



# Folkefinans

Årsrapport 2016

**Innhold:**

**Årsrapport 2016**

**Side:**

4	Årsberetning
9	IFRS regnskap
16	IFRS Noter til regnskapet
44	Revisors beretning

# STYRETS BERETNING FOR 2016

## GENERELT

Folkefinans avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jf regnskapsloven § 3-9. Selskapet har konsekvent anvendt regnskapsprinsippene som ble brukt ved utarbeidelsen av dets IFRS-åpningsbalanse 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. Godkjennelse ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Grunnlaget for godkjennelsen og den tillatte virksomheten finnes i finansforetaksloven § 1-3 b) og c). Folkefinans AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet.

Folkefinans har i løpet av 2016 ytet finansielle tjenester i Norden og Baltikum. Virksomheten i selskapet bestod per 31. desember 2016 av Folkefinans AS og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark har vært drevet via den svenske filialen.

Folkefinans' hovedkontor er i Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

### Driftsinntekter

Selskapets driftsinntekter i 2016 lå på et stabilt nivå med et beløp på 124 MNOK mot 126 MNOK i 2015.

### Driftskostnader

Selskapets driftskostnader eksklusiv tap på utlån i 2016 var 114 MNOK inklusiv nedskrivning av goodwill mot 111 MNOK i 2015. Folkefinans har i 2016 foretatt organisasjonsmessige endringer, investert i forretningsmodellen og kredittskåringssystemet for å tilpasse og posisjonere selskapet til vekst med den nye merkevaren FROGTAIL og forbedre sitt tilbud til gode kunder i det eksisterende mikrolånmarkedet. Videre ble flere kostnadsreducerende tiltak iverksatt i slutten av 2016 og tidlig i 2017, og utsiktene fremover, med sterkt fokus på et kostnadseffektivt tilbud av mikrolån og forbrukerfinansiering i Norge og Sverige, er generelt gode.

### Forsknings- og utviklingsvirksomhet

Folkefinans har fortsatt med utviklingen av sitt interne IT-system "FOSS". Det har særlig vært satset på (1) oppgraderte skåringsmodeller og (2) en oppdatert teknisk plattform for dynamisk individuell prisings- og renteberegningsfunksjonalitet med den nye merkevaren FROGTAIL. Utviklingsarbeid er balanseført når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelen vil kunne utnyttes. 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 den midlertidige avslutningen av lånetilbudet under merket FOLKIA i Danmark, har selskapet besluttet å nedskrive goodwill for Danmark med et beløp på 9 MNOK. Den gjenværende goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til det historiske oppkjøpet av Folkia AB. I Folkefinans' forretningsplan for 2017-2019 er det planlagt for en styrking både av selskapets egenkapital og lånefinansiering i begynnelsen av 2018 for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten på markedet i Norge og Sverige. Denne prosessen vil bli gjennomført i løpet av 2017. Ytterligere nedskrivning av goodwill er derfor ikke foretatt i regnskapet for 2016.

## **Tap på lån**

Selskapets tap på utlån i 2016 utviklet seg positivt med 0,4 MNOK mot et tap på 32 MNOK i 2015. I desember ble tapsporteføljer på 76 MNOK i Sverige og Norge solgt, og dette ga en kontanttilførsel på 53 MNOK og et bedret regnskapsmessig resultat på 30 MNOK. Størrelsen på tapene ble ytterligere redusert i 2016 sammenlignet med 2015, hovedsakelig på grunn av bedre skåring sammen med et nytt utvidet produktspekter ved at Frogtail-merkevaren har tiltrukket seg kundesegmenter med bedre kvalitet.

## **BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET**

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2016 var på 295 MNOK mot 301 MNOK i 2015.

Selskapet er finansiert ved (1) egenkapital, (2) en ny trekkfasilitet på 40 MSEK med Pareto Bank, (3) et lån på 28 MSEK tatt opp i 2014, (4) et lån på 28 MSEK tatt opp i 2015 og (5) et ansvarlig, konvertibelt lån på 3,5 MEUR tatt opp i 2015. Det ansvarlige konvertible lånet er delvis inkludert som tier 2-kapital i årsrapporten for 2016. Egenkapitalprosenten var på 52 % i 2016 mot 54% i 2015 (sum egenkapital/sum total kapital).

Folkefinans' likviditetssituasjon er på et tilfredsstillende nivå for virksomheten utøvd i 2016 og antatt i 2017. Per 31. desember 2016 var selskapets kontantbeholdning 77 MNOK. Selskapets kontantstrøm var tilfredsstillende gjennom hele 2016. Styret og ledelsen overvåker både likviditetsdekningsgraden og netto stabil finansieringsgrad på tett og løpende basis.

Med "principal membership" i Visa Europe representerer Folkefinans' innløsbare andeler (919 Serie C preferanseaksjer) i Visa Inc. en verdi på 6,7 MNOK etter Visa Inc.'s erverv av Visa Europe Limited i løpet av 2015 og 2016. En utsatt kontantutbetaling på €1,12 milliarder, inklusive renter, til alle berettigede Principal Members i Visa Europe vil bli utbetalt kort tid etter at det er gått tre år fra transaksjonen ble inngått i juni 2016.

## **MARKEDER OG PRODUKTER**

Selskapets tjenester i 2016 bestod hovedsakelig av å gi (1) usikrede lån på inntil NOK 50 000 med løpetid på inntil 36 måneder gjennom merkene Frogtail, Monetti, Folkia og Kredit365, og (2) tilby Visa kredittkort i Estland, noe som er blitt midlertidig stanset, samtidig som salget i Danmark og Finland er opphørt.

Sverige er fortsatt Folkefinans' største marked. Den viktigste hendelsen på det svenske markedet i 2016 var videreutvikling og markedsføring av varemerket FROGTAIL, med høyere lånebeløp og lengre løpetid. Våre kunder utviser positiv respons på markedsføringen av varemerket FROGTAIL og dets dynamiske produkttilbud.

Folkefinans søkte 8. juli 2016 Finanstilsynet om tillatelse til å drive bankvirksomhet. 31. januar 2017 mottok Folkefinans avslag på søknaden. Årsaken til avslaget var blant annet, at Finanstilsynet var av den oppfatning at det ville være vanskelig for Folkefinans å realisere sin forretningsplan i et konkurranseutsatt norsk marked for forbrukslån. Den eksisterende tillatelsen til kredittytelse og finansvirksomhet gjelder imidlertid videre. Som følge av dette vedtaket vil Folkefinans fortsette med den nåværende utlånsstrategien både i Norge og Sverige. For 2017 vil således Norge og Sverige fortsatt være de to sentrale markedene med opprettholdte og økte markedsandeler i sektoren små lån, og på lengre sikt vil selskapet utvikle og bevare FROGTAIL som et bærekraftig, voksende og lønnsomt merke i det nordiske markedet.

## **INVESTERINGER OG FINANSIERING**

Folkefinans fikk i 2016 opprettet en ny låneramme på 40 MSEK med Pareto Bank i tillegg til de allerede etablerte lånene på 28 + 28 MSEK. I juni 2016 ble det avtalt å endre valutaen for de to lånene fra NOK til SEK. Hvert av lånene som tidligere var på 27,630 TNOK er nå på 27,942 TSEK og skal tilbakebetales over to år med start 18. desember 2016. Videre har Folkefinans et ansvarlig lån på 3,5 MEUR som skal tilbakebetales i 2021. I løpet av 2017 vil styret og ledelsen arbeide for å bedre selskapets likviditetsmessige stilling og finansiering for å muliggjøre videre vekst.

## **RISIKO OG KAPITALDEKNING**

Selskapet er eksponert mot ulike typer av finansiell risiko. I selskapets balanse per 31. desember 2016 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 til 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 2016 var 20,5 % mot 18,8 % i 2015.

## **EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

Styret avholdt 14 møter i 2016. Eierstyring og selskapsledelse og ny finansiering og egenkapital for å underbygge vekststrategien i Norge og Sverige, var de viktigste sakene som ble diskutert.

Kredittkomiteen, som er en underkomité av styret, har regelmessige møter og gjennomgår selskapets kredittrisiko på utlånsporteføljene og nivåene på tapsavsetningene.

Kontrollkomiteen ble avviklet i løpet av 2016 og en revisjons- og risikokomiteé ble opprettet, hovedsakelig for å gjennomgå selskapets forskjellige risikoer og hovedindikatorer for bærekraft.

## **ORGANISASJON, ANSATTE, KULTUR, INDRE OG YTRE MILJØ**

Folkefinans' nye administrerende direktør, Harald Dahl-Pedersen, tiltro sin stilling 1. juni 2016. På grunn av endringer i Folkefinans' virksomhet og strategi i løpet av første kvartal 2017, har Harald Dahl-Pedersen valgt å tre tilbake fra sin stilling som administrerende direktør 28. februar 2017. Selskapets nåværende finansdirektør, Jens Schau-Hansen, er midlertidig administrerende direktør inntil en ny administrerende direktør er ansatt.

Folkefinans har alltid lagt stor vekt på å gi kvinner og menn samme muligheter til yrkesmessig og personlig utvikling, lønnsutvikling og forfremmelser. Omtrent 50 % av de ansatte i Folkefinans er

kvinner, mens ett av syv styremedlemmer er kvinne. Folkefinans har klare retningslinjer, med arbeidsreglement, regler for god opptreden og for varsling til personalavdelingen og complianceavdelingen, herunder vedrørende (1) menneskerettighetsforhold, (2) intern og eksternt korrupsjon, (3) bedrageri og (4) internt og eksternt arbeidsmiljø. Selskapet har videre gitt økonomisk støtte til organisasjonene Unicef og Redd Barna, verdens ledende uavhengige organisasjoner for barn.

Det er klart at virksomheten til Folkefinans er av relativt lite omfang og også geografisk begrenset. Selskapet har derfor som arbeidsgiver og yter av – i relativ forstand – små lån, ingen vesentlig innvirkning på menneskerettsspørsmål i et bredere perspektiv. Menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter er allikevel av sentral betydning for Folkefinans' ledelse. Personalavdelingen og lederne for de andre avdelingene analyserer på løpende basis lovbestemte og markedsmessige rettigheter og goder for å sikre at det er minst like gunstige vilkår for de ansatte i reglene for god opptreden, arbeidsreglement og i alle ansettelseskontrakter i hele selskapet. Folkefinans har også sterkt fokus på de ansattes fysiske og kulturelle velferd gjennom forskjellige aktiviteter.

Det samlede sykefraværet var på 447 dager, som tilsvarer 3,6 % av det totale antall arbeidsdager. Av det samlede sykefraværet er 0 dager knyttet til langtidsfravær. Ingen arbeidsrelaterte skader eller uhell fant sted. Hver avdelingsleder og personalavdelingen arbeider aktivt med regelmessige undersøkelser om de ansattes tilfredshet og foretar ad hoc-intervjuer om sosialt klima og de ansattes velferd.

Det er ingen forhold knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter, som kan føre til noen vesentlig innvirkning på det ytre miljøet.

## **DE VIKTIGSTE UTVIKLINGSTREKKENE**

Styret og ledelsen besluttet i 2016 å opprettholde sitt fokus på markedene i Norge og Sverige.

Den økte regulatoriske og politiske oppmerksomheten omkring små, usikrede lån gjaldt fortsatt i 2016 i markedet for forbrukerkreditt i Norden og de baltiske landene. Folkefinans har deltatt aktivt i den regulatoriske utviklingen og fortsetter sin forberedelse og tilpasning til det nye regulatoriske landskapet.

Folkefinans' juridiske direktør ble som formann i den svenske forbrukerkredittforeningen, oppnevnt som sakkyndig i den offentlige forbrukerkredittutredningen (2015:04). Utredningen ble presentert for den svenske regjeringen i oktober med blant annet et forslag om et rentetak på 40 % nominell rente og et kostnadstak på 100 % på såkalte "høykostlån" med en årlig prosentvis sats på 30+ %. Det gjenstår å se hvilke eventuelle nye forskrifter som vil bli foreslått av regjeringen basert på utredningen. Det er ikke ventet at ikrafttreden av eventuelle nye forskrifter vil skje før sommeren 2018.

Hovedtrenden slik vi ser den, er at flere forskrifter kan komme også i Norge basert på nylige forslag fremsatt av forskjellige interessegrupper i det norske markedet. I den henseende er Folkefinans godt forberedt som et godkjent selskap under tilsyn. Folkefinans har og vil til alle tider arbeide for å holde de høyeste rettslige, tilsynsmessige og bransjemessige standarder.

## **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 2016.



Bank- og forbrukerkredittbransjen vil fortsatt stå overfor gjennomgripende endringer i årene som kommer, med økt regulatorisk fokus, basert på økt myndighetskontroll i markedet.  
Folkefinans er, som et godkjent selskap som opptrer i samsvar med alle regler og allerede er under offentlig tilsyn, posisjonert til å dra nytte av denne utviklingen.

Etter et år med opprettholdt inntektsnivå og klart fokus på kostnadsreduksjon med bedring av Folkefinans' lønnsomhet som mål, vil hovedfokus i 2017 være å øke salget gjennom fortsatt utvikling av Folkefinans' eksisterende produkttilbud og styrking av selskapets egenkapital og lånefinansiering. Vi ser frem til 2017 og de følgende årene med tillit.

\*\*\*\*\*

Oslo, 23. mars 2017  
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä  
styrets leder



Mikko Marttinen  
styremedlem



Stig Herbern  
styremedlem



Raivo Aavisto  
styremedlem



Leif B. Bjørnstad  
styremedlem



Jan Nilsson  
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>	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
	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>	Gjeld
	2.9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<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 Gjeld	<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>	Opptjent egenkapital
	2.18 Kontanter og kontantekvivalenter	<b>22</b>	Kapitaldekning
<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	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		148 698	463 203
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		123 786 754	125 251 147
Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	188 684
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>123 935 452</b>	<b>125 903 034</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Andre rentekostnader og lignende kostnader	16	-8 900 268	-7 740 834
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>-8 900 268</b>	<b>-7 740 834</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>115 035 184</b>	<b>118 162 200</b>
<b>Provisjoner og lignende kostnader fra banktjenester</b>			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	16	-2 005 782	-824 233
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>-2 005 782</b>	<b>-824 233</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer tilgjengelige for salg</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater	16	-2 996 730	500 173
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer tilgjengelige for salg</b>		<b>-2 996 730</b>	<b>500 173</b>
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Lønn m.v.	13, 14	-33 509 144	-36 138 926
Administrative kostnader		-39 526 969	-38 164 538
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>		<b>-73 036 113</b>	<b>-74 303 464</b>
<b>Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Ordinære avskrivninger	5,6	-4 958 099	-4 790 763
<b>Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>-4 958 099</b>	<b>-4 790 763</b>
<b>Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	-9 818 094	-4 166 160
<b>Total nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>		<b>-9 818 094</b>	<b>-4 166 160</b>
<b>Andre driftskostnader</b>			
Andre driftskostnader	15	-26 556 989	-27 582 010
<b>Sum andre driftskostnader ekskl. tap på utlån</b>		<b>-26 556 989</b>	<b>-27 582 010</b>
<b>Resultat før tap på utlån</b>		<b>-4 336 622</b>	<b>6 995 743</b>
<b>Tap på utlån, garantier m.v.</b>			
Tap på utlån	8	391 625	-32 331 701
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>		<b>391 625</b>	<b>-32 331 701</b>
<b>Ordinær resultat før skattekostnad</b>		<b>-3 944 997</b>	<b>-25 335 958</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	17	-714 408	2 118 070
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>-4 659 406</b>	<b>-23 217 888</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Poster som kan reklassifiseres i resultatet</b>			
Omregningsdifferanser valuta		-6 523 670	2 706 558
Tilgjengelig for salgsinvesteringer	7a	1 660 596	29 905 415
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-9 522 480</b>	<b>9 394 086</b>
<b>OVERFØRINGER OG AVSETNINGER</b>			
Overført til/fra annen egenkapital		-9 522 480	9 394 086
<b>Sum overføringer og avsetninger</b>		<b>-9 522 480</b>	<b>9 394 086</b>

## Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2016-12-31	2015-12-31
<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	77 409 819	4 359 853
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>77 409 819</b>	<b>4 359 853</b>
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	7a, 7b, 8	<b>133 197 829</b>	<b>151 765 158</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Investeringer tilgjengelige for salg	7a	9 659 362	55 848 629
<b>Sum finansielle eiendelser</b>		<b>9 659 362</b>	<b>55 848 629</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	6	21 117 972	30 077 584
Utsatt skattefordel	17	31 364 511	28 927 542
Immaterielle eiendeler	6	15 393 130	19 183 440
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>67 875 613</b>	<b>78 188 566</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Varige driftsmidler	5	638 124	1 458 761
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>638 124</b>	<b>1 458 761</b>
<b>Andre eiendeler, periodiserte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>			
Andre eiendeler		403 321	3 379 598
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	6 077 775	6 303 221
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>6 481 096</b>	<b>9 682 819</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>295 261 842</b>	<b>301 303 786</b>

# Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2016

	Note	2016-12-31	2015-12-31
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>GJELD</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 12	29 673 896	31 615 584
Derivater	7a, 12	3 068 146	2 910 084
Annen gjeld	7a, 11, 18	12 683 188	9 340 835
Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	7a, 11, 13	14 027 829	9 628 775
Annuitetslån	7a, 12	51 795 718	54 115 841
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 12	29 368 454	29 525 676
<b>Sum gjeld</b>		<b>140 617 231</b>	<b>137 136 795</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer</b>			
Aksjekapital	10, 22	95 890 500	95 890 500
Overkurs	10	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>180 304 069</b>	<b>180 304 069</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-25 659 458	-16 136 978
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-25 659 458</b>	<b>-16 136 978</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>154 644 611</b>	<b>164 167 091</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>295 261 842</b>	<b>301 303 886</b>

Oslo, 23 mars 2017  
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä  
(Styreleder)



Mikko Marttinen



Raivo Aavisto



Leif Bjørnstad



Stig Herbern



Jan Nilsson



Jens Schau-Hansen  
(fungerende administrerende direktør)

## 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 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
Tilgjengelig for salgsinvesteringer				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>
Registrert aksjekapital		87 034 580					
- egne aksjer		814 580					
<b>Egenkapital 1. januar 2016</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>
Omregningsdifferanser valuta				-6 523 670			-6 523 670
Årsresultat				-4 659 406			-4 659 406
Tilgjengelig for salgsinvesteringer				1 660 596			1 660 596
<b>Egenkapital 31. desember 2016</b>	<b>10</b>	<b>95 890 500</b>	<b>79 262 471</b>	<b>-25 659 458</b>	<b>0</b>	<b>5 151 098</b>	<b>154 644 611</b>

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	2016	2015
<b>Kontantstrømmer fra driften</b>			
Resultat før skatt		-3 310 448	-25 335 958
Avskrivninger varige driftsmidler	5	1 091 902	595 132
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	4 261 064	4 243 805
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	9 245 255	4 117 986
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		2 034 512	-182 079
Netto finansinntekter/ kostnader		10 522 139	8 404 868
Betalt skatt		-2 083 297	-2 149 755
Endring i kundefordringer		18 567 329	-37 234 502
Endring i andre fordringer		2 976 277	11 254 798
Endring i leverandørgjeld		5 327 403	4 348 063
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>		<b>48 632 137</b>	<b>-31 937 642</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	0	-25 943 214
Salg av finansielle eiendeler	7a	35 453 805	0
Investeringer i anleggsmidler	5	-343 546	-1 342 094
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-2 020 438	-3 730 436
<b>Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter</b>		<b>33 089 821</b>	<b>-31 015 744</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet</b>			
Renter betalt		-6 501 867	-4 143 820
Opptak av nye lån	Equity, 12	0	60 065 750
Endring i kredittfasilitet	12	-1 941 688	4 427 806
<b>Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet</b>		<b>-8 443 555</b>	<b>60 349 736</b>
<b>Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning</b>		<b>-228 438</b>	<b>429 078</b>
<b>Endring i kontanter/kontantekvivalenter</b>		<b>73 049 966</b>	<b>-2 854 594</b>
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	9	4 359 853	7 214 447
<b>Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember</b>	<b>9</b>	<b>77 409 819</b>	<b>4 359 853</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 50.000 NOK med løpetid opp til 36 måneder. Visa kort ble tilbydt i det estiske markedet i 1.kvartal 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 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 kontorer i Stockholm og Tallinn.

Regnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 23. mars 2017.

**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. 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*

Det er ingen nye eller endrede standarder eller fortolkninger av vesentlig betydning som er tatt i bruk i 2016.

En rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som selskapet 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 erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Selskapet planlegger å anvende standarden når denne trer i kraft.

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. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av gjeldsinstrumenter bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

*Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter*

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål både å motta kontraktmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over utvidet resultat skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold («accounting mismatch»).

*Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter*

Alle derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt som sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investeringer i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument, som ikke er holdt for handelsformål kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Når egenkapitalinstrumenter utpekes til virkelig verdi med verdiendringer ført mot utvidet resultat skal ordinære utbytter resultatføres, mens verdiendringer ikke skal til resultatet verken løpende eller ved avhendelse.

*Finansielle forpliktelser*

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi, finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje og finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. En endring fra IAS 39 er at for finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat med mindre dette skaper eller forsterker en «accounting mismatch», og ikke i resultatet som i dag. I tillegg kan en benytte virkelig verdi opsjonen for en gruppe finansielle forpliktelser eller finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser når disse forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi, i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- eller investeringsstrategi, og informasjonen om gis internt på dette grunnlag til foretakets nøkkelpersoner i ledelsen.

Selskapets nåværende vurdering er at den nye standarden ikke nevneverdig vil påvirke selskapets måling av finansielle eiendeler og forpliktelser.

*Nedskrivning for tap utlån og garantier*

Etter dagens regler skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 vil gjelde for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og leieavtalefordringer omfattet. Målingen av avsetningen for forventet tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Selskapet har enda ikke trukket konklusjoner for hva som for utlån til kunder vil utgjøre en vesentlig økning i kredittrisiko eller den kvantitative effekten av overgangen til den nye standarden. Selskapet har ennå ikke gjort beslutninger om hvilke overgangsregler som vil benyttes, men sammenligningstillene for 2017 vil ikke bli omarbeidet.

*IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter*

Standarden omhandler inntektsføring og 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. Standarden vil ikke påvirke selskapets regnskap i vesentlig grad.

## *IFRS 16 Leieavtaler*

IFRS 16 vil primært påvirke leietakers regnskapsføring og vil føre til at nesten alle leieavtaler skal balanseføres. Standarden fjerner dagens skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse som utgjør nåverdien av leiebetalingene for bruksrettseiendelen. Unntak fra denne løsningen finnes for kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi.

Resultatregnskapet vil påvirkes også fordi den totale kostnaden vanligvis er høyere i de første årene av en leiekontrakt og lavere i senere år. I tillegg vil driftskostnader bli erstattet med renter og avskrivninger.

Utleiers regnskapsføring vil ikke endres vesentlig. Noen forskjeller kan oppstå som følge av ny veiledning om definisjonen av en leieavtale. Under IFRS 16 er, eller inneholder en kontrakt, en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel for en periode i bytte mot vederlag.

Standarden trer i kraft for regnskapsår som begynner 1. januar 2019.

Selskapets foreløpige vurdering er at den nye standarden vil kunne påvirke bokføringen av selskapets husleiekontrakter.

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

## **2.2 Segmentrapportering**

Selskapet er ikke undergitt krav om særskilt segmentrapportering siden det kun operer i ett segment som er finansielle tjenester til forbrukermarkedet.

## **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:

- Til virkelig verdi over resultatet.
- Tilgjengelige 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 klassifiseres som lån og "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

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

Avsetning for tap regnskapsføres basert på historisk utvikling og egne individuelle vurderinger. 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 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

Opptak av 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 forfalltidspunkt. 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.

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

## 2.18 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter består av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

### 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 scenarioer.

3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert

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

#### *Risikofaktorer*

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 – rentesatsrisiko, egenkapitalrisiko og 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 DKK 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 midlertid ikke er en relevant risiko for Folkefinans, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2016 har konsernet en uhedget valutarisiko på 81.5 MNOK.

##### *Sensitivitetsanalyse*

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2016

	Endring	Resultat 2016	Resultat 2015
NOK/SEK	+/- 5%	+/-0,923	+/-2,906
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,899	+/-1,083

##### (II) Renterisiko

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

Folkefinans har fast rente på alle eksterne lån, og det er derfor ingen risiko knyttet til fluktasjon i rentesats.

#### 3.1.2 Kredittisiko

Kredittisiko knyttet til inntekter og kapital oppstår dersom en debitor ikke kan betale hovedstol og renter til fastsatt tid eller ellers misligholder sine forpliktelser. Kredittisikoen i Folkefinans balanse gjelder for det meste selskapets utlån til allmennheten. I tillegg er Folkefinans eksponert mot kredittisiko i form av motpartsrisiko knyttet til Folkefinans sine kontantinnskudd i banker.

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

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er i gjennomsnitt 90-180 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 kredittisikoen ved ukentlig oppfølging av tilbakebetalingsratene for ulike kundegrupper, produkter og markeder.

For regnskapsåret 2016 er retail exposure vektet med 100 %.

## (II) Motpartredittisiko 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.

## Kreditrisikoeksponering

Folkefinanss kreditrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2016:

Motpart	Eksponering 2016	Eksponering 2015
Allmenheten	133,198	151,765
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,967	25,943
Kontantinskudd	77,278	4,908
Andre forpliktelser	13,409	38,698
<b>Sum eksponering</b>	<b>226,852</b>	<b>221,314</b>

  

Region	Eksponering 2016	Eksponering 2015
Sverige	160,943	123,186
Norge	61,352	80,873
Finland	0,08	1,867
Estland	4,477	14,077
Danmark	0	1,311
<b>Total</b>	<b>226,852</b>	<b>221,314</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 strøbrudd 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 kontantstrømrisiko

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 sine eksterne finansieringskilder og risikoen for at disse avbryter videre finansiering med kort varsel. Selskapet har flere finansieringskilder som lån, egenkapital 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, investors 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. Unnlattelse av å tilpasse oss utviklingen når det gjelder ny teknologi, stå i mot økende konkurranse eller generelt svare på endringer i grunnleggende forhold i markedet.

For Folkefinans oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av drift - en av konsernets leverandører av tjenester som er outsourcet til andre, kan unnlate å oppfylle det som er avtalt; eller
- Nytt marked eller produkt - 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. Folkefinans følger utviklingen i forhold til nylige forslag om rentetak i det svenske markedet i løpet av 2018.

### 3.2.5 Risiko relatert til avlønningsmodeller (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 NFSAs rundskriv 15/2014. I henhold til gjeldende regler, skal en kredittinstitusjon ha 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 er idag finansiert gjennom to annuitetslån, ett subordinert lån og en kredittfasilitet fra Pareto Bank. For å sikre finansiering av Folkefinans' forretningsplan i de nærmeste årene så er det planlagt for en styrking både av selskapets egenkapital og lånefinansiering for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten på markedet i Norge og Sverige. Denne prosessen vil bli gjennomført i løpet av 2017. 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.

### 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. Policier 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 tapsnivåer 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. 31.12.2016 inkluderer 149,5 MNOK av Tier 1-kapital og 8,1 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 20,5%.



## 4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

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

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*

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 forsvaret balanseføring av utsatt skattefordel.

## 5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
<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>
<b>Regnskapsåret 2016</b>	
<b>Balanseført verdi 01.01.16</b>	<b>1 458 761</b>
Tilgang	343 546
Valutakursdifferanse	-72 279
Avgang	-817 216
Årets nedskrivninger	-571 968
Årets avskrivninger	-526 408
Avskrivning og nedskrivning avgang	823 690
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>	<b>638 124</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>	
Anskaffelseskost	5 575 315
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-4 937 191
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>	<b>638 124</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 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>Regnskapsåret 2016</b>					
Balanseført verdi 01.01.16	30 077 584	17 797 440	0	1 386 000	49 261 024
Tilgang		1 681 750			1 681 750
Avgang		-6 506 796			-6 506 796
Omregningsdifferanse		-1 264 041			-1 264 041
Årets nedskrivninger	-8 959 612	-285 644			-9 245 256
Årets avskrivninger		-4 431 691			-4 431 691
Avskrivning avgang		7 016 110			7 016 110
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>	<b>21 117 972</b>	<b>14 007 130</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>36 511 102</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>					
Anskaffelseskost	45 889 905	38 311 774	13 332 762	10 134 617	107 669 058
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	-276 596		-8 748 617	-33 797 145
Akkumulerte avskrivninger		-24 028 048	-13 332 762		-37 360 810
<b>Balanseført verdi 31.12.16</b>	<b>21 117 972</b>	<b>14 007 130</b>	<b>0</b>	<b>1 386 000</b>	<b>36 511 102</b>
<b>Avskrivningsprosent</b>	<b>0%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>0%</b>	

### Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokteres 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. Som følge av at salg er midlertidig stoppet i Finland, Estland og Danmark så er nedskrivningstest kun utført for de svenske og norske enhetene. 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 diskonteringsrate etter skatt på 10,0 % for Svensk filial og 9,8% Folkefinans AS Norway.

Kontantstrøm utover femårsperioden er ekstrapolert ved bruk av en konservativ vekstrate på 2%. Hensyn tatt til den midlertidige avslutningen av lånetilbudet i Danmark, har selskapet besluttet å nedskrive goodwill for Danmark med et beløp på 9 MNOK. Den gjenværende goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Det er planlagt å styrke både selskapets egenkapital og lånefinansiering for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten på markedet i Norge og Sverige. Verdsettelsen viser at forretningsplanen krever ny finansiering for å forsvare gjenværende goodwill verdier. Under forutsetning at selskapet tilføres ny finansiering så er det ikke er noen indikasjoner på verdifall for selskapet som helhet.

## 7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2016	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
<b>Eiendeler</b>			
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	133 197 829		133 197 829
Finansiell eiendel tilgjengelig for salg		9 659 362	9 659 362
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 077 775		6 077 775
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	77 409 819		77 409 819
<b>Sum</b>	<b>216 685 423</b>	<b>9 659 362</b>	<b>226 344 785</b>

Pr. 31. desember 2016	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
<b>Forpliktelser</b>			
Lån (trekkfasilitet)		29 673 896	29 673 896
Derivater	3 068 146		3 068 146
Annuitetslån		51 795 718	51 795 718
Ansvarlig konvertibelt lån		29 368 454	29 368 454
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		26 711 017	26 711 017
<b>Sum</b>	<b>3 068 146</b>	<b>137 549 085</b>	<b>140 617 231</b>

I løpet av 2016 besluttet styret og ledelsen å avslutte salget av nye lån og kredittkort i Estland og nye lån i Danmark, 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 til 29,9 MNOK som er tatt inn i regnskap som andre inntekter fra investeringer. Transaksjonen ble endelig inngått i slutten av 2. kvartal og ga en ytterligere ekstraordinær inntekt på 1 639 TNOK i 2. kvartal. Aksjer i Visa Europe er klassifisert som investeringer tilgjengelige for salg.

Folkefinans har investert 2 967 TNOK i et obligasjonsfond, DnB Global Treasury, som omsettes i et aktivt marked og virkelig verdi er basert på noterte markedspriser per balansedagen. Investeringen i DnB Global Treasury 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. Verdien av den underliggende kjøpsopsjonen er kalkulert ved bruk av Black-Scholes modell hvor den variable virkelige underliggende prisen, opsjonens innløsningspris, tid frem til utløp, implisitt volatilitet og risikofri rente er hensyntatt.

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
Finansiell eiendel tilgjengelig for salg		55 848 629	55 848 629
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 303 221		6 303 221
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 359 853		4 359 853
<b>Sum</b>	<b>162 428 232</b>	<b>55 848 629</b>	<b>218 276 860</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
Annuitetslån		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>

## 7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

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

	2016	2015
<b>Kundefordringer</b>		
Lån og andre tilgodehavender	133 197 829	151 765 158
<b>Sum kundefordringer</b>	<b>133 197 829</b>	<b>151 765 158</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-	3 648 097	501 049
A+	73 698 149	2 550 994
A -	0	1 307 810
A	41 862	0
Udefinert/ingen rating finnes	21 711	0
<b>Sum bankinnskudd</b>	<b>77 409 819</b>	<b>4 359 853</b>

## 8 Lån og andre fordringer

	2016	2015
Lån	181 028 582	237 319 703
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-47 830 753	-85 554 545
<b>Lån netto</b>	<b>133 197 829</b>	<b>151 765 158</b>

### Omløpsmidler

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

	2016	2015
Ikke forfalt	110 640 837	114 549 753
1 – 30 dager forfalt	15 456 572	17 051 218
31 - 60 dager forfalt	8 540 230	9 360 036
61 - 90 dager forfalt	5 757 147	6 490 617
> 91 dager forfalt	40 633 796	89 868 079
<b>Sum lån</b>	<b>181 028 582</b>	<b>237 319 703</b>

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2016:

	Sverige	Norge	Danmark	Estland	Finland	Sum
Ikke forfalt	96 352 053	14 126 724	0	162 060	0	110 640 837
1 – 30 dager forfalt	10 982 245	4 407 881	0	66 446	0	15 456 572
31 – 60 dager forfalt	6 461 728	1 998 252	0	80 250	0	8 540 230
61 – 90 dager forfalt	4 439 859	1 234 684	0	82 603	0	5 757 147
> 91 dager forfalt	25 072 656	4 312 841	6 196 998	5 051 301	0	40 633 796
<b>Sum lån</b>	<b>143 308 541</b>	<b>26 080 382</b>	<b>6 196 998</b>	<b>5 442 661</b>	<b>0</b>	<b>181 028 582</b>

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2016:

	2016	2015
SEK	143 308 541	107 622 285
NOK	26 080 382	26 528 198
EUR	5 442 661	44 628 353
DKK	6 196 998	8 602 991
<b>Lån netto</b>	<b>181 028 582</b>	<b>187 381 827</b>

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2016	2015
<b>Pr. 1. januar</b>	<b>85 554 544</b>	<b>72 851 171</b>
Avsetninger gjennom året	30 233 977	25 701 335
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	2 754 759	-17 736 330
Reversert avsetning grunnet portføljesalg	-62 824 429	0
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-2 465 994	0
Valutakursdifferanse	-5 422 105	4 738 368
<b>Pr. 31. desember</b>	<b>47 830 753</b>	<b>85 554 544</b>

	2016	2015
Tapsførte lån i P&L i løpet av perioden	30 811 099	32 331 701
Gevinst portføljesalg	-31 202 724	0
<b>Uspesifisert avsetning for tap på lån</b>	<b>-391 625</b>	<b>32 331 701</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 Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

	2016	2015
Kontanter og bankinnskudd	77 409 819	4 359 853
<b>Sum</b>	<b>77 409 819</b>	<b>4 359 853</b>

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2016	2015
Kontanter og bankinnskudd	77 409 819	4 359 853
<b>Sum</b>	<b>77 409 819</b>	<b>4 359 853</b>

## 10 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
<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>
<b>Balanseført beløp 31.12.16</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 2016 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

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

	2016	2015
Leverandørgjeld	4 454 650	4 365 865
Offentlige avgifter og skatt	5 302 509	4 462 038
Skyldig lønn	95 001	142 267
Påløpte kostnader	11 658 283	5 108 816
Skyldige feriepenger	2 067 428	2 805 549
Annen gjeld	2 343 347	1 666 150
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	789 799	418 926
<b>Sum</b>	<b>26 711 017</b>	<b>18 969 610</b>

## 12 Gjeld

	2016	2015
<b>Gjeld</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	29 673 896	31 615 584
Derivater	3 068 146	2 910 084
Annuitetslån	51 795 718	54 115 841
Ansvarlig konvertibelt lån	29 368 454	29 525 676
<b>Sum kortsiktige lån</b>	<b>113 906 214</b>	<b>118 167 185</b>

### Lån fra kredittinstitusjoner

I desember 2015 byttet Folkefinans kredittfasilitet hos DNB Bank ASA ut med en kredittfasilitet på 40 MSEK hos Pareto Bank. Den nye fasiliteten har en rente på 5,5% og har en løpetid på ett år.

I oktober 2014 tok Folkefinans opp to konvertible lån på 19,341 TNOK (etter fratrekk for provisjonskostnader 16,437 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 betales en rente på 7% per år på lånene. Da de to gjenværende lånene ikke ble konvertert ved innløsningsdatoen for kjøpsopsjonen i desember 2015 vil lånene bli tilbakebetalt over en to års periode som starter 18. desember 2016 og er derfor klassifisert som annuitetslån. I juni 2016 ble det avtalt å endre valutaen for de to lånene fra NOK til SEK. Hvert av lånene er nå på 27,942 TSEK.

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. Verdien av den underliggende kjøpsopsjonen er kalkulert ved bruk av Black-Scholes modell hvor den variable virkelige underliggende prisen, opsjonens innløsningspris, tid frem til utløp, implisitt volatilitet og risikofri rente er hensyntatt.

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

	2016	2015
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	29 673 896	31 615 584
1-5 år	51 795 718	54 115 841
>5 år	32 436 600	32 435 760
Ingen avtalt forfallsdato	0	0
<b>Sum lån</b>	<b>113 906 214</b>	<b>118 167 185</b>

Balanseført og virkelig verdi av lån:	2016	2015
<b>Balanseført beløp</b>		
Langsiktige lån	29 673 896	31 615 584
Derivater	3 068 146	2 910 084
Annuitetslån	51 795 718	54 115 841
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	29 368 454	29 525 676
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>113 906 214</b>	<b>118 167 185</b>

### Virkelig verdi

Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	29 673 896	31 615 584
Derivater	3 068 146	2 910 084
Annuitetslån	51 795 718	54 115 841
Ansvarlig konvertibelt lån	29 368 454	29 525 676
<b>Sum balanseført beløp</b>	<b>113 906 214</b>	<b>118 167 185</b>



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

	2016	2015
NOK	0	34 076 833
EUR	32 436 600	3 914 992
SEK	81 469 614	56 076 584

### 13 Pensjoner og forpliktelser

	2016	2015
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 322 346	2 234 046

I Norge betales minimum bidragsbasert pensjonsordning (compulsory company pensions) ut når disse forfaller. I Sverige 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

	2016	2015
Lønn	24 011 419	25 590 256
Arbeidsgiveravgift	6 895 721	6 950 489
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 322 346	2 234 046
Andre ytelser	279 658	1 364 134
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>33 509 144</b>	<b>36 138 926</b>
<b>Antall ansatte</b>	<b>37</b>	<b>40</b>

### 15 Annen driftskostnad

	2016	2015
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 542 150	1 413 358
Leiekostnader	3 445 153	3 376 512
Produksjonskostnader	11 921 515	12 407 418
Inkassokostnader	7 775 914	7 568 783
Administrasjonskostnader og andre kostnader	1 872 257	2 815 939
<b>Sum annen driftskostnad</b>	<b>26 556 989</b>	<b>27 582 010</b>

### 16 Finansinntekter og kostnader

	2016	2015
Renteinntekt – bankinnskudd	-2 005 782	-824 233
Vinning/tap på omløpsmidler	383 910	-339 974
Rentekostnader	-8 900 268	-7 740 834
Agiovinning	19 276 954	16 405 096
Agiotap	-22 657 594	-15 564 949
<b>Netto finanskostnader</b>	<b>-13 902 780</b>	<b>-8 064 894</b>

## 17 Skattekostnader

<b>Skattekostnad:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Betalbar skatt	3 163 380	2 149 755
Endring som følge av tidligere år	113 213	0
Endring utsatt skatt	-2 562 185	-6 582 029
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)	0	2 314 203
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
<b>Sum skattekostnad inklusive OCI</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
Årets betalbar skatt	3 163 380	2 083 297
Betalt forskuddsskatt	-890 406	0
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>2 272 974</b>	<b>2 083 297</b>
<b>Avstemming av effektiv skattesats:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-3 944 997</b>	<b>-25 335 958</b>
Skatt beregnet til 25 % (27 %)	-986 249	-6 840 709
Permanente forskjeller	-1 575 935	258 680
Virkninger av forskjellige skattesatser	0	2 314 203
Endring som følge av tidligere år	113 213	0
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	3 163 380	2 149 755
<b>Skattekostnad</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
<b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
Skattekostnad i resultatregnskapet	714 408	-2 118 070
<b>Skattekostnad</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
<b>Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:</b>		
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Underskudd til fremføring i Norge	30 579 296	29 417 014
Immaterielle eiendeler	910 431	0
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>31 489 728</b>	<b>29 417 014</b>
Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i forventning om fremtidig inntekt.		
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>		
Immaterielle eiendeler	0	-489 471
<b>Utsatt skatteforpliktelse</b>	<b>31 489 728</b>	<b>28 927 543</b>
<b>Netto utsatt skatt</b>	<b>31 489 728</b>	<b>28 927 543</b>
Skattekostnad ordinær resultat	714 408	-2 118 070
<b>Total skattekostnad</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>
Betalbar skatt	3 276 593	2 149 755
Endring utsatt skatt	-2 562 185	-4 267 825
<b>Total skattekostnad</b>	<b>714 408</b>	<b>-2 118 070</b>

## 18 Forpliktelser

### a) Garantier og pantsettelse:

Folkefinans har ingen pantheftelser i 2016.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2016	2015
Forfall innen 1 år	2 313 720	2 430 317
Forfall mellom 1 og 5 år	0	1 679 328
Forfall senere enn 5 år	0	0
<b>Sum</b>	<b>2 313 720</b>	<b>4 109 645</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. 31.12.2016 er på NOK 737 180. 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 tidligere 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):

	2016	2015
SMH Management AS	308	517
<b>Sum</b>	<b>308</b>	<b>517</b>

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra SMH Management gjelder konsulenttjenester ytet av tidligere 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 31.12.2016 i balansen.

#### c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2016	2015
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	8 932	9 407
Sluttvederlag	-	-
Pensjonsytelser	992	940
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
<b>Sum</b>	<b>9 924</b>	<b>10 348</b>

## Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2016		2015	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hördur Bender, tidligere CEO 1)	549	27	1 682	151
-Bonus			310	0
Harald Dahl-Pedersen, CEO 2)	1 391	152	0	0
<b>Øvrig ledelse</b>	<b>6 092</b>	<b>813</b>	<b>6 515</b>	<b>790</b>
Magnus Sjögren, General Counsel	2 063	262	2 102	267
Jens Schau-Hansen, CFO	1 451	258	1 356	188
Anders Linder, tidligere Group Head of Collection and Customer Service	1 019	123	1 279	163
Jan Nilsson, CTO	1 559	169	1 780	172
<b>Kredittkomiteen</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
Leif Bjørnstad	50		50	
<b>Kontrollkomiteen</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>
Anders Utne	40		40	
Eigil Ulvin Olsen	40		40	
Einar Irgens	80		80	
Morten Egil Haugen	40		40	
<b>Styremedlemmer</b>	<b>650</b>	<b>0</b>	<b>650</b>	<b>0</b>
Stig Herbern	250		250	
Raivo Aavisto	100		100	
Leif Bjørnstad	100		100	
Mikko Marttinen	100		100	
Kalle Pykälä	100		100	
<b>Sum</b>	<b>8 932</b>	<b>992</b>	<b>9 407</b>	<b>940</b>

1) Bonus relatert til arbeid utført i 2014 ble betalt ut i 2015. Mr. Bender sluttet i selskapet i februar 2016.

2) CEO siden 2016-06-01

3) Mr Linder sluttet i selskapet i 2016.

d) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader	2016	2015
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 347 395	1 247 059
- Andre	0	0
Skatterådgivning		
- PwC	47 500	53 125
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	30 234	25 000
<b>Sum PwC</b>	<b>1 425 129</b>	<b>1 325 184</b>
<b>Sum</b>	<b>1 425 129</b>	<b>1 325 184</b>

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

## 20 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Folkefinans' nye administrerende direktør, Harald Dahl-Pedersen, tiltro sin stilling 1. juni 2016. På grunn av endringer i Folkefinans' virksomhet og strategi i løpet av første kvartal 2017, har Harald Dahl-Pedersen valgt å tre tilbake fra sin stilling som administrerende direktør 28. februar 2017. Selskapets nåværende finansdirektør, Jens Schau-Hansen, er midlertidig administrerende direktør inntil en ny administrerende direktør er ansatt.

Folkefinans søkte 8. juli 2016 Finanstilsynet om tillatelse til å drive bankvirksomhet. 31. januar 2017 mottok Folkefinans avslag på søknaden. Den eksisterende tillatelsen til kredittytelse og finansvirksomhet gjelder imidlertid videre. Som følge av dette vedtaket vil Folkefinans fortsette med den nåværende utlånsstrategien både i Norge og Sverige.

## 21 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2016 består av:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

### Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2016	Aksjer	Eierandel
CLEARSTREAM BANKING S.A. *	2 080 237	10,8%
WONGA GROUP LIMITED	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	1 613 850	8,3%
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%
<b>Aksjonærer med minst 1 % eierandel</b>	<b>17 473 200</b>	<b>90,3%</b>

\*) Delinnskudd

# Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2016

Egne aksjer, FOLKEFINANS AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%

**Sum øvrige eiere** **1 704 900** **8,8%**

**Sum aksjonærer:** 62

**Sum aksjer:** **19 341 016** **100,0%**

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

Navn	Stilling	Antall aksjer
Harald Dahl-Pedersen (1)	Daglig leder	10
Leif Bernhard Bjørnstad	Styremedlem	192 097
Stig Magnus Herbern (2)	Styremedlem	25 000
Mikko Marttinen (3)	Styremedlem	490 198
Raivo Aavisto (4)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (5)	Styreleder	152 655
Jan Nilsson (6)	Styremedlem	242 869
Magnus Sjøgren (7)	Juridisk direktør	40 000
Jens Schau-Hansen (8)	Økonomisjef	20 000
<b>Sum</b>		<b>2 468 429</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

(6) Jan Nilsson eier aksjer indirekte gjennom Berasco Limited.

(7) Magnus Sjøgren eier aksjer gjennom forvalterkonto i Svenska Handelsbanken.

(8) Jens Schau-Hansen eier aksjer direkte.

## 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		
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>

## 22 Kapitaldekning

### Kapitaldekning 31. desember

#### Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2016	2015
Aksjekapital	95 890 500	95 890 500
Øvrig egenkapital	53 603 013	63 125 493
<b>Egenkapital</b>	<b>149 493 513</b>	<b>159 015 993</b>
Ansvarlig lån	8 150 000	9 600 000
<b>Egenkapital og ansvarlig lån</b>	<b>157 643 513</b>	<b>168 615 993</b>
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-36 511 102	-49 261 024
Utsatt skattefordel	-29 091 537	-28 927 542
<b>Kjernekapital</b>	<b>92 040 874</b>	<b>90 427 427</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>92 040 874</b>	<b>90 427 427</b>

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

Herav:

Obligasjoner med fortrinnsrett	23 736	207 544
Institusjoner	1 236 448	78 544
Massemarkedsengasjementer	9 734 882	10 437 206
Forfalte engasjementer	920 944	1 703 986
Øvrige engasjementer	1 072 720	3 095 840
<b>Sum minimumskrav kredittrisiko</b>	<b>12 988 730</b>	<b>15 523 120</b>

**Oppgjørsrisiko**

Valutarisiko	6 524 972	7 060 856
<b>Sum minimumskrav markedsrisiko</b>	<b>6 524 972</b>	<b>7 060 856</b>

<b>Operasjonell risiko</b>	<b>16 385 913</b>	<b>15 975 112</b>
----------------------------	-------------------	-------------------

<b>Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital</b>	<b>35 899 615</b>	<b>38 559 088</b>
--	-------------------	-------------------

**Kapitaldekning**

Kapitaldekningsgrad	20,5%	18,8%
Kjernekapitaldekning	18,7%	16,8%

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.



Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon med forbehold*

Vi har revidert Folkefinans AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet, med unntak av virkningen av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Folkefinans AS per 31. desember 2016 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*

Selskapets nedskrivningstest av goodwill viser at netto inntjening ikke forsvarer regnskapsført verdi av goodwill, med mindre det tilføres ny kapital. Det foreligger ikke tilstrekkelig konkrete planer om hvordan det skal skaffes til veie ny kapital i selskapet. Etter vår mening er derfor virkelig verdi av goodwill vesentlig lavere enn den regnskapsførte verdien i det fremlagte årsregnskapet. Etter vår mening burde goodwill, som er regnskapsført med kr 21 117 972, vært nedskrevet i sin helhet. Dersom en nedskrivning hadde blitt gjennomført, ville regnskapsført verdi av goodwill blitt redusert med kr 21 117 972 og egenkapitalen ville blitt redusert med kr 21 117 972.

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon med forbehold.

---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen



inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på



tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

### *Uttalelse om øvrige lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og 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, 23. mars 2017

**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Geir Julsvoll', is written over the printed name.

Geir Julsvoll  
Statsautorisert revisor