<b>1 325 184</b>	<b>1 796 645</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.



## 20 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Hördur Bender gikk av fra sin stilling som administrerende direktør 4. februar 2016. Harald Dahl-Pedersen er innhentet som selskapets administrerende direktør per 1. juni 2016. Nåværende finansdirektør Jens Schau-Hansen er tilsatt som midlertidig administrerende direktør frem til 31. mai 2016.

Styret og selskapets ledelse har besluttet midlertidig å avslutte salg av nye lån og kredittkort i Estland og nye lån i Danmark fra om 2. kvartal på grunn av lav profitabilitet.

## 21 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2015 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer	19 341 016	5	96 705 080
<b>Sum</b>	<b>19 341 016</b>		<b>96 705 080</b>

Alle aksjer har lik stemmerett.

I mars 2015 konverterte Wonga ett av de konvertible lånene som ble tatt opp i oktober 2014, til 1,934,100 nye aksjer i selskapet. Denne transaksjonen ble godkjent av Finanstilsynet i mars 2015.

### Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2015	Aksjer	Eierandel
WONGA	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	1 613 850	8,3%
CLEARSTREAM BANKING S.A. *	1 372 662	7,1%
LANDSYN EHF	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S *	1 214 100	6,3%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB *	1 054 896	5,5%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	911 811	4,7%
NORDNET BANK AB *	793 331	4,1%
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A *	707 575	3,7%
PAATERO	684 373	3,5%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB *	628 175	3,2%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,6%
UBS AG *	433 320	2,2%
FIVADO AS	282 787	1,5%
ARION BANK HF *	275 993	1,4%
HIETALA	248 064	1,3%
BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,3%
DYVI	200 500	1,0%
DYNAMO AS	193 166	1,0%
LEIF BERNHARD BJØRNSTAD	192 097	1,0%
WAHLSTRØM	185 000	1,0%
AGDER TECHNOLOGY AS	184 432	1,0%
<b>Aksjonærer med minst 1 % eierandel</b>	<b>17 135 057</b>	<b>88,6%</b>

\*) Delinnskudd

# Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2015

Egne aksjer, FOLKEFINANS AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%
<b>Sum øvrige eiere</b>	<b>2 043 043</b>	<b>10,6%</b>
<b>Sum aksjonærer:</b>	<b>62</b>	
<b>Sum aksjer:</b>	<b>19 341 016</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	Styremedlem	192 097
Stig Magnus Herbern (2)	Styreleder	25 000
Mikko Marttinen (3)	Styremedlem	490 198
Raivo Aavisto (4)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (5)	Styremedlem	152 655
<b>Sum</b>		<b>3 077 361</b>

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

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

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

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

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

(5) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY

Aksjekapitalen i selskapet 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.

## Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2014

	Aksjer	Eierandel
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	10,0%
CNHL LTD	1 740 690	10,0%
CLEARSTREAM BANKING S.A. *	1 372 662	7,9%
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, FOLKEFINANS AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKEFINANS 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>

## 22 Kapitaldekning

### Kapitaldekning 31. desember

#### Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2015	2014
Aksjekapital	95 890 500	86 220 000
Øvrig egenkapital	63 125 493	48 667 851
<b>Egenkapital</b>	<b>159 015 993</b>	<b>134 887 851</b>
Ansvarlig lån	9 600 000	0
<b>Egenkapital og ansvarlig lån</b>	<b>168 615 993</b>	<b>0</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-49 261 024	-52 966 862
Utsatt skattefordel	-28 927 542	-24 659 718
<b>Kjernekapital</b>	<b>90 427 427</b>	<b>57 261 271</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>90 427 427</b>	<b>57 261 271</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>		
<b>Kreditrisiko</b>		
Herav:		
Obligasjonsfond	207 544	0
Institusjoner	78 544	173 792
Massemarkedsengasjementer	10 437 206	6 933 844
Forfalte engasjementer	1 703 986	2 228 624
Øvrige engasjementer	3 095 840	1 696 400
<b>Sum minimumskrav kreditrisiko</b>	<b>15 523 120</b>	<b>11 032 660</b>
<b>Oppgjørrisiko</b>		
Valutarisiko	7 060 856	8 588 882
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>7 060 856</b>	<b>8 588 882</b>
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>15 975 112</b>	<b>15 596 048</b>
<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>38 559 088</b>	<b>35 217 590</b>

#### Kapitaldekning

Kapitaldekningsgrad	18,8%	13%
Kjernekapitaldekning	16,8%	13%

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.

## 23 Effekter av overgang til IFRS

### Avstemming av egenkapital 1. januar 2014 (dato for overgang til IFRS)

<b>Egenkapital 1. januar 2014 i henhold til NGAAP</b>	<b>129 329 063</b>	<b>Note</b>
<i>Effekter av overgang til IFRS:</i>		
Goodwill	17 266 289	A
Utsatt skattefordel	-5 422 267	B
Andre immaterielle eiendeler	2 816 178	C
<b>Egenkapital 1. januar 2014 i henhold til IFRS</b>	<b>143 989 262</b>	
<b>Egenkapital 31. desember 2014 i henhold til NGAAP</b>	<b>136 205 622</b>	
<i>Effekter av overgang til IFRS:</i>		
Goodwill	20 274 047	A
Utsatt skattefordel	-5 586 261	B
Konvertibelt lån	2 575 549	C
Andre immaterielle eiendeler	415 799	
<b>Egenkapital 31. desember 2014 i henhold til IFRS</b>	<b>153 884 757</b>	

### Avstemming av resultat og andre inntekter for året som ender 31. desember 2014

<b>Resultat for 2014 i henhold til NGAAP</b>	<b>-11 090 599</b>
<i>Effekter av overgang til IFRS:</i>	
Avskrivning av goodwill	607 380
Utsatt skattefordel	-163 993
OCI	2 072 595
<b>Resultat for 2014 i henhold til IFRS</b>	<b>-8 574 617</b>

#### Note A

I det tidligere NGAAP regnskapet er goodwill avskrevet over forventet levetid. I IFRS regnskapet er ikke goodwill avskrevet, men testet årlig for mulig nedskrivning. Avskrivning av goodwill er reversert i overgangen til IFRS.

#### Note B

Endringen fra NGAAP til IFRS påvirker den utsatte skattefordelen i IFRS.

#### Note C

I henhold til IFRS så er immaterielle eiendeler som har ubegrenset levetid ikke avskrevet. Disse testes årlig for mulig nedskrivning.

Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

## **Revisors beretning**

### **Uttalelse om årsregnskapet**

Vi har revidert årsregnskapet for Folkefinans AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapitalen 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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, 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 regnskapsestimatene 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*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Folkefinans AS per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

## **Uttalelse om øvrige forhold**

### *Konklusjon om årsberetningen*

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

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 22. mars 2016

**PricewaterhouseCoopers AS**



Geir Julsvoll

Statsautorisert revisor