

2018



Folkefinans

Årsrapport 2018

Innhold:

Årsrapport 2018

Side:

4	Årsberetning
11	IFRS regnskap
17	IFRS Noter til regnskapet
51	Revisors beretning

STYRETS BERETNING FOR 2018

GENERELT

Folkefinans avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jfr. 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, jfr. regnskapsloven § 3-3a.

OM FOLKEFINANS

Folkefinans er en godkjent finans- og kredittinstitusjon. Godkjennelse ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjennelsen og den tillatte virksomheten finnes i finansforetaksloven § 1-3 b) og c). Folkefinans AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet. Per 31. desember 2018 bestod selskapet av morselskapet, Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Folkefinans tilbyr finansielle tjenester, og siden 2016 har Folkefinans i stor grad konsentrert driften om tilbud av usikrede lån til privatpersoner i Norge og Sverige. Folkefinans leverer attraktive tilbud til kundene gjennom digitaliserte operasjoner og egne risikomodeller som muliggjør enkel tilgang til produkter og tjenester samt raske responstider.

Folkefinans' hovedkontor er i Kronprinsens gate 1, 0251 Oslo.

HOVEDPUNKTER I 2018

- Folkefinans solgte i 2018 mer enn 82 000 lån til 34 000 enkeltkunder, noe som førte til samlede brutto utlån på NOK 480 millioner. Dette er en økning på 7 % sammenlignet med 2017.
- Selskapet oppnådde de høyeste salgstallene i Sverige og Norge hittil, en videre økning av det rekordhøye nivået oppnådd i 2017, og leverte et sterkt, positivt driftsresultat for 2018, oppnådd ved fokusert markedsføring og ytterligere forbedret drift.
- Når man ser bort fra forhold som ikke vedrører driften og nettovirkningene av valutaforskjeller, var overskuddet for 2018 rundt NOK 5 millioner bedre enn i 2017.
- Et nytt revolverende-kredittprodukt, Monetti Flexilån, ble lansert på det svenske markedet i juni på den nye, fleksible og skalerbare låneplattformen Mambu.
- Folkefinans' kunder har gitt Monetti flexilån en meget bedre mottagelse enn ventet, og produktet bidro med mer enn 20 % av Folkefinans' utlån i Sverige i 2018.

- Folkefinans inngikk et strategisk partnerskap med Arvato Bertelsmann som sikret en kredittramme på 100 MSEK til finansiering av den nye Monetti Flexilån-porteføljen i Sverige.
- Folkefinans gjennomgikk alle produkttilbudene sine for å sikre overholdelse av den nye lovgivningen, inklusive om rentetak, som ble innført i Sverige 1. september 2018.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Samlet overskudd for 2018 var NOK 8.5 millioner, sammenlignet med NOK 11.8 millioner i 2017. Resultatet for 2017 var positivt påvirket av en høy engangsfortjeneste på salg av tapsutsatte låneporteføljer. Ser man bort fra forhold som ikke vedrører driften og nettovirkningene av valutaforskjeller, var overskuddet for 2018 rundt NOK 5 millioner bedre enn i 2017. Avkastningen på egenkapitalen var 4.2 %. Bedringen av driftsresultatet skyldtes økt antall kunder og utlån og kostnadsreduksjoner.

Den svenske filialen hadde et positivt resultat for 2018 på SEK 3.4 millioner i 2018, sammenlignet med SEK 11.8 millioner i 2017. Nedgangen i lønnsomhet skyldtes hovedsakelig et høyt netto valutatap. Ser man bort fra valutatapet, var overskuddet i den svenske avdelingen på SEK 6.7 millioner, sammenlignet med SEK 7.8 millioner i 2017.

Inntekter

Samlede inntekter beløp seg til NOK 121 i 2018, sammenlignet med NOK 115 millioner i 2017. Inntektsøkningen skyldes den høye veksten i utlån fra Monetti Flexilån i Sverige som gjorde opp for fallet i inntekter fra låneproduktene som følge av innføringen av rentetak i Sverige 1. september 2018. Inntektene i Norge viste en nedgang sammenlignet med 2017 på grunn av opphøret av salg av Frogtail-lån i første kvartal 2017. Folkivaremerket viste en stabil utvikling i 2018.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader, eksklusive tap på lån og nedskrivninger, i 2018 var NOK 55.3 millioner mot NOK 67.5 millioner i 2017. Som en del av endringene i Folkefinans' drift og organisering i første kvartal 2017, ble driftskostnadene betydelig redusert og påvirket året 2018 positivt.

Avsetninger for tap på lån

Selskapets avsetninger for tap på lån var NOK 22 millioner i 2018 sammenlignet med NOK 3.5 millioner i 2017. Avsetningene for tap på lån i 2017 omfattet fortjeneste på salg av låneporteføljer i alle markeder på i alt NOK 16.6 millioner. Alle produktene ble solgt under forward flow-ordninger i løpet av 2018 til tre forskjellige partnere i Norge og Sverige til konkurransedyktige priser. Porteføljer med forfalte lån selges månedlig på definerte antall dager etter forfall, noe som er forskjellig for de ulike produktene. Folkefinans fokuserte i 2018 på å forbedre prosessene før inkasso-behandlingen og skåringsmodeller i samarbeid med eksterne parter.

Nedskrivning av goodwill

Balanseført goodwill i regnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforringelse. Goodwill på NOK 21.1 millioner i balansen er knyttet til det historiske ervervet av Folkia AB. Folkefinans' forretningsplan forutsetter en styrking av selskapets lånefinansiering i løpet av 2019 for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten i de norske og svenske markedene. Forutsatt at det oppnås ny finansiering, viser forretningsplanen at det ikke er noe som tyder på noe behov for nedskrivning.

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2018 var på NOK 291 millioner mot NOK 248 millioner i 2017. Som følge av den store økningen i utlån i 2018, med en tilsvarende økning i utlån og fordringer på kunder, var egenkapitalprosenten på 59 % i 2018, sammenlignet med 68 % i 2017 (sum egenkapital/sum balanse).

Selskapet er finansiert ved (1) egenkapital, (2) en trekkfasilitet på SEK 100 millioner hos Arvato Bertelsmann og (3) et ansvarlig lån på SEK 33 millioner tatt opp i 2015. Det ansvarlige lånet er delvis inkludert som tier 2-kapital i årsrapporten for 2018. Folkefinans tok i mai 2018 opp en trekkfasilitet på SEK 30 millioner med Arvato Bertelsmann til finansiering av Monetti Flexilån-porteføljen. På grunn av den sterke utlånsveksten, ble trekkfasiliteten utvidet til SEK 100 millioner i september. De to lånene på SEK 26 millioner tatt opp i 2014 og 2015, var fullt tilbakebetalt ved utgangen av 2018 i henhold til den avtalte nedbetalingsplanen. For å fremme videre vekst, fortsatte styret og ledelsen arbeidet med å innhente ny finansiering i løpet av 2018. Arbeidet ventes å være avsluttet i løpet av første halvdel av 2019.

Folkefinans' likviditetssituasjon er på et tilstrekkelig nivå for virksomheten som ble drevet i 2018 og som forventes i 2019. Per 31. desember 2018 var selskapets kontantbeholdning, inkludert investeringer i meget likvide verdipapirfond, på NOK 10.6 millioner. Selskapets kontantsituasjon var tilfredsstillende gjennom hele 2018.

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer (919 Series C Preferred Stock) i Visa Inc., ble revurdert månedlig gjennom 2018, basert på aksjekursen notert på NYSE og representerer en verdi på NOK 12.4 millioner etter Visa Inc.s kjøp av Visa Europe Limited gjennomført i juni 2016. En utsatt kontantutbetaling på EUR 1.12 milliarder, inklusive renter, til alle berettigede Visa Europe Principal Members, vil bli utbetalt pro rata like etter at det er gått tre år fra transaksjonens gjennomføring.

MARKEDER OG PRODUKTER

Selskapets tjenester i 2018 bestod hovedsakelig av å gi rullerende lån (Monetti Flexilån) på inntil NOK 20 000 og mindre usikrede lån med kort løpetid, herunder mer fleksible, større lån, for tiden på inntil NOK 40 000 med løpetid på inntil 3 år gjennom merkene Frogtail, Monetti, Folkia og Kredit365 i Sverige og Folkia i Norge.

Nye svenske forskrifter, som innførte rente- og kostnadstak for forbrukerlån, trådte i kraft 1. september 2018. Da Folkefinans er långiver i høykostsegmentet, ble en stor del av selskapets produkter berørt av forskriftene. Folkefinans begynte å forberede seg på disse utfordringene allerede i 2017, og lanseringen av det nye revolverende kreditt-produktet (Monetti Flexilån) i partnerskap med Arvato Bertelsmann tidlig i juni 2018 utgjorde en stor milepæl for selskapet. Ikke bare var det en overgang fra kortsiktige lån til et langsiktig revolverende låneprodukt med et minstebeløp å betale, men det var også det første produktet som brukte den nye Mambu tekniske plattformen. Monetti Flexilån var utformet for å være i samsvar med de fremtidige svenske forskriftene og ble godt mottatt av kunden fra starten av. Frogtail kundelån ble bare delvis berørt av de nye forskriftene, da merkets fokus er på noe større og lenger lån med lavere rentesats. De kortsiktige lånene ble mest berørt, da lavere rentemarginer medførte at Folkefinans måtte stramme inn på kredittvurderingen av kundene.

For å ytterlig å øke både inntekter og lønnsomhet, planlegger Folkefinans å fortsette veksten i låneporteføljene med revolverende kreditter og forbrukerlån samt å lansere flere mere langsiktige låneprodukter i løpet av 2019. I det nye utlånmiljøet er det nå mere tydelig at fremtidig vekst og lønnsomhet vil bli generert av høyere levetidsinntekt per kunde. For at Folkefinans raskt og kostnadseffektivt skal kunne rulle ut og lansere nye produkter i forskjelligartede markeder, gjennomgår den eksisterende tekniske plattformen for tiden en overgang til en "cloud-first" plattform for utlån/bankvirksomhet. SaaS-leverandøren Mambu er kjernen i den nye plattformen som nå blir implementert.

Som et bevis for stor etterspørsel, opplevde de forskjellige nettsidene til Folkefinans rekordstor trafikk gjennom 2018, uten noen tegn til nedgang etter at de nye forskriftene kom 1. september. Tilknyttede markedsførings- og låneformidlere ble brukt for å gjøre det mulig med rask vekst av nye salgsvolumer, og disse kanalene spilte en viktig rolle for lanseringen av nye produkter raskt og kostnadseffektivt for det brede marked. Folkefinans' markedssatsning er 100 % digitalt medium, med bruk av en AI-drevet markedsføringsplattform for å dra fordel av den stadig økende mengden av data og for å optimalisere bruken av mediautgiftene for å engasjere, øke salget til og følge opp forbrukere i alle kanaler som kan brukes, inklusive display, video, mobil og sosiale medier.

RISIKO OG KAPITALDEKNING

Selskapet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko, herunder kredittrisiko, markedsrisiko, driftsmessig risiko, finansieringsrisiko, strategiske og regulatoriske risikoer. Evnen til å styre risiko og gjennomføre en god kapitalplanlegging er grunnleggende for et lønnsomt og stabilt selskap.

Når det gjelder selskapets balanse per 31. desember 2018, er de viktigste risikoene: valutarisiko og kredittrisiko knyttet til lån i lokale valutaer i selskapets markeder. Styret har etablert retningslinjer for å sikre god balanse mellom risikotaking og risikokontroll. Pilar I- og pilar II-risikoer er beskrevet nærmere i notene til regnskapet. Folkefinans oppfyller ikke kravene til kapitalkravsforskriften § 38-4 vedrørende posisjonsgrense for valutarisiko. På slutten av 2018 var selskapets nettoposisjon i SEK høyere enn 15% og totalt valutaesponering høyere enn 30% av selskapets ansvarlige kapital. For å

møte disse kravene og redusere den totale markedsrisikoen planlegger Folkefinans å starte med sikring av selskapets valutaeksponeringen i løpet av 2019.

Folkefinans' kapitaldekningsgrad ble ytterligere forbedret og var på 26.0 % per 31. desember 2018 mot 25.8 % i 2017.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret avholdt 11 fysiske møter i 2018. De viktigste områdene som ble diskutert, var oppfølging av resultatutvikling, forretningsutvikling og finansiering for å underbygge vekststrategien i Norge og Sverige i de kommende årene. I tråd med det som ble diskutert på generalforsamlingen i Folkefinans i april 2018, har styret fortsatt å søke etter og evaluere muligheter for realisering av aksjonærverdier.

Revisjons- og risikokomiteen, som er en underkomité av styret, har kvartalsvise møter og gjennomgår selskapets forskjellige risiko- og sentrale bærekraftindikatorer.

ORGANISASJON, MEDARBEIDERE, KULTUR, INDRE OG YTRE MILJØ

Folkefinans tror på å være en inkluderende og mangesidig organisasjon der alle kan utvikle sitt fulle potensial. Folkefinans har alltid lagt vekt på å gi kvinner og menn like muligheter til yrkesmessig og personlig utvikling, lønn og avansement. Folkefinans har god likevekt mellom kjønnene, da nærmere 50 % av Folkefinans' medarbeidere er kvinner.

Folkefinans har klare retningslinjer, personalreglementer, regler for god opptreden og direktelinjer til personalavdelingen og compliance-avdelingen for varslere, inkludert (1) spørsmål om menneskerettigheter, (2) intern og ekstern korrupsjon, (3) bedrageri og (4) indre og ytre arbeidsmiljø.

Folkefinans legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velbefinnende gjennom forskjellige aktiviteter. Hver avdelingsleder og personalavdelingen arbeider tett med regelmessige undersøkelser om de ansattes tilfredshet og foretar ad hoc-intervjuer om det sosiale klima og hvordan de ansatte trives. Undersøkelsen blant de ansatte i 2018 viste at arbeidsmiljøet i Folkefinans er ansett som meget bra og godt over gjennomsnittet i finansnæringen.

Samlet sykefravær, som var på 136 dager, har sunket sammenlignet med 2017 og tilsvarer 1,9 % av det totale antall arbeidsdager. Av det samlede sykefraværet var ingen dager knyttet til langtidsfravær. Det forekom ingen personskader på arbeidststedet i 2018. Det er ingen forhold knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter, som kan føre til en vesentlig innvirkning på det ytre miljø.

Videre er det viktig for Folkefinans å bidra med sosiale og økonomiske goder i lokalsamfunnet. Selskapet fortsatte sin praksis fra tidligere år og valgte en organisasjon uten økonomisk formål som det ble gitt økonomisk bidrag til. I 2018 ble det ytet økonomisk bidrag til den ideelle organisasjonen "Hjertebarnefonden", som driver forskning innenfor området nyfødtes hjertesykdommer.

HOVEDLINJER FREMOVER

Selskapet opprettholdt i 2018 sitt fokus på de norske og svenske markedene. De økonomiske trendene i de nordiske markedene der Folkefinans har sin drift, er positive. Den norske økonomien viser økende vekst, og antas å bli den raskest voksende økonomien i Skandinavia i 2019, mens den svenske økonomien viser noe lavere økonomisk vekst.

Det gjennomføres fortsatt en del regulatoriske tiltak i finanssektoren, og Folkefinans arbeider hele tiden med å sikre at nye regler overholdes. Det tas forskjellige løpende nasjonale initiativer, særlig på området forbrukerlån, herunder gjennomgang av et forslag om et rentetak i Norge og ny lovgivning om ansvarlig utlånsvirksomhet i mai 2019. EU fortsetter med arbeidet for å hindre at finanssystemet brukes til hvitvasking av penger eller finansiering av terrorisme, og Europakommisjonens femte hvitvaskingsdirektiv (direktiv 2018/843) trådte i kraft i juli 2018. Direktivet må implementeres av medlemsstatene innen januar 2020. Folkefinans har hensiktsmessige prosedyrer for å følge med på kommende lovgivning, både fra EU og nasjonalt.

Vi tror at 2019 vil bli et år med gunstige makrotrender og starten på betydelige nye partnerskap. Folkefinans vil fortsette å ønske endringer i markedene velkommen og søke å ekspandere med dem. Vi satser på stadig forbedring av vår virksomhet gjennom nye sentrale partnerskap ved å gripe muligheter i markedene, samtidig som vi stadig forbedrer vår kjernevirksomhet og våre systemer for å være forberedt på fremtiden.

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 2018.

Forbrukerlån- og bankbransjen vil fortsatt stå overfor store endringer i de kommende år, med økt regulatorisk innsyn, basert på styrket kontroll fra myndighetenes side på markedsområdet. Som et myndighetsgodkjent selskap som opptre i samsvar med reglene og allerede er under tilsyn, er Folkefinans godt posisjonert til å etterleve de nye regulatoriske kravene.

Etter et år med tilfredsstillende vekst og bedret driftsmessig lønnsomhet, vil hovedfokus i 2019 være fortsatt bedring av selskapets lønnsomhet gjennom vekst i utlån, fortsatt utvikling av Folkefinans' produkttilbud og styrking av selskapets lånefinansiering.

Oslo, 21. mars 2019

I styret for Folkefinans AS



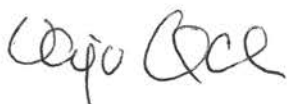
Kalle Pykälä

styrets leder



Mikko Marttinen

styremedlem



Veijo Ojala

styremedlem



Raivo Aavisto

styremedlem



Jan Nilsson

styremedlem



Jens Schau-Hansen

administrerende direktør

Oppstilling av totalresultat

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

Oppstilling av kontantstrømmer

Noter til regnskapet

1	Generell informasjon	4	Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger
2	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene	5	Varige driftsmidler
	2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen	6	Immaterielle eiendeler
	2.2 Segmentrapportering	7a	Finansielle instrumenter etter kategori
	2.3 Omregning av utenlandsk valuta	7b	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
	2.4 Varige driftsmidler	8	Lån og andre fordringer
	2.5 Immaterielle eiendeler	9	Renteinntekter
	2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	10	Andre eiendeler
	2.7 Finansielle eiendeler	11	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
	2.8 Kundefordringer – lån	12	Aksjekapital og overkurs
	2.9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	Leverandørgjeld, påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld
	2.10 Aksjekapital og overkurs	14	Gjeld
	2.11 Leverandørgjeld	15	Pensjoner og lignende forpliktelser
	2.12 Gjeld	16	Lønnskostnader
	2.13 Betalbar og utsatt skatt	17	Annen driftskostnad
	2.14 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	18	Skattekostnad
	2.15 Avsetninger og tap på lån	19	Forpliktelser
	2.16 Inntektsføring	20	Nærstående parter
	2.17 Leieavtaler	21	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
	2.18 Kontanter og kontantekvivalenter	22	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
3	Finansiell risikostyring	23	Kapitaldekning
	3.1 Pillar I risiko		
	3.2 Pillar II risiko		
	3.3 Kapitaldekning		

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2018

(Alle tall i NOK)

Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2018	2017
Renteinntekter		120 934 518	115 394 301
Rentekostnader		-5 588 412	-6 332 961
Netto renteinntekter	9	115 346 106	109 061 340
Provisjonskostnader mv		-29 050 220	-23 433 233
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	7a	4 162 579	2 850 632
Sum inntekter		90 458 465	88 478 739
Personalkostnader	15,16	-23 354 718	-31 450 879
Administrasjonskostnader		-21 789 636	-21 986 278
Avskrivninger	5,6	-1 922 731	-4 647 686
Andre kostnader	17	-8 219 088	-9 411 900
Sum driftsresultat		35 172 292	20 981 995
Tap på utlån	8	-22 022 561	-3 489 581
Nedskrivninger	5,6	-144 213	-6 581 047
Resultat før skatt		13 005 518	10 911 367
Skattekostnad	18	-2 796 044	-4 502 135
Årsresultat		10 209 474	6 409 233
Utvidet resultatregnskap			
Omregningsdifferanser valuta		-1 737 452	724 223
Verdipapirer	7a	0	4 672 819
Sum poster som kan bli reklassifisert til resultatet		-1 737 452	5 397 042
Total resultat for perioden		8 472 022	11 806 275

Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2018-12-31	2017-12-31
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7a, 7b, 11	9 305 098	24 259 939
Utlån til kunder	7a, 7b, 8	184 117 455	138 872 546
Verdipapirer	7a	18 163 439	13 229 811
Goodwill	6	21 117 972	21 117 972
Utsatt skattefordel	18	28 253 457	30 140 583
Immatrielle eiendeler	6	4 338 305	5 387 521
Varige driftsmidler	5	204 345	471 443
Andre eiendeler	10	12 710 630	2 944 179
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	12 973 882	11 209 657
Sum eiendeler		291 184 585	247 633 651
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 14	69 031 555	25 647 407
Derivater	7a, 14	1 838 991	2 485 482
Annen gjeld	7a, 13, 19	10 815 456	11 333 148
Påløpte kostnader	13, 15	5 505 171	7 498 513
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 14	31 095 257	31 510 225
Sum gjeld		118 286 430	78 474 776
Egenkapital			
Aksjekapital	12, 22	95 890 500	95 890 500
Overkurs	12	84 413 569	84 413 569
Opptjent egenkapital		-7 405 913	-11 145 194
Sum egenkapital		172 898 155	169 158 875
Sum gjeld og egenkapital		291 184 585	247 633 651

Oslo, 21. mars 2019
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä
(Styrets leder)



Mikko Marttinen



Raivo Aavisto



Veijo Aulis Ojala



Jan Nilsson



Jens Schau-Hansen
CEO

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Obligatorisk konvertibelt lån	Egenkapital andel av konvertibelt lån	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2017		95 890 500	79 262 471	-25 659 458	0	5 151 098	154 644 611
Omregningsdifferanser valuta				2 707 989			2 707 989
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				724 223			724 223
Årsresultat				6 409 233			6 409 233
Tilgjengelig for salgsinvesteringer				4 672 819			4 672 819
Egenkapital 31. desember 2017	12	95 890 500	79 262 471	-11 145 194	0	5 151 098	169 158 875
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		814 580					
Egenkapital 1. januar 2018		95 890 500	79 262 471	-11 145 194	0	5 151 098	169 158 875
Omregningsdifferanser valuta				-4 732 742			-4 732 742
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				-1 737 452			-1 737 452
Årsresultat				10 209 474			10 209 474
Egenkapital 31. desember 2018	12	95 890 500	79 262 471	-7 405 913	0	5 151 098	172 898 156
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		814 580					

I juni 2015 tok Folkefinans opp ett ansvarlig lån på 3,5 MEUR. Det ansvarlige lånet som ble konvertert til SEK i oktober 2017, er delvis inkludert som Tier 2 kapital.

Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		13 005 518	10 911 367
Avskrivninger varige driftsmidler	5	336 788	398 549
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	1 730 156	4 321 345
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	0	6 581 047
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		-2 902 669	943 734
Netto finansinntekter/ kostnader		-2 716 457	4 095 817
Betalt skatt		-1 806 280	-4 353 988
Endring i kundefordringer		-45 244 909	-5 674 718
Endring i andre fordringer		-11 530 676	-5 131 882
Endring i leverandørgjeld		451 268	-6 529 316
Netto kontantstrøm fra driften		-48 677 261	5 561 956
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	-1 135 232	-1 150 000
Salg av finansielle eiendeler	7a	0	2 966 664
Investeringer i anleggsmidler	5	-94 017	-205 176
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-789 070	-487 844
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-2 018 319	1 123 644
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet			
Renter betalt		-6 024 443	-5 483 285
Nedbetaling anuitetslån		-27 106 732	-27 331 667
Endring i kredittfasilitet	14	69 031 555	-29 673 896
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		35 900 380	-62 488 848
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		-159 641	2 653 368
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		-14 954 841	-53 149 880
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	11	24 259 939	77 409 819
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	11	9 305 098	24 259 939

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 revolverende kreditt-produkter (Monetti Fleksilån) opp til 20.000 NOK og kortsiktige- og lengre fleksible usikrede lån opp til 40.000 NOK med løpetid opp til 36 måneder.

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 2018 bestod selskapet av Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Selskapets forretningskontor er i Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo. Den svenske filialen har kontor i Stockholm.

Regnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 21. mars 2019.

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, dersom ikke annet fremgår.

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 (før 1. januar 2018), finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet (fra 1. januar 2018) og 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 regnskapet, er beskrevet i note 4.

2.1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

Nye og endrede standarder som er implementert i selskapet

Selskapet har implementert følgende standarder og endringer som påvirket selskapets årsrapportering for perioden som startet 1. januar 2018.

IFRS 9 Financial Instruments

Selskapet har anvendt IFRS 9 Finansielle Instrumenter, som gjelder for årsperioder som begynner 1. januar 2018 for første gang.

Som tillatt i overgangsbestemmelsene i IFRS 9 har selskapet valgt å ikke omarbeide sammenligningstall. Forskjeller som som oppstod ved overgangen til IFRS 9, er ført direkte mot egenkapitalen per 1. januar 2018.

Som en følge av IFRS 9 er det foretatt endringer i IFRS 7-Finansielle instrumenter - opplysninger. IFRS 7 er også anvendt med virkning for 2018. Noteopplysninger relatert til sammenligningstallene tilsvarer opplysninger gitt i foregående år.

Overgangen til IFRS 9 har resultert i endringer i klassifisering og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser og endringer i modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. IFRS 9 har også medført endringer i andre standarder som omhandler finansielle instrumenter herunder IFRS 7-Finansielle instrumenter - opplysninger.

Som det fremgår av tabellen under har overgangen til IFRS 9 ikke hatt noen effekter på målingen av finansielle eiendeler eller finansielle forpliktelser.

		IAS 39		IFRS 9	
Målekategori		Bokført verdi	Målekategori	Bokført verdi	
Finansielle eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	124 259 939	Amortisert kost	124 259 939	
Utlån til kunder	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	138 872 546	Amortisert kost	138 872 546	
Verdipapirer	Tilgjengelig for salg	13 229 811	Virkelig verdi over resultatet	13 229 811	
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	Amortisert kost (Utlån og fordringer)	11 209 657	Amortisert kost	11 209 657	
Finansielle forpliktelser					
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost	25 647 407	Amortisert kost	25 647 407	
Derivater	Virkelig verdi over resultatet	2 485 485	Virkelig verdi over resultatet	2 485 485	
Leverandørgjeld og annen gjeld	Amortisert kost	5 253 731	Amortisert kost	5 253 731	
Ansvarlig konvertibelt lån	Amortisert kost	31 510 225	Amortisert kost	31 510 225	

Folkefinans har benyttet det forventede kreditt-tap prinsippet siden selskapet ble etablert, slik at den nye IFRS 9-standardens ikke påvirker selskapets måling av kredittrisiko sammenlignet med tidligere. For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner har selskapet lagt til grunn tapsgradsmodellen og har ikke avsatt noe på denne balanseposten.

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 tredte i kraft for regnskapsåret 2018. Overgangen til IFRS 15 har ikke hatt vesentlig effekt på selskapets regnskap.

Nye standarder og fortolkninger som enda ikke er tatt i bruk

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 16 Leieavtaler

Fra og med 1. januar 2019 vil selskapet implementere regnskapsstandarden IFRS 16. Standarden vil resultere i at flere leieavtaler enn tidligere blir balanseført, ettersom skillet mellom operasjonell og finansiell leasing er fjernet. Under denne standarden, er retten til å bruke en leid gjenstand en eiendel og forpliktelsen til å betale leie en gjeld som skal balanseføres. Unntakene er kortsiktige leieavtaler og leieavtaler med lav verdi. Den regnskapsmessige behandlingen for utleiere vil ikke bli vesentlig endret. Selskapet har analysert alle leieavtaler for å sikre seg at de oppfyller kriteriene som leieavtaler i henhold til IFRS 16 og det er kun en husleieavtale på kontorbygg som faller inn under den nye standarden. Videre har selskapet valgt modifisert retrospektiv tilnærming og tar hele effekten av overgangen mot åpningsbalansen 1. januar 2019.

Diskonteringsrenten som er brukt for å fastsette nåverdien av eiendeler og forpliktelser er beste estimat på den marginale lånerenten til selskape. Beregnet effekt av IFRS 16 på åpningsbalansen per 1. januar 2019 vil anslagsvis være en økning i eiendeler og forpliktelser med 3 657 299 kroner.

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 transakjonskurs. 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 transakjonskurs, brukes transakjonskursen)

(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 instrumenter

2.7.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt Folkefinans blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Ved førstegangsinnregning måles en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse til dens virkelige verdi plus eller minus, i tilfellet av en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse som ikke er innregnet til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Transaksjonskostnader for finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet resultatføres.

Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

2.7.2 Klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle eiendeler - prinsipp gjeldende fra 1. januar 2018

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet
- Virkelig verdi over utvidet resultat

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer («forretningsmodell kriteriet»), og
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»).

Forretningsmodellkriteriet

Selskapet vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene;
- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen;
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres;
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet og
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan selskapets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til "worst case" eller "stress case" scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning realiseres på en måte som er forskjellig fra selskapets opprinnelige forventninger, endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men en inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye utstedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømskriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. "Rente" er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlånsrisikoer og kostnader (f.eks. Likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktsmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer selskapet kontraktsbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktsmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved vurderingen vurderer foretaket/konsernet:

- Betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer;
- Innflytelse funksjoner;
- Forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- Vilkår som begrenser foretakets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. «nonrecourse asset arrangements»)
- Vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost består av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet består av balanseposten verdipapirer.

Finansielle eiendeler - prinsipp gjeldende fra 1. januar 2018

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Tilgjengelige for salg til virkelig verdi over resultatet - gjelder for verdipapirer.
- Utlån og fordringer – gjelder lån til ansatte, depositum, konanter 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 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 til kunder" i balansen.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg 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.

Finansielle forpliktelser - klassifisering og etterfølgende måling

Etter både IAS 39 og IFRS 9 blir finansielle forpliktelser klassifisert som senere målt til amortisert kost, bortsett fra finansielle derivater som måles til virkelig verdi over resultatet. Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost består av gjeld til kredittinstitusjoner, leverandørgjeld og andre finansielle forpliktelser samt ansvarlig konvertibelt lån.

Nedskrivning

Nedskrivningsreglene under (IAS 39) var basert på en «incurred loss» modell, det vil si tapsavsetninger var betinget av at det forelå objektive bevis på at ett verdifall hadde inntruffet på balansedagen mens en under IFRS 9 skal avsette for forventet tap. De nye prinsippene gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer ført over andre inntekter og kostnader. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og leasefordringer omfattet.

Måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap ("trinn 1"). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning men det ikke foreligger objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid ("trinn 2"). Nedskrivningene etter trinn 1 og trinn 2 erstattet gruppeavsetninger under IAS 39. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall er nedskrivningene også basert på forventet tap over levetid ("trinn 3"). Dette er i all vesentlighet det samme som de individuelle tapsavsetningene under IAS 39.

Selskapet har lagt til grunn standardens presumpsjon om at det foreligger en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning når kontraktuelle betalinger er mer enn 30 dager etter forfall.

Et engasjement migrerer til ett lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede

Folkefinans selger alle lånebeholdninger etter 3 måneder, slik at den foreløpige tapsprognosen er basert på prosentandelen av eiendeler som forventes ikke å bli betalt etter 3 måneder. Dette justeres med avtalt salgpris på lånene og typen lån. Hvis tapsforventningen øker eller avtar i løpet av 3 måneder blir tapsprognosen justert. Justeringen er basert på erfaringen på tilbakebetalinger fra forfallsdato til lånene selges.

Folkefinans har benyttet det forventede kreditt-tap prinsippet siden selskapet ble etablert, slik at den nye IFRS 9-standardten ikke påvirker selskapets måling av kredittrisiko sammenlignet med tidligere. For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner har selskapet lagt til grunn tapsgradmodellen og har ikke avsatt noe på denne balanseposten.

Lån til kunder kan deles inn i tre kategorier: Kortsiktige lån med mindre enn ett års varighet, langsiktige lån med varighet på opp til 3 år og et revolverende-kredittprodukt. Det revolverende-kredittproduktet ble lansert i 2018.

Nedskrivninger på lån innregnes basert på selskapets lånemodell. Modellene er basert på historisk informasjon, og når det ikke foreligger resultatdata, som for nye produkter, er tapsforventningen satt på samme nivå som for tilsvarende produkter.

Modellen er basert på eksponering av misligholdte lån på hver balansedato. Modellen beregner sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighod for hver forfallsdagskategori (1-30, 30-60 og 60-90). Etter inntil 105 dager etter forfall er lånene solgt, og lån som ikke er solgt, blir nedskrevet til null.

Det revolverende-kredittproduktet følger de samme prinsippene, men bruker kategoriene første påminnelse, andre påminnelse og kansellering av lån som trigger for tap gitt mislighold.

Lånene i Steg 1 er definert som lån som er friske og er gjenstand for nedskrivning i samsvar med IFRS 9 og regnskapsført med 12 måneder forventet tap. Lånene legges direkte i Steg 2 når lånene har sen betaling eller har første eller andre påminnelse og i Steg 3 når lån er ubetalt inntil 90 dager etter forfallsdato eller er under kansellering.

Lånene i Steg 1 er definert som lån som er friske og er gjenstand for nedskrivning i samsvar med IFRS 9 og regnskapsført med 12 måneder forventet tap. Lånene legges direkte i Steg 2 når lånene har sen betaling eller har første eller andre påminnelse og i Steg 3 når lån er ubetalt inntil 90 dager etter forfallsdato eller er under kansellering.

2.7.3 Målemetoder og presentasjon

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

Amortisert kost er det beløp som den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen måles til ved førstegangsinnregning, minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering ved en effektiv rente-metode av enhver differanse mellom dette førstegangsbeløpet og forfallsbeløpet, og, for finansiell eiendeler, justert for eventuelle tapsavsetninger.

En finansiell eiendels brutto balanseførte verdi er en finansiell eiendels amortiserte kost før justering for eventuelle tapsavsetninger.

Effektiv rente-metode er en metode for å beregne en finansiell eiendels eller en finansiell forpliktelses amortiserte kost og fordele og innregne renteinntekter eller -utgifter i resultatet i den relevante perioden. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over den finansielle eiendelens eller finansielle forpliktelses forventede levetid til en finansiell eiendels brutto balanseførte verdi eller til en finansiell forpliktelses amortiserte kost. Ved beregning av den effektive renten estimerer selskapet forventede kontantstrømmer ved å ta i betraktning alle kontraktsvilkår for det finansielle instrumentet (for eksempel førtidig betaling, forlengelse, kjøpsopsjoner og tilsvarende opsjoner), men ikke forventede kredittap. Beregningen omfatter alle honorarer og punkter betalt eller mottatt mellom parter i kontrakten, som er en integrert del av den effektive renten, transaksjonsutgifter og alle andre merbetalinger eller rabatter. Når selskapet endrer estimatene på framtidige kontantstrømmer, blir den finansielle eiendelens eller forpliktelses brutto balanseførte verdi beregnet på nytt som nåverdien av de nye estimerte kontantstrømmene diskontert med den opprinnelige effektive rente og endringer blir resultatført.

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi eller av amortisert kost på en finansiell forpliktelse, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost. I henhold til IAS 39, når en finansiell eiendel eller en gruppe av tilsvarende finansielle eiendeler er nedskrevet som følge av nedskrivning, regnskapsføres renter ved bruk av den rentesatsen som benyttes til å diskontere fremtidige kontantstrømmer for å måle verdifallet.

Renteinntekter og -kostnader beregnet etter effektiv rente-metode inkluderes i henholdsvis «Renteinntekter» og «Rentekostnader» i resultatregnskapet. "Renteinntekter" består av renteinntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og renteinntekter på utlån til kunder. "Rentekostnader" består av rentekostnader av gjeld til kredittinstitusjoner og rentekostnader av ansvarlig konvertibelt lån.

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Virkelig verdi av noterte investeringer er basert på kjøpspriser. Hvis markedet for en finansiell eiendel ikke er aktivt (og for unoterte verdipapirer), etablerer selskapet virkelig verdi ved å bruke verdsettelsesteknikker. Disse inkluderer bruk av nylige armlengdetransaksjoner, referanse til andre instrumenter som er vesentlig like, forventet diskontert kontantstrømanalyse og opsjonsprismodeller som maksimalt bruker markedsinformasjon og så begrenset som mulig selskaps-spesifikke input.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Annen gjeld

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

2.11 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 forfallstidspunkt. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt.

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

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

2.12 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.

2.13 Pensjonsforpliktelse, 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.

2.14 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.

2.15 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

2.16 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter i oppstilling av kontantstrømmer 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 scenarier.

3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert

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

Risikofaktorer

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

- Kredittrisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg og plassering av overskuddslikviditet. Metoden som brukes til beregning av kredittrisiko er standardmetoden. Denne metoden må brukes med mindre Finanstilsynet har gitt tillatelse til bruk av avansert tilnærming. Metoden brukes ved beregning av risikovektet eksponering mot kredittrisiko i annet enn handelsvirksomhet.
- Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvikt og menneskelige feil. Metoden som brukes til beregning av operasjonell risiko er basismetoden.
- Markedsrisiko – 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 verdivurderinger 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 imidlertid ikke er en relevant risiko for Folkefinans, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2018 har konsernet en usikret valutarisiko på 105.4 MNOK.

Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2018

	Endring	Resultat 2018	Resultat 2017
NOK/SEK	+/- 5%	+/-4,310	+/-6,129
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,961	+/-0,174

(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 Kredittrisiko

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

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

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er i gjennomsnitt 4-6 måneder. Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset. Et lån som ikke betales blir solgt 90 dager etter forfall, og kunden vil da ikke kunne ta et nytt lån

Folkefinans har et detaljert kredittrammeverk for hvert produkt. Folkefinans benytter kredittregler, skåringsmodeller og tester kundens betalingsevne når lånestørrelse og renter settes for kunden. Folkefinans har utviklet egne skåringsmodeller og bruker eksterne partnere som beregner kredittverdigheten av private kunder. Folkefinans overvåker løpende kredittrisikoen ved ukentlig oppfølging av tilbakebetalingsratene for ulike kundegrupper, produkter og markeder.

For regnskapsåret 2018 er utlånene vektet med 100 %.

(II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

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

Kredittrisikoeksponering

Folkefinans kredittrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2018:

Motpart	2018	2017
Allmenheten		
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Kontantinnskudd	19,35	24,259
Andre forpliktelser	228,164	161,35
Sum eksponering	247,514	185,609

Region	Eksposering 2018	Eksposering 2017
Sverige	206,184	131,570
Norge	36,772	53,526
Finland	0,061	0,086
Estland	4,497	0,427
Danmark	0	0
Total	247,514	185,609

3.1.3 Operasjonell risiko

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

Operasjonell risiko finnes innen alle Folkefinans sine operative enheter. De viktigste operasjonelle risikoene innen Folkefinans er:

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

Vellykket styring av operasjonell risiko på daglig basis krever sterk intern kontroll og kvalitetssikring, som best oppnås ved å ha en kompetent ledelse og stab. Folkefinans håndterer den operasjonelle risiko ved kontinuerlig å forbedre de interne rutiner og daglige kontrollprosedyrer.

3.2 Pillar II risikoer

3.2.1 Likviditets- og finansieringsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å overholde forpliktelsene når disse forfaller, eller å ha likviditetsforpliktelser til økte kostnader. Finansieringsrisiko relaterer seg til Folkefinans sin manglende evne til å skaffe ny finansiering for å sikre den prognoserte veksten og knytter seg til høyere finansieringskostnader på grunn av forskjeller når det tas opp ny finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjenlån overstiger de forventede kostnader.

Finansieringsrisiko 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 og egenkapital. 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.

For å minimere finansieringsrisikoen så har selskapet flere kilder til finansiering. Per idag er Folkefinans finansiert gjennom et ansvarlig lån og en kredittfasilitet. Kredittfasiliteten benyttes til finansiering av det revolverende kredittproduktet og er direkte knyttet til utlåningsvolumet. For å sikre finansiering av Folkefinans sin forretningsplan for de kommende årene så er det planlagt å styrke selskapets finansiering for å bidra til fremtidig vekst og forbedre lønnsomheten i det norske og svenske markedet. Det å sikre og optimalisere finansieringsalternativene er en pågående prosess for selskapets styre og ledelse.

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.

Per 31 desember 2018	Mellom 3 måneder og ett år	Mer enn 3 år
Subordinert lån	1 632 501	31 510 225
Nedbetalingslån	3 833 025	69 031 555

3.2.2 Omdømmerisiko

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

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

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

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

3.2.3 Strategisk risiko

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

For 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 scenarioer (inkludert stressscenarioer) 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 NFSA 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. Policien fastsetter også retningslinjer for prising, betingelser og løpetid på lån.

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

3.3 Kapitaldekning

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

Kapitalkravene for Pillar I risikoer beregnes ved bruk av standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. For markedsrisiko er standardmetoden for ikke-trading aktiviteter brukt.

Estimert kapitalbehov er beregnet ved å legge sammen kapitalbehovet for Pillar I risikoer og kapitalbehovet for Pillar II risikoer. Kapitalbehovet som knytter seg til Pillar II risikoer er kalkulert basert på forventede potensielle 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. 31.12.2018 inkluderer 172,9 MNOK av Tier 1-kapital og 15,6 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 26%.

4 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler

Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater. Videre gjennomføres test for verdifall på andre eiendeler ved indikasjon for verdifall.

Estimert levetid for immaterielle eiendeler

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

Avsetning til tap på lån

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

Kredittap

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
Regnskapsåret 2017	
Balanseført verdi 01.01.17	638 124
Tilgang	205 176
Valutakursdifferanse	26 692
Avgang	-149 041
Årets nedskrivninger	0
Årets avskrivninger	-326 341
Avskrivning og nedskrivning avgang	76 833
Balanseført verdi 31.12.17	471 443
Balanseført verdi 31.12.17	
Anskaffelseskost	5 900 187
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-5 428 744
Balanseført verdi 31.12.17	471 443
Regnskapsåret 2018	
Balanseført verdi 01.01.18	471 443
Tilgang	94 017
Valutakursdifferanse	-24 327
Avgang	-2 638 550
Årets nedskrivninger	-144 213
Årets avskrivninger	-192 574
Avskrivning og nedskrivning avgang	2 638 550
Balanseført verdi 31.12.18	204 345
Balanseført verdi 31.12.18	
Anskaffelseskost	2 940 513
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-2 736 168
Balanseført verdi 31.12.18	204 345

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
Regnskapsåret 2017					
Balanseført verdi 01.01.15	21 117 972	14 007 130	0	1 386 000	36 511 102
Tilgang	0	487 844	0	0	487 844
Avgang	0	-16 122 453	0	0	-16 122 453
Omregningsdifferanse	0	1 085 865	0	0	1 085 865
Årets nedskrivninger	0	-6 581 047	0	0	-6 581 047
Årets avskrivninger	0	-4 321 345	0	0	-4 321 345
Avskrivning avgang		15 445 527			15 445 527
Balanseført verdi 31.12.17	21 117 972	4 001 521	0	1 386 000	26 505 493
Balanseført verdi 31.12.17					
Anskaffelseskost	45 889 905	24 774 242	13 332 762	10 134 617	94 131 526
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	-2 454 006	0	-8 748 617	-35 974 556
Akkumulerte avskrivninger	0	-18 318 716	-13 332 762	0	-31 651 478
Balanseført verdi 31.12.17	21 117 972	4 001 521	0	1 386 000	26 505 493
Regnskapsåret 2018					
Balanseført verdi 01.01.18	21 117 972	4 001 521	0	1 386 000	26 505 493
Tilgang	0	789 070	0	0	789 070
Avgang	0	-1 875 000	0	0	-1 875 000
Omregningsdifferanse	0	-108 129	0	0	-108 129
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-1 730 156	0	0	-1 730 156
Avskrivning avgang	0	1 875 000	0	0	1 875 000
Balanseført verdi 31.12.18	21 117 972	2 952 305	0	1 386 000	25 456 277
Balanseført verdi 31.12.18					
Anskaffelseskost	45 889 905	23 252 044	13 332 762	10 134 617	92 609 327
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	0	0	-8 748 617	-33 520 550
Akkumulerte avskrivninger	0	-20 299 738	-13 332 762	0	-33 632 500
Balanseført verdi 31.12.18	21 117 972	2 952 305	0	1 386 000	25 456 277
Avskrivningsprosent	0%	20%	20%	0%	

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokteres til selskapets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkefinans svensk filial, Folkefinans AS Norge finsk filial, Folkefinans AS Norge estisk filial og Folkefinans AS Norge. Test for verdifall er gjennomført i samsvar med forutsetninger beskrevet i note 2.7. Gjenvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi. Utgangspunktet er projiserte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en tre års periode. Folkefinans' hovedvirksomhet i de kommende år vil være tilbudom tilbud av usikrede utlån til privatpersoner i Norge og Sverige. Det er anvendt en diskonteringsrate etter skatt på 11 % for Svensk filial og 11.5% for Folkefinans AS Norway.

Goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Det er planlagt å styrke selskapets lånefinansiering ytterligere i 2019 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 2018	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9 305 098		9 305 098
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	184 117 455		184 117 455
Verdipapirer		18 163 439	18 163 439
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	12 973 882		12 973 882
Sum	206 396 435	18 163 439	224 559 875

Pr. 31. desember 2018	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Lån (trekkfasilitet)		69 031 555	69 031 555
Derivater	1 838 991		1 838 991
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		7 475 277	7 475 277
Annuitetslån		0	0
Ansvarlig lån		31 095 257	31 095 257
Sum	1 838 991	107 602 089	109 441 080

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer i Visa Inc. ble revurdert månedlig gjennom 2018, basert på aksjekursen notert på NYSE og representerer en verdi på 12 435 TNOK etter Visas kjøp av Visa Europe Limited gjennomført i juni 2016. En utsatt kontantutbetaling på EUR 1.12 milliarder, inklusive renter, til alle berettigede Visa Europe Principal Members vil bli utbetalt pro rata like etter at det er gått tre år fra transaksjonens gjennomføring. Videre har Folkefinans en 12% eierandel i det estiske selskapet Wallester. Verdien av aksjene ble skrevet opp ved utgangen av 2018 og representerer en verdi på 4 396 TNOK.

For å være i samsvar med Finanstilsynets kortsiktige likviditets-standarder (LCR) investerer Fokefinans i fond som består av svært likvide midler. Per 31.12.18 eide Folkefinans aksjer verdsatt til 1 302 TNOK i "Carnegie Obligasjonsfond" og aksjer verdsatt til 30 TNOK i "KLP Statsobligasjon". Midlene er handlet i et aktivt marked og virkelig verdi er basert på noterte markedspriser ved utgangen av rapporteringsperioden. Fondets investeringer er klassifisert som verdipapirer.

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 2017	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 259 939		24 259 939
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	138 872 546		138 872 546
Verdipapirer		13 229 811	13 229 811
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	11 209 657		11 209 657
Sum	174 342 142	13 229 811	187 571 954

Pr. 31. desember 2017	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Lån (trekkfasilitet)		0	0
Derivater	2 485 482		2 485 482
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		5 253 731	5 253 731
Annuitetslån		25 647 407	25 647 407
Ansvarlig lån		31 510 225	31 510 225
Sum	2 485 482	62 411 363	64 896 846

7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

Kreditt risiko 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.

	2018	2017
Kundefordringer		
Lån og andre tilgodehavender	184 117 455	138 872 546
Sum kundefordringer	184 117 455	138 872 546

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

Bankinnskudd		
AA-	391 710	594 053
A+	8 887 882	21 018 329
A -	0	0
A	8 991	20 387
Udefinert/ingen rating finnes	16 515	2 627 170
Sum bankinnskudd	9 305 098	24 259 939

8 Lån og andre fordringer

	2018	2017
Lån	202 546 129	157 120 920
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-18 428 674	-18 248 374
Lån netto	184 117 455	138 872 546

Omløpsmidler

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

	2018	2017
Mislighold og tap		
Brutto misligholdte lån*	12 094 002	7 671 184
Individuelle nedskrivninger på utlån (steg 3)	8 966 339	7 671 184
Netto misligholdte utlån	3 127 663	0
Nedskrivninger på grupper av utlån (steg 1 og 2)	9 462 335	10 577 189

* Misligholdte lån defineres som alle utlån som er forfalt med mer enn 90 dager på rapporteringstidspunktet

	2018	2017
Ikke forfalt	159 410 286	118 111 305
1 – 30 dager forfalt	18 501 805	22 226 980
31 - 60 dager forfalt	9 608 628	5 945 110
61 - 90 dager forfalt	6 886 050	3 166 342
> 91 dager forfalt	8 139 360	7 671 182
Sum lån	202 546 129	157 120 919

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2018:

	Sverige	Norge	Danmark	Estland	Finland	Sum
Ikke forfalt	148 148 243	11 262 044	0	0	0	159 410 286
1 – 30 dager forfalt	14 345 558	4 156 246	0	0	0	18 501 805
31 – 60 dager forfalt	8 349 228	1 259 400	0	0	0	9 608 628
61 – 90 dager forfalt	6 461 397	424 653	0	0	0	6 886 050
> 91 dager forfalt	5 613 051	2 526 309	0	0	0	8 139 360
Sum lån	182 917 477	19 628 652	0	0	0	202 546 129

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2018

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2018:

	2018	2017
SEK	182 917 477	132 951 822
NOK	19 628 652	24 169 098
EUR	0	0
DKK	0	0
Lån netto	202 546 129	157 120 920

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2018	2017
Pr. 1. januar	18 248 374	47 830 754
Avsetninger gjennom året	20 151 213	16 576 982
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	1 401 663	4 322 508
Reversert avsetning grunnet porteføljesalg	-19 627 746	-47 386 273
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-522 004	-831 421
Valutakursdifferanse	-1 222 825	-2 264 175
Pr. 31. desember	18 428 675	18 248 374

	2018	2017
Tapsførte lån i P&L i løpet av perioden	21 030 872	20 068 069
Gevinst porteføljesalg	991 689	-16 578 488
Tap på lån	22 022 561	3 489 581

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.

Avsetning for tap på lån i 2018 og 2017 inkluderer gevinster fra salg av låneporteføljer i alle markeder. I løpet av andre halvdel av 2017 er det implementert forward flow avtaler for salg av porteføljer eldre enn 90 dager etter forfall i både Sverige og Norge

Brutto kundefordringer på 1 402 TNOK som ble avskrevet i 2018 ligger til overvåkning og vil bli forsøkt inndrevet

Avstemming av brutto utlån til og fordring på kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlånsbalanse per 01.01.2018	118 111 307	31 338 431	7 671 182	157 120 920
Bevegelser i 2018*				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-1 051 615		1 051 615	0
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3				
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2				
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1				
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1				
Nye utlån	59 946 758	14 474 036	4 266 829	78 687 623
Fraregnede utlån	-25 104 294	-7 262 496	-895 625	-33 262 414
Brutto utlånsbalanse per 31.12.2018	151 902 155	38 549 972	12 094 002	202 546 129

* Gjennomsnittlig løpetid på lånene er mellom 4 og 6 måneder og misligholdte lån som fremdeles er i balansen blir derfor ført direkte til steg 3 over et regnskapsår

Avstemming av nedskrivninger på utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivninger på utlån per 01.01.2018	6 441 348	4 135 841	7 671 184	18 248 374
Bevegelser i 2018				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-50 698		1 051 615	1 000 918
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3				
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2				
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1				
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1				
Nye utlån til kunder eller endringer i nedskrivninger	921 558	3 276 078	1 296 177	5 493 813
Fraregnede utlån eller endringer i nedskrivninger	-3 264 941	-1 996 852	-1 052 637	-6 314 430
Nedskrivninger av utlån per 31.12.2018	4 047 268	5 415 067	8 966 339	18 428 674

9 Netto Renteinntekter

	2018	2017
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 468	30 923
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	120 910 050	115 363 378
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-5 588 412	-6 332 961
Netto renteinntekter	115 346 106	109 061 340

10 Andre Eiendeler

	2018	2017
Fordring på leverandør av utbetalingstjenester - Rammelån	3 025 801	0
Avsetning renteinntekter - Rammelån	2 838 756	0
Escrow konto relatert til funding av rammelån	6 373 422	0
Fordring relatert til forward flow salg	0	2 717 174
Andre	472 651	227 005
Sum andre eiendeler	12 710 630	2 944 179

11 Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

	2018	2017
Kontanter og bankinnskudd	9 305 098	24 259 939
Sum	9 305 098	24 259 939

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2018	2017
Kontanter og bankinnskudd	9 305 098	24 259 939
Sum	9 305 098	24 259 939

12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
Balanseført beløp 31.12.17	19 178 100	95 890 500	79 262 471	175 152 971
Balanseført beløp 31.12.18	19 178 100	95 890 500	79 262 471	175 152 971

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2018 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

13 Annen gjeld og påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter

	2018	2017
Leverandørgjeld	5 344 472	4 136 249
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	2 036 953	1 067 732
Skyldig lønn	0	0
Annen gjeld	499 758	49 750
Offentlige avgifter og skatt	2 934 273	6 079 417
Sum Annen gjeld	10 815 456	11 333 148
Påløpte offentlige avgifter og skatt	526 593	968 115
Påløpte kostnader	3 200 550	4 556 678
Skyldige feriepenger	1 761 168	1 971 518
Annen påløpte kostnader	16 860	2 202
Sum Påløpte kostnader	5 505 171	7 498 513

14 Gjeld

	2018	2017
Gjeld		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	69 031 555	25 647 407
Derivater	1 838 991	2 485 482
Ansvarlig konvertibelt lån	31 095 257	31 510 225
Sum kortsiktige lån	101 965 804	59 643 115

Lån fra kredittinstitusjoner

I mai 2018 tok Folkefinans opp en kredittfasilitet på 30 MSEK hos Arvato Bertelsmann som finansierer det revolverende kredittproduktet lansert i juni 2018 i Sverige. I september ble kredittfasiliteten utvidet til 100 MSEK. Kredittfasiliteten har en rente på 6%.

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, ble lånene tilbakebetalt over en to års periode som startet 18. desember 2016. I juni 2016 ble det avtalt å endre valutaen for de to lånene fra NOK til SEK. Begge lånene ble helt nedbetalt i desember 2018.

I juni 2015 tok Folkefinans også opp et ansvarlig 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. I oktober 2017 så ble det avtalt avtalt å endre valutaen lånet fra EUR til SEK. Per 31. desember 2018 utgjør lånet 32 934 TSEK.

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

	2018	2017
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	0	25 647 407
1-5 år	32 934 248	33 995 708
>5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	69 031 555	0
Sum lån	101 965 804	59 643 115

Balansført og virkelig verdi av lån:	2018	2017
Balansført beløp		
Langsiktige lån	69 031 555	25 647 407
Derivater	1 838 991	2 485 482
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	31 095 257	31 510 225
Sum balansført beløp	101 965 804	59 643 115

Virkelig verdi		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	69 031 555	25 647 407
Derivater	1 838 991	2 485 482
Ansvarlig lån	31 095 257	31 510 225
Sum balansført beløp	101 965 804	59 643 115

Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2018

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

	2018	2017
NOK	0	0
EUR	0	0
SEK	101 965 804	59 643 115

Likviditetsrisiko

Per 31 Desember 2018	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 294 342	3 883 025	69 031 555		74 208 922
Leverandørgjeld		5 325 165				5 325 165
Derivater				1 838 991		1 838 991
Ansvarlig lån		544 167	1 632 501	36 536 927		38 713 595
Sum Gjeld		7 163 674	5 515 526	107 407 474	0	120 086 673

Per 31 Desember 2017	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		9 609 857	28 049 400			37 659 257
Leverandørgjeld		4 114 754				4 114 754
Derivater				2 485 482		2 485 482
Ansvarlig lån		715 817	2 147 450	39 781 659		42 644 926
Sum Gjeld		14 440 427	30 196 850	42 267 141	0	86 904 418

	2017-12-31	Amortisering	Kontantstrøm		Ikke Kontantstrøm		2018-12-31	
			Rentebetaling	Rente kostnad	Rente avsetning	Valuta justering		
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 647 407	-27 106 732	69 031 555	-3 829 168	2 540 468	1 288 699	1 459 325	69 031 555
Ansvarlig lån	31 510 225			-2 282 286	2 697 260	-501 987	-414 968	31 095 257
Total	57 157 632	-27 106 732	69 031 555	-6 244 443	5 237 728	786 715	1 044 357	100 126 812

15 Pensjoner og forpliktelser

	2018	2017
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	1 521 837	2 142 124

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.

16 Lønnskostnader

	2018	2017
Lønn	16 806 627	22 960 508
Arbeidsgiveravgift	4 853 661	6 184 147
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	1 521 837	2 142 124
Andre ytelser	172 593	164 100
Sum lønnskostnader	23 354 718	31 450 879
Antall ansatte	23	23

17 Annen driftskostnad

	2018	2017
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 087 431	893 074
Leiekostnader	2 433 944	2 850 027
Produksjonskostnader	4 175 726	5 084 681
Inkassokostnader	0	1 295 555
Administrasjonskostnader og andre kostnader	521 987	-711 438
Sum annen driftskostnad	8 219 088	9 411 899

<i>Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader</i>	2018	2017
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 045 681	1 118 240
- Andre	0	0
Skatterådgivning		
- PwC	47 500	47 500
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	38 929	105 783
Sum PwC	1 132 110	1 271 523
Sum	1 132 110	1 271 523

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

18 Skattekostnader

Skattekostnad:	2018	2017
Betalbar skatt	908 921	3 222 398
Endring som følge av tidligere år	-2	-69 409
Endring utsatt skatt	1 887 125	1 349 145
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)	0	0
Sum skattekostnad	2 796 044	4 502 135
Sum skattekostnad inklusive OCI	2 796 044	4 502 135
Årets betalbar skatt	908 921	3 222 398
Betalt forskuddsskatt	-1 737 387	-1 689 804
Sum betalbar skatt	-828 467	1 532 594
Avstemming av effektiv skattesats:	2018	2017
Resultat før skatt	10 034 687	10 911 367
Skatt beregnet til 25 % (27 %)	2 508 672	2 727 842
Permanente forskjeller	-621 547	-578 434
Virkninger av forskjellige skattesatser	0	-800 262
Endring som følge av tidligere år	-2	-69 409
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	908 921	3 222 398
Skattekostnad	2 796 044	4 502 135
Skattekostnad i resultatregnskapet	2 796 044	4 502 135
Skattekostnad i resultatregnskapet	2 796 044	4 502 135
Skattekostnad	2 796 044	4 502 135
Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:		
Utsatt skattefordel	2018	2017
Underskudd til fremføring i Norge	28 773 165	30 025 681
Immaterielle eiendeler	0	114 902
Utsatt skattefordel	28 773 165	30 140 583
Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i forventning om fremtidig inntekt.		
Utsatt skatteforpliktelse		
Immaterielle eiendeler	519 707	0
Utsatt skatteforpliktelse	28 253 457	30 140 583
Netto utsatt skatt	29 292 872	30 140 583
Skattekostnad ordinær resultat	2 796 044	4 502 135
Total skattekostnad	2 796 044	4 502 135
Betalbar skatt	908 919	3 152 989
Endring utsatt skatt	1 887 125	1 349 145
Total skattekostnad	2 796 044	4 502 135

19 Forpliktelse

a) Garantier og pantsettelse:

Folkefinans har ingen pantsettelse i 2018.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2018	2017
Forfall innen 1 år	1 784 374	2 152 929
Forfall mellom 1 og 5 år	1 872 926	3 641 953
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	3 657 299	5 794 881

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. 31.12.2018 er på 948 299 NOK. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).

c) Eksponering for poster utenfor balansen

Folkefinans lanserte et revolverende kreditt-produkt i Sverige i juni 2018. Ved utgangen av 2018 utgjorde ubenyttet del av kredittfasiliteten 10 045 TNOK.

20 Nærstående parter

Selskapet har vært involvert i transaksjoner med følgende nærstående parter:

Marinium OY - eid av styreleder og aksjonær Kalle Pykälä

Synvestment OÜ - eid av styremedlem og aksjonær Jan Nilsson

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):	2018	2017
Marinium OY	225	288,50511
Synvestment OÜ	679	362,7463
Sum	904	651

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Marinium OY og Synvestment OÜ gjelder konsulenttenester ytet av styreleder og styremedlem Jan Nilsson. Konsulenttenestene 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 de ovenfor nevnte selskaper.

c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2018	2017
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	7 525	10 501
Sluttvederlag	0	1 100
Pensjonsytelser	871	1 305
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
Sum	8 395	12 905

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2018		2017	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Harald Dahl-Pedersen, CEO 1)	0	0	1 796	208
- Sluttvederlag	0		1 100	
Jens Schau-Hansen, CFO/CEO 2)	2 035	327	1 824	269
Øvrig ledelse	4 630	544	6 002	828
Magnus Sjögren, General Counsel 5)	0	0	1 840	271
Jan Nilsson, CTO delvis I 2017	0	0	525	67
Martin Holmin, CTO 3)	754	67	323	32
Mariko Ragnarsdottir, Head of Thechnology 3)	327	33	0	0
Janne Kiiha CCO 4)	1 515	170	754	110
Annika Dolve, CCO 5)	0	0	1 200	174
Kemal Kalkan, Head of Customer Service 4)	808	68	528	52
Christer Nilsson, CRO 4)	1 226	205	832	122
Kredittkomiteen	50	0	50	0
Leif Bjørnstad 7)	0		50	
Veijo Aulis Ojala 6)	0		0	
Harald Nordstrand 8)	50		0	
Kontrollkomiteen / Revisjons- og risikokomiteen	160	0	40	0
Einar Irgens	40		40	
Kalle Pykälä	80		0	
Veijo Aulis Ojala 6)	0		0	
Harald Nordstrand 8)	40		0	
Styremedlemmer	650	0	787	0
Jan Nilsson	100		36	
Stig Herbern 7)	0		216	
Raivo Aavisto	100		100	
Leif Bjørnstad 7)	0		100	
Mikko Marttinen	100		100	
Kalle Pykälä	250		236	

Veijo Aulis Ojala 6)	0		0	
Harald Nordstrand 8)	100		0	
Sum	7 525	871	11 601	1 305

1) CEO fra 2016-06-01, Mr Dahl Pedersen sluttet i selskapet i februar 2017.

2) Fungerende CEO fra mars 2017 og CEO fra desember 2017

3) Mr Holmin sluttet som CTO i september 2018 og ble erstattet av Mrs Ragnarsdottir som Head of Technology

4) Mr Kiiha, Mr Kalkan and Mr Nilsson startet i sine roller i ledergruppen fra mars 2017

5) Mrs Dove and Mr Sjögren sluttet i selskapet henholdsvis mars og juni 2017

6) Startet i sin rolle i 2018

7) Sluttet i sine roller i 2017

8) Sluttet i sine roller i 2018

21 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

Det er ingen betingede forpliktelser eller hendelser å rapportere etter balansedagen.

22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2018 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert Folkefinans egne aksjer	19 178 100	5	95 890 500
Sum	19 178 100	5	95 890 500

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2018

	Aksjer	Eierandel
WONGA GROUP LIMITED	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	1 573 850	8,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1 572 896	8,1%
Íslandsbanki hf.	1 372 662	7,1%
Landsyn Ehf	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S	1 214 100	6,3%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	891 811	4,6%
CLEARSTREAM BANKING S.A.	852 016	4,4%
Nordnet Bank AB	793 331	4,1%
PAATERO	684 373	3,5%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	537 662	2,8%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,6%
FIVADO AS	282 787	1,5%
HIETALA	248 064	1,3%

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2018

BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,3%
DYVI	200 500	1,0%
DYNAMO AS	193 166	1,0%
BJØRNSTAD	192 097	1,0%
Aksjonærer med minst 1 % eierandel	16 568 240	85,7%

*) Delinnskudd

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

Sum øvrige eiere **2 609 860** **13,5%**

Sum aksjonærer: 66

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

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

Navn	Stilling	Antall aksjer
Jens Schau-Hansen (1)	Daglig leder	19 990
Mikko Marttinen (2)	Styremedlem	1 196 126
Raivo Aavisto (3)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (4)	Styreleder	152 655
Jan Nilsson (5)	Styremedlem	242 869
Harald Nordstrand (6)	Styremedlem	193 166
Janne Kiiha (7)	COO	9 000
Veijo Aulis Kalevi Ojala (8)	Styremedlem	377 724
Sum		3 119 406

(1) Jens Schau-Hansen eier aksjer direkte.

(2) Mikko Marttinen eier aksjer indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 76% av CNHL LTD.

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

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

(4) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY

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

(6) Harald Nordstrand eier aksjer indirekte gjennom Dynamo AS.

(7) Janne Kiiha eier aksjer i depotkonto hos Nordnet Bank AB

(8) Veijo Ojala eier aksjer indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 24% av CNHL LTD.

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2017 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert Folkefinans egne aksjer	19 178 100	5	95 890 500
Sum	19 178 100	5	95 890 500

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 2017	Aksjer	Eierandel
CLEARSTREAM BANKING *	2 224 678	11,5%
WONGA GROUP LIMITED	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING L	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	1 573 850	8,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN C/O HANDELSBANKEN AS*	1 573 716	8,1%
Landsyn Ehf	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S 3887 OPERATIONS SEC.*	1 214 100	6,3%
INTERACTIVE A ISLAND	891 811	4,6%
NORDNET BANK AB*	793 331	4,1%
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	684 373	3,5%
SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN A/C CLIENTS ACCOUNT*	538 175	2,8%
NEBRASKA INVEST OY C/O GATEWAY FINLALND	496 356	2,6%
FIVADO AS	282 787	1,5%
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1,3%
BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,3%
DYVI JAN ERIK	200 500	1,0%
DYNAMO AS	193 166	1,0%
BJØRNSTAD LEIF BERNHARD	192 097	1,0%
WAHLSTRØM ERIK Bull & Co	185 000	1,0%
Aksjonærer med minst 1 % eierandel	16 754 573	86,6%
*) Delinnskudd		
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%
Sum øvrige eiere	2 423 527	12,5%
Sum aksjonærer:	62	
Sum aksjer:	19 341 016	100,0%

23 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember

	2018	2017
Aksjekapital	95 890 500	95 890 500
Øvrig egenkapital	77 007 655	68 117 277
Utsatt skattefordel	-28 253 457	-30 140 583
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25 456 277	-26 505 493
Ren Kjernekapital	119 188 420	107 361 701
Tier 1 kapital tillegg		
Kjernekapital	119 188 420	107 361 701
Ansvarlig lån	15 581 687	6 150 000
Netto Ansvarlig Kapital	134 770 107	113 511 701
Institusjoner	1 861 020	4 851 800
Øvrige engasjementer	230 173 216	161 352 550
Sum Kredittrisiko	232 034 236	166 204 350
Markedsrisiko	105 419 789	75 550 342
Operasjonell risiko	181 093 750	198 580 350
Sum Beregningsgrunnlag	518 547 774	440 335 042
Ren Kjernekapital %	23,0%	24,4%
Kjernekapital %	23,0%	24,4%
Ansvarlig Kapital %	26,0%	25,8%

Formatet på beregningsgrunnlaget for 2017 har blitt endret i forhold til årsrapporten for 2017. I 2017 ble de rapportert som minimum kapitalkrav mens de i 2018 er rapportert som totale risikovektede eiendeler.

Folkefinans oppfyller ikke kravene til kapitalkravforskriften § 38-4 vedrørende posisjongrense for valutarisiko. På slutten av 2018 var selskapets nettoposisjon i SEK høyere enn 15% og totalt valutaesponering høyere enn 30% av selskapets ansvarlige kapital. For å møte disse kravene og redusere den totale markedsrisikoen planlegger Folkefinans å starte med sikring av selskapets valutaeksponering i løpet av 2019.

Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Folkefinans AS' årsregnskap som består av oppstilling av resultatregnskap, oppstilling av selskapets finansielle stilling, oppstilling av endringer i egenkapitalen og oppstilling av kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2018 og noter til selskapsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 internkontroll 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 avvike 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 internkontroll.
- 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 andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 21. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS

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

Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor