

2019



Folkefinans

Årsrapport 2019

Innhold:

Årsrapport 2019

Side:

4	Årsberetning
12	IFRS regnskap
18	IFRS Noter til regnskapet
47	Revisors beretning

STYRETS BERETNING FOR 2019

GENERELT

Folkefinans avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jfr. regnskapsloven § 3-9. 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 2019 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 2019

- Folkefinans solgte i 2019 lån til 26 000 enkeltkunder i Sverige, noe som førte til brutto utlån på NOK 427 millioner, sammenlignet med NOK 441 millioner i 2018. I Norge solgte Folkefinans lån til 6 700 enkeltkunder med brutto utlån på NOK 70 millioner, sammenlignet med NOK 66 millioner i 2018.
- Folkefinans har siden de nye forskriftene som omfattet rentetak, ble innført i Sverige 1. september 2018, rettet innsatsen mot Monetti Flexilån med finansiering fra Arvato Bertelsmann. Monetti Flexilån økte utlånene til SEK 165 millioner i 2019, sammenlignet med SEK 97 millioner i 2018. Andre svenske produkter har vist nedgang sammenlignet med det foregående året på grunn av beslutningen om å redusere salget i annet halvår av 2019. Beslutningen var nødvendig for å trygge Folkefinans' likviditetssituasjon.
- Frogtail ble endret til et ikke høykost lånetilbud i midten av juni 2019. Endringen ble godt mottatt i det svenske markedet, og salget i juli 2019 var et av de høyeste noen gang for varemerket, uten at det gikk ut over kvaliteten overfor kundene. Et høyt salg kunne imidlertid ikke opprettholdes uten en ekstern finansiell partner for finansiering av produktet.
- Folkefinans styrket det strategiske partnerskapet med Arvato Bertelsmann i 2019 ved å øke lånerammen til SEK 200 millioner til finansiering av Monetti Flexilån-porteføljen i Sverige.

- En låneramme med en første transje på SEK 25 millioner ble inngått med en svensk kredittinstitusjon med sikte på en økning av utlånene av Frogtail forbrukerlån. Et prosjekt for implementering av den nye finansieringspartneren for Frogtail ble startet i annet halvår 2019.
- Folkefinans opplevde i 2019 et press på inntekter og marginer på de svenske låneporteføljene på grunn av den nye lovgivningen som omfattet rentetak og som trådte i kraft per september 2018.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Samlet overskudd for 2019 var NOK -2.2 millioner, sammenlignet med NOK 8.5 millioner i 2018. Inntjeningen og resultatet ble negativt påvirket av prisendringene for produkttilbudet i Sverige som ble innført i september 2018 for å etterleve det pålagte rentetaket på 40 %. Avkastningen på egenkapitalen var -1%. Resultatet for året etter skatt foreslås overført til annen egenkapital.

Inntekter

Samlede inntekter beløp seg til NOK 106 millioner i 2019, sammenlignet med NOK 121 millioner i 2018. På grunn av den reduserte prisingen for låneproduktene i september 2018, opplevde den svenske filialen en nedgang i samlet inntekt fra SEK 112 millioner i 2018 til SEK 95 millioner i 2019. Nedgangen i samlede inntekter ble ikke kompensert av den høye veksten i utlån for Monetti Flexilån i Sverige i 2019, der inntektene økte fra SEK 13 millioner i 2018 til SEK 40 millioner i 2019. Inntektene i Norge viste fremgang sammenlignet med 2018 på grunn av veksten i utlån for varemerket Folkia.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader, eksklusive tap på lån og nedskrivninger, i 2019 var NOK 51.8 millioner mot NOK 55.3 millioner i 2018. Da inntektsnivået har hatt en negativ trend i 2019, har fokus vært på kostnadskontroll og tiltakene som følge av dette for å redusere administrative og andre driftskostnader.

Avsetninger for tap på lån

Selskapets avsetninger for tap på lån var NOK 29.2 millioner i 2019 sammenlignet med NOK 22 millioner i 2018. Alle produktene ble solgt under forward flow avtaler i løpet av 2019 til tre forskjellige partnere i Norge og Sverige til konkurransedyktige priser. Økningen i tapsnivåene sammenlignet med 2018 er hovedsakelig knyttet til høyere faktiske tap for Monetti Flexilån når de ble solgt under den eksisterende forward flow ordningen. Forhandlinger med forward flow partnerne ble ført i tredje kvartal og sikrer de eksisterende konkurransedyktige prisnivåene frem til slutten av annet halvår 2020. Folkefinans fortsatte i 2019 å ha fokus på å forbedre prosessene frem til inkasso og skåringsmodeller i samarbeid med eksterne parter.

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2019 var på NOK 319 millioner mot NOK 291 millioner i 2018. Som følge av økningen i utlån for Monetti Flexilån, økte netto utlån og kundefordringer med NOK 18 millioner til NOK 202 millioner i 2019. Egenkapitalen viste begrenset økning, og egenkapitalprosenten ble derfor 54 % i 2019, sammenlignet med 59 % i 2018 (sum egenkapital/sum balanse).

Selskapet er finansiert ved 1) egenkapital, 2) en låneramme på SEK 200 millioner hos Arvato Bertelsmann og 3) et ansvarlig lån på SEK 33,6 millioner. Det ansvarlige lånet er delvis inkludert som tier 2-kapital i årsrapporten for 2019. I tillegg er en låneramme med en første transje på SEK 25 millioner inngått med en svensk kredittinstitusjon i juli 2019. På grunn av den sterke utlånsveksten for Monetti Flexilån, ble lånerammen med Arvato Bertelsmann utvidet fra SEK 100 millioner til SEK 200 millioner i november.

Det ansvarlig lån på 33.6 MSEK fra Wonga som eier 9,9% av Folkefinans, ble tatt opp i 2015. Siden lånet inkluderes delvis som Tier 2 kapital godkjent av Finanstilsynet, må alle endringer i lånets vilkår godkjennes av Finanstilsynet. Wonga ble slått konkurs i August 2018, og det ble oppnevnt en bobestyrer for konkursboet. Låneavtalen inkluderer en negativ pledge klausul som gir bobestyrer rett til å ikke godkjenne opptrekk av ytterligere sikret gjeld. Folkefinans sitt styre og bobestyrer har blitt enige om en prosess med definerte tiltak med mål om at lånet skal tilbakebetales før forfall til bobestyrer slik at bobestyrer kan godkjenne ytterligere opptrekk av gjeld.

Folkefinans' likviditetssituasjon var på et tilstrekkelig nivå for virksomheten i 2019 og som forventes i 2020. Per 31. desember 2019 var selskapets kontantbeholdning, inkludert plasseringer i et meget likvid verdipapirfond, på NOK 12 millioner. Selskapets likvidsituasjon var tilfredsstillende gjennom hele 2019, men en nedskalering av utlån som ikke var eksternt finansiert, var nødvendig for å beskytte Folkefinans' kassabeholdning. Netto kontantstrøm fra driften var NOK -21 millioner, hovedsakelig som følge av endringer i utlån til kunder. Kontantstrømmen fra finansieringsvirksomhet beløp seg til NOK 26 millioner idet lån fra kredittinstitusjoner økte i 2019.

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer (919 Series C Preferred Stock) i Visa Inc., ble revurdert månedlig gjennom 2019, basert på aksjekursen notert på NYSE og representerer en verdi på NOK 17.9 millioner etter Visa Inc.s kjøp av Visa Europe Limited, gjennomført i juni 2016. En utsatt kontantutbetaling på EUR 208 000 fra transaksjonen ble mottatt i juni 2019.

MARKED OG PRODUKTER

Selskapets tjenester i 2019 bestod hovedsakelig av å yte revolverende lån (Monetti Flexilån) på inntil NOK 20 000 og mindre usikrede lån med kort løpetid samt mer fleksible, større lån, for tiden på inntil SEK 40 000 med løpetid på inntil 5 år gjennom varemerkene Monetti, Frogtail og Kredit365 i Sverige og Folkia i Norge.

Monetti Flexilån har blitt det ledende produktet for omsetningen i 2019. Som det eneste produktet der ekstern finansiering var tilgjengelig i løpet av året, har størstedelen av markedsføringsvirksomheten vært rettet mot dette produktet. For å støtte fremtidig vekst og for å

bedre produktets lønnsomhet, ble et prosjekt for å øke kreditttrammen lansert i annet halvår 2019. Inntil lanseringen i januar 2020 var det ikke mulig for kundene å søke om en økning av kreditttrammen, uansett hvor god betalingshistorikk de hadde. Siden kundebasen for Monetti Flexilån er stor, er også den potensielle innvirkningen på Folkefinans' inntekter og lønnsomhet i 2020 betydelig.

Frogtails forbrukerlån ble omdannet til ikke høykost utlån i juni 2019, noe som betyr at den effektive årlige rentesatsen ikke skal overstige 30 %. Kortsiktige lån ble fjernet fra varemerket, og lån på mellom SEK 5 000 og 40 000 for 1 – 5 år blir tilbudt kundene.

Den kraftige trafikkutviklingen fra tidligere år på de forskjellige nettsidene til Folkefinans fortsatte i 2019, og det kan derfor konkluderes med at etterspørselen etter lån ikke har sunket. Målet for 2020 er derfor å øke finansieringen som er tilgjengelig for selskapet for å bli i stand til å betjene flere søkere enn i 2019.

RISIKO OG KAPITALDEKNING

Selskapet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko, herunder kreditt risiko, markedsrisiko, driftsmessig risiko, finansieringsrisiko, strategiske og regulatoriske risikoer. Selskapet har sin oppmerksomhet rettet mot risiko i alle deler av organisasjonen.

Evnen til å styre risiko og gjennomføre en god kapitalplanlegging er grunnleggende for et lønnsomt og stabilt selskap. Selskapet har innført regler og retningslinjer for å sikre at virksomheten drives i henhold til aksepterte risikonivåer og regulatoriske krav.

Styret er ansvarlig for å påse at kapitaldekningen er i tråd med den vedtatte risikoprofilen, regulatoriske krav og at Folkefinans har en sterk kapitalforvaltning.

Styret har opprettet en revisjons- og risikokomite bestående av tre styremedlemmer og administrerende direktør, selskapets risikoansvarlige samt juridiske direktør som deltakere fra ledelsen. Komiteen opptre som et forberedende organ for styret og støtter styret ved utøvelsen av dets ansvar for finansiell rapportering, revisjon, internkontroll og generell risikostyring.

Administrerende direktør har utøvende ansvar for styrets vedtak og effektiviteten til internkontrollen. Han er ansvarlig for å sikre overholdelse av regler og retningslinjer.

Kredittrisikoen er den største risikoen for selskapet. Selskapets hovedprodukter er små lån som har høye rentesatser og derved aksepterer høyere risiko. Styret har vedtatt en kredittpolitikk med retningslinjer for organisering av kredittområdet, kredittgodkjennelsesprosessen, krediteksponeringen og kredittstyringen.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for Folkefinans' kredittstyring og at kredittstyringen følger utlånsreglene innen Folkefinans.

Markedsrisikoen består hovedsakelig av valutarisikoen fordi selskapets eiendeler/gjeld er pålydende i SEK/USD/EUR og regnskapsvalutaen er NOK. Selskapet har også noen finansielle eiendeler knyttet til virksomhetens drift, men all annen fri likviditet er plassert på sikrede innskuddskonti i større banker.

Finansavdelingen er ansvarlig for å overvåke markedsrisikoen og maksimal nivåer og retningslinjer rundt finansielle eiendeler er fastsatt av styret.

Selskapet søker å optimalisere bruk av likviditet for å maksimere lønnsomheten. Styret har vedtatt en likviditetspolicy. Finansavdelingen er ansvarlig for å overvåke og rapportere om likviditetsrisikoen.

Vedrørende selskapets balanse per 31. desember 2019, så er valutarisiko og kredittrisiko knyttet til lån i lokale valutaer i Folkefinans' markeder. Styret har etablert retningslinjer for å sikre balanse mellom risikotaking og risikokontroll. Pilar I- og pilar II-risikoer er beskrevet nærmere i notene til regnskapet. For å redusere den generelle markedsrisikoen foretok Folkefinans en delvis sikring av sin valutaeksponering i 2019 og vil fortsette med sikring av valutaeksponeringen i 2020. Folkefinans' kapitaldekningsgrad var 26.2 % per 31. desember 2019, sammenlignet med 26.0 % i 2018.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret avholdt 13 styremøter i 2019, både med fysisk fremmøte og som videokonferanser. De viktigste områdene som ble diskutert, var oppfølging av resultatutvikling, forretningsutvikling og sikring av 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 2019, har styret gjennom året 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.

ERKLÆRING OM BEDRIFTENS SOSIALE ANSVAR

Menneskerettigheter

Risikostyring og internkontroll utgjør en integrert del av Folkefinans' strategi og forretningsprosesser. Driftsmessig risiko omfatter hendelser som vil ha en negativ innvirkning på Folkefinans, herunder uetiske handlinger eller unnlaterer når det gjelder brudd på menneskerettighetene. Folkefinans' risikostyring og internkontroll innbefatter således menneskerettigheter ved å påse at strategien og forretningsprosessene tar sikte på en minimalisering av driftsmessig risiko og sikring av at tiltak iverksettes ved eksponering for slike risikoer.

Medarbeidernes rettigheter, likebehandling, ikke-diskriminering, sosiale hensyn og eksternt 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 53 % av Folkefinans' medarbeidere er kvinner.

Folkefinans har klare retningslinjer, personalreglement, 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.

Arbeidsmiljø står sentralt for Folkefinans' ledelse. På løpende basis foretar personalavdelingen og avdelingslederne sammenlignende analyser av lovbestemte og markedsmessige medarbeiderrettigheter og fordeler for å sikre at likeverdige betingelser for Folkefinans' medarbeidere er inntatt i reglene for god opptreden, arbeidsreglementet og i alle ansettelseskontrakter i hele selskapet.

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 2019 viste at arbeidsmiljøet i Folkefinans er meget bra og godt over gjennomsnittet i finansnæringen.

Samlet sykefravær, som var på 186 dager, har økt noe sammenlignet med 2018 og tilsvarer 2,4 % av det totale antall arbeidsdager. Av det samlede sykefraværet var ingen dager knyttet til langtidsfravær. Det forekom ingen personskader på arbeidsstedet i 2019. 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 organisasjoner uten økonomisk formål som det ble gitt økonomisk bidrag til. For 2019 ble det ytet økonomisk bidrag til den ideelle organisasjonen "Hjertebarnefonden" som driver forskning innenfor området nyfødtes hjertesykdommer, og til UNICEF.

Kamp mot korrupsjon

Folkefinans har vedtatt retningslinjer som fastsetter at virksomheten må holde en høy standard når det gjelder etikk og integritet. Folkefinans' etiske retningslinjer stiller krav til hvordan medarbeiderne, de tillitsvalgte og Folkefinans skal opptre, herunder forbud mot å motta, be om eller akseptere tilbud om utilbørlige fordeler og forbud mot at Folkefinans tilbyr sine forretningsforbindelser eller andre fordeler eller gaver som kan bli oppfattet som en utilbørlig fordel. Det stilles også krav til medarbeiderne og de tillitsvalgte når det gjelder sakkunnskap, forsvarlig saksbehandling og varsling. Retningslinjene og prosedyrene omfatter også en redegjørelse for tiltak og forretningsmessige prosesser som tar sikte på å forhindre handlinger som bedrageri, identitetstyveri og korrupsjon.

HOVEDLINJER FREMOVER

Regulatorisk press på forbrukerfinansiering har drevet tradisjonelle tilbydere av små lån, som Folkefinans, til å øke lånenes størrelse og løpetid. Dette skiftet øker behovet for finansiering, og den nisjen i markedet som Folkefinans opererer i, er mer og mer delt mellom dem som har tilstrekkelig finansiering til å vokse og dem som ikke har tilgang til finansiering. Folkefinans økte allerede i 2019 den utestående låneporteføljen og befinner seg i en god posisjon til å oppnå ytterligere vekst ved starten av 2020. Arvato Bertelsmann har vist seg å være en partner som ønsker å vokse sammen med

Folkefinans, og avtalen med ytterligere en svenske finansieringspartner vil øke Folkefinans' evne til å vokse, så snart som partnerskapet lanseres med Frogtail i annet kvartal 2020.

Takten i endringer akselererer. Uttrykket "endring er en konstant" har aldri vært mer riktig.

Noen sentrale pådrivere for endring innen finansielle tjenester representeres av:

- Vedvarende press på marginene
- Mer intens konkurranse
- Kundene er ikke så lojale
- Kundeerfaring som den nye lojaliteten
- Teknologispranget: Fremvekst av skybaserte løsninger
- Regulatorisk miljø
- Nye aktører på scenen

Folkefinans' løsning for å møte en fremtid i rask endring, er å gå fra en enhetlig teknisk oppbygging til Mambus tekniske plattform og mikrotjenester. Mambu støtter rask og fleksibel sammensetning av uavhengige, best-for-formålet-systemer. Den enhetlige tekniske oppbyggingen demonteres til et sett med uavhengige tjenester som utvikles, tilbys og vedlikeholdes enkeltvis, noe som fører til fleksible og smidige applikasjoner som kan kopieres, oppskaleres og erstattes uten behov for å utvikle alle andre applikasjoner.

Folkefinans har påbegynt den avgjørende prosessen med å endre den teknologiske oppbyggingen med den pågående integreringen av Mambu og de nye applikasjonene som vil bli bygget som en del av Frogtail prosjektet. Migrasjon til Mambu og til nye applikasjoner åpner, sammen med en styrking av organisasjonen, for en ny verden av muligheter. Endringer i teknisk oppbygging vil sette organisasjonen i stand til å konsentrere seg om å utvikle førsteklasses finansielle tjenester.

FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettviseende og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2019.

Spredningen av koronaviruset har dramatisk påvirket den økonomiske aktiviteten i de markedene der Folkefinans har sin virksomhet. Per idag er det vanskelig å forutse hvordan dette vil påvirke Folkefinans sin virksomhet og økonomi. Til sammenligning så påvirket finanskrisen i 2008 Folkefinans sine tap i det svenske markedet i begrenset grad. Styret og ledelsen vil nøye overvåke utviklingen fremover med spesielt fokus på hvordan den økonomiske nedgangen i markedene vil påvirke Folkefinans sin kapitaldekning, risikoeksponering og likviditet, og iverksette nødvendige tiltak for å sikre selskapets finansielle stilling og drift til enhver tid. Disse eksterne hendelsene øker usikkerheten i markedene. Det er imidlertid kort tid siden spredningen av koronaviruset startet, og det er derfor for tidlig å fastlå hvilke konsekvenser dette vil ha for selskapet. Myndighetene i Sverige og Norge har også valgt ulike fremgangsmåter for hvordan spredningen av viruset skal stoppes noe som også kan påvirke konsekvensen for økonomien i det enkelte markedet. Styret mener derfor at i et worst case scenario så kan disse hendelsene skape usikkerhet om selskapets evne til fortsatt drift.

Forbrukerlån- og bankbransjen står overfor akselererende endringer med fortsatt regulatorisk innsyn i markedene, basert på styrket kontroll fra myndighetenes side i markedet. Som et myndighetsgodkjent selskap som opptrer i samsvar med reglene og som allerede er under tilsyn, er Folkefinans godt posisjonert til å etterleve de nye regulatoriske kravene.

Etter et overgangsår med større endringer i produkttilbudet i det svenske markedet med press på marginene og driftsmessig lønnsomhet, vil hovedfokus i 2020 være å sikre vekst gjennom Monetti Flexilån og Frogtail forbrukerlån i Sverige og utvide produkttilbudet i Norge for å bedre Folkefinans' lønnsomhet og styrke 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 eiendeler kredittkvalitet
	2.3 Omregning av utenlandsk valuta	7b	Kredittverdighet i finansielle eiendeler
	2.4 Varige driftsmidler	8	Utlån til kunder
	2.5 Immaterielle eiendeler	9	Netto Renteinntekter
	2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	10	Andre eiendeler
	2.7 Finansielle instrumenter	11	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
	2.8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	Aksjekapital og overkurs
	2.9 Aksjekapital og overkurs	13	Leverandørgjeld, påløpte kostnader og annen kortsiktig gjeld
	2.10 Annen gjeld		
	2.11 Gjeld	14	Gjeld
	2.12 Betalbar og utsatt skatt	15	Pensjoner og lignende forpliktelser
	2.13 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	16	Lønnskostnader
	2.14 Inntektsføring	17	Annen driftskostnad
	2.15 Leieavtaler	18	Skattekostnad
	2.16 Kontanter og kontantekvivalenter	19	Forpliktelser
3	Finansiell risikostyring	20	Nærstående parter
	3.1 Pillar I risiko	21	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
	3.2 Pillar II risiko	22	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
	3.3 Kapitaldekning	23	Kapitaldekning

(Alle tall i NOK)

Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2019	2018
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		106 047 769	120 934 518
Rentekostnader		-9 167 313	-5 588 412
Netto renteinntekter	9	96 880 456	115 346 106
Provisjonskostnader mv		-20 826 528	-29 050 220
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	7a	5 288 016	4 162 579
Sum inntekter		81 341 944	90 458 465
Personalkostnader	15,16	-23 170 578	-23 354 718
Administrasjonskostnader		-18 944 857	-21 789 636
Avskrivninger	5,6	-3 097 891	-1 922 731
Andre kostnader	17	-6 577 422	-8 219 088
Sum driftsresultat		29 551 196	35 172 292
Tap på utlån	8	-29 176 134	-22 022 561
Nedskrivninger	5,6	-138 070	-144 213
Resultat før skatt		236 992	13 005 518
Skattekostnad	18	-988 862	-2 796 044
Årsresultat		-751 870	10 209 474
Utvidet resultatregnskap			
Omregningsdifferanser valuta		-1 405 132	-1 737 452
Sum poster som kan bli reklassifisert til resultatet		-1 405 132	-1 737 452
Total resultat for perioden		-2 157 003	8 472 022

Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2019-12-31	2018-12-31
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7a, 7b, 11	11 671 134	9 305 098
Utlån til kunder	7a, 7b, 8	201 720 371	184 117 455
Verdipapirer	7a	21 630 043	18 163 439
Derivater	7a	898 850	0
Goodwill	6	21 117 972	21 117 972
Utsatt skattefordel	18	27 264 595	28 253 457
Immatrielle eiendeler	6	3 004 713	4 338 305
Varige driftsmidler	5	2 372 865	204 345
Andre eiendeler	10	10 233 785	12 710 630
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	19 405 548	12 973 882
Sum eiendeler		319 319 876	291 184 585
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 14	98 983 763	69 031 555
Derivater	7a, 14	1 102 683	1 838 991
Annen gjeld	7a, 13, 19	12 597 249	10 815 456
Påløpte kostnader	13, 15	4 567 754	5 505 171
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 14	30 813 416	31 095 257
Sum gjeld		148 064 864	118 286 430
Egenkapital			
Aksjekapital	12, 22	96 239 595	95 890 500
Overkurs	12	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
Opptjent egenkapital		-9 398 151	-7 405 913
Sum egenkapital		171 255 013	172 898 155
Sum gjeld og egenkapital		319 319 876	291 184 585

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 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
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		814 580					
Egenkapital 1. januar 2019		95 890 500	79 262 471	-7 405 913	0	5 151 098	172 898 156
Salg av egne aksjer		349 095					349 095
Omregningsdifferanser valuta				164 765			164 765
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				-1 405 132			-1 405 132
Årsresultat				-751 870			-751 870
Egenkapital 31. desember 2019	12	96 239 595	79 262 471	-9 398 151	0	5 151 098	171 255 013
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		465 485					

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.

Kontantstrømoppstilling

	Note	2019	2018
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		236 992	13 005 518
Avskrivninger varige driftsmidler	5	1 738 753	336 788
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	1 359 138	1 730 156
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	138 070	0
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		-1 848 401	-2 902 669
Netto finansinntekter/ kostnader		1 101 312	-2 716 457
Betalt skatt		-2 944 798	-1 806 280
Endring i kundefordringer		-17 602 916	-45 244 909
Endring i andre fordringer		-3 954 821	-11 530 676
Endring i leverandørgjeld		844 376	451 268
Netto kontantstrøm fra driften		-20 932 295	-48 677 261
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	-3 299 159	-1 135 232
Salg av finansielle eiendeler	7a	1 174 448	0
Investeringer i anleggsmidler	5	-117 271	-94 017
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-232 601	-789 070
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-2 474 583	-2 018 319
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av leieforpliktelse		-1 779 564	0
Renter betalt		-2 182 036	-6 024 443
Nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner		0	-27 106 732
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	14	29 952 208	69 031 555
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		25 990 608	35 900 380
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		-217 695	-159 641
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		2 366 035	-14 954 840
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	11	9 305 098	24 259 939
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	11	11 671 133	9 305 098

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 5 år.

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 2019 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 25. mars 2020.

Land	Norge	Sverige	Esland	Finland
Selskapsnavn	Folkefinans AS	Folkefinans AS Norge, Filial Sverige	Folkefinans AS Eesti filial	Folkefinans AS, Suomen sivuliike
Forretningsområde	Kreditt- og finans- institusjon	Kreditt- og finans- institusjon	Kreditt- og finans- institusjon	Kreditt- og finans- institusjon
Brutto margin (TNOK)	14 701	49 968	730	-1 588
Antall årsverk	4	21	0,19	0
Resultat før skatt (TNOK)	15 012	-10 200	-2 402	-2 190
Skatt	988 862	0	0	0
Offentlige tilskudd	0	0	0	0

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 som måles til virkelig verdi over resultatet 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 16 Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler trådte i kraft 1. januar 2019 og erstatt IAS 17 Leieavtaler. 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. Selskapet har analysert alle leieavtaler for å sikre seg at de oppfyller kriteriene som leieavtaler i henhold til IFRS 16 og det er kun husleieavtaler 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 selskapet.

Tabellen under viser en avstemming mellom nominelle leieforpliktelse pr 31.12.18 og balanseført leieforpliktelse 1.1.2019.

Operasjonelle leieforpliktelse per 31.12.2018 (nominelt)	3 657 299
Diskontert med alternativ lånerente (9%)	382 117
Balanseført verdi av leieforpliktelsen per 1.1.2019	3 275 182

Effekten er presentert som en økning i varige driftsmidler og annen gjeld.

Nye standarder og fortolkninger som enda ikke er tatt i bruk

Det er ingen nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger pliktige for fremtidige årsregnskap som selskapet vurderer vil ha noen vesentlig effekt.

2.2 Segmentrapportering

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

2.3 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

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

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valutaen ved bruk av dagens transaksjonskurs. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres.

(c) *Filialer*

Resultatregnskap og balanse for filialene der funksjonell valuta er forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om på følgende måte:

(a) – Oppstilling av foretakets finansielle stilling er regnet om til sluttkursen på balansedagen

(b) - Oppstilling av totalresultat er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)

(c) - Omregningsdifferanser føres over andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultat

Goodwill og virkelig verdi justeringer av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

2.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i balansen til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger (balanseført beløp). Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Inventar og utstyr: 3 – 5 år

Driftsmidlenes utnyttbare levetid, samt restverdi, vurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig.

Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres, under andre (tap)/gevinster, netto og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.5 Immaterielle eiendeler

(a) Goodwill

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av selskapets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag av nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill som vedrører den solgte virksomheten.

For senere testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få fordeler fra oppkjøpet hvor goodwill oppsto. For nærmere opplysninger, se note 6.

(b) Varemerker (varenavn)

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

(c) Programvare og lisenser

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er direkte henførbare til design og testing av en identifiserbar og unik programvare som kontrolleres av konsernet, blir balanseført som immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk;
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den;
- det er mulig å bruke eller selge programvaren;
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler;
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelige for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- kostnadene kan vurderes pålidelig

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

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

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 porteføljnivå, 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 kredittisiko 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 og derivater.

Finansielle forpliktelser - klassifisering og etterfølgende måling

Finansielle forpliktelser klassifiseres 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, annen gjeld (definert som finansiell forpliktelse) 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 kredittisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap ("trinn 1"). Dersom kredittisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning men det ikke foreligger objektive bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid ("trinn 2"). Nedskrivningene etter trinn 1 og trinn 2 erstatter 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 kredittisiko 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 salgspris 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-standarden ikke påvirker selskapets måling av kredittisiko sammenlignet med tidligere. For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner har selskapet lagt til grunn tapsgradsmodellen 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 mislighold 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 rentemetode 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 rentemetode 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 eiendels 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 fremtidige kontantstrømmer, blir den finansielle eiendels 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 eiendels brutto balanseførte verdi eller av amortisert kost på en finansiell forpliktelse, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendels 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 rentemetode 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 opsjonsprisemodeller som maksimalt bruker markedsinformasjon og så begrenset som mulig selskapsespesifikke 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 virksomhetsammenslutning, 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 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) *Pensjonsforpliktelser*

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

(b) *Andre forpliktelser knyttet til tidligere ansatte*

Konsernet har ikke forpliktelser knyttet til tidligere ansatte.

(c) *Aksjebasert avlønning*

Konsernet har ikke formalisert noen ordning med aksjebasert avlønning.

(d) *Sluttvederlag*

Ingen av selskapets filialer har særskilte ordninger om sluttvederlag.

(e) *Overskuddsdeling og bonusplaner*

Selskapet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner. Gruppens ledelse har bonusavtaler av begrenset størrelse som er godkjent og følges opp av styret ihht. selskapets bonuspolicy.

2.14 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

Prinsipp fra 1.1.2019

Bruksretten som oppstår som følge av leieavtaler er regnskapsført som en eiendel som avskrives over leieforholdets løpetid. Forpliktelsen til å betale leie er regnskapsført som en gjeld etter effektiv rentes metode.

Prinsipp før 1.1.2019

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 Folkefinanss 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 utover Pilar I
- Kredittrisiko utover Pilar I
- Operasjonell risiko utover Pilar I
- Likviditets- og finansieringsrisiko
- Strategisk- og forretningsrisiko
- System- og resesjonsrisiko
- Omdømmerisiko
- Politisk og regulatorisk risiko
- Risiko knyttet til høy selskapsgjeld

3.1 Pillar I risikoer

3.1.1 Kreditrisiko

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

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

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er i gjennomsnitt 5,5 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 kreditregler, 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 2019 er utlånene vektet med 100 %.

(II) Motpartreditrisiko fra depositum i banker

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

Kreditrisikoeksponering

Folkefinans kreditrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2019:

Motpart	2019	2018
Allmenheten		
Obligasjoner med fortrinnsrett		
Kontantinnskudd	12,882	19,350
Andre forpliktelser	256,724	228,164
Sum eksponering	269,606	247,514

Region	Eksponering 2019	Eksponering 2018
Sverige	215,715	206,184
Norge	50,132	36,772
Finland	0,024	0,061
Estland	3,735	4,497
Danmark	0,000	0
Total	269,606	247,514

3.1.2 Markedsrisiko

(I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktusjoner i virkelige verdiløstninger 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 eiendeler er i dag pålydende i NOK, SEK, EUR og USD og selskapsregnskapet bokføres i NOK. Dette resulterer i at selskapet har en langvarig netto eksponering i SEK, EUR og USD på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for selskapets eiendeler, gjeld og egenkapital. Netto eksponeringen i USD og Euro er hedget, mens SEK eksponeringen er kun delvis hedget.

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. 31.12.2019 har konsernet en usikret valutarisiko på 67.7 MNOK.

Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2019

	Endring	Resultat 2019	Resultat 2018
NOK/SEK	+/- 5%	+/-3,419	+/-4,310
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,093	+/-0,961
NOK/USD	+/- 5%	+/-0,060	+/-0,000

(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.

3.1.3 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 strømbrytning 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 likviditetsforpliktelse til økte kostnader. Finansieringsrisiko relaterer seg til Folkefinans sin manglende evne til å skaffe ny finansiering for å sikre den prognostiserte 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 med Arvato Bertelsmann benyttes til finansiering av det revolverende kreditt-produktet og er direkte knyttet til utlåningsvolumet. En kredittfasilitet med en første transje på 25MSEK er etablert med en svensk kredittinstitusjon. For å sikre vekst og lønnsomhet i Fokefinans sin forretningsplan for de kommende årene så vil styrking av selskapets finansiering være en kontinuerlig 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 2019	Mellom 3 måneder og ett år	Mellom 1 og 5 år
Subordinert lån	1 617 704	34 048 825
Nedbetalingslån	5 567 837	98 983 763

3.2.2 Strategisk & Forretnings risiko

Strategisk risiko refererer til styrets og ledelsens evne til å planlegge, organisere og generelt kontrollere selskapets virksomhet og dets virksomhet. Svikt i å tilpasse seg trender innen nye teknikker, forebygge økt konkurranse eller generelt reagere på endringer i markedets grunnleggende forhold.

For Folkefinans oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av operasjoner - en av selskapets leverandører av outsourcete tjenester kan ikke utføre som avtalt; eller
- Nytt marked eller produkt - Selskapet kan forsøke å komme inn i et nytt marked eller å lansere et nytt produkt og ikke lykkes i forsøket, dvs. ikke å komme inn i markedet eller lansere et produkt som ikke oppfyller kundens forventninger.

Med henvisning til utviklingen av et nytt marked eller produkt, er Folkefinans utsatt for muligheten for å unnlate å komme inn i det spesifiserte markedet og / eller lansere et produkt uten hell. I begge tilfeller ville Folkefinans ha pådratt seg utgiftene knyttet til slike handlinger uten å generere tilleggsinntektene selskapet ville ha forventet fra en slik markedsinngang eller produktlansering.

For å minimere den strategiske risikoen fra markedsføringen eller lanseringen av et produkt, utfører Folkefinans uttømmende markedsundersøkelser og analyser før oppstarten eller lanseringen.

I tillegg til å budsjettere potensielle inntekter og utgifter under forskjellige scenarier (inkludert stressscenarier), vurderer Folkefinans omfattende sannsynligheten for suksess før lansering for å minimere risikoen for å mislykkes. Følgelig er selskapet forberedt på å minimere en potensiell svikt.

3.2.3 System & resesjon risiko

Folkefinans er til en viss grad utsatt for spekulative sykluser og påvirkes negativt av lavkonjunkturer. Resesjonsrisiko prøver dermed å fange opp hvordan Folkefinans vil bli påvirket av endringer i disse syklusene.

Folkefinans / Folkia har fulgt sine tapsforhold fra 2008 og har ikke sett en sammenheng mellom nedgangstider og tapsforhold i selskapet. Gjennom markedsføring og kredittscore kan selskapet styre nedgangsrisikoen.

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.

3.2.5 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er den nåværende og fremtidige risikoen for tap som utløses av kunders, motparters, aksjonærers, 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". Gjennom denne foreningen vil Folkefinans aktivt arbeide for å styrke sitt forhold til myndighetene.

3.2.6 Risiko knyttet til høy andel gjeld

This is the risk of having too much debt vs equity. Leverage ratio is indicator of risk.

Folkefinans seeks to have a good balance between equity and debt. 59% of the balance sheet is financed with Equity.

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 kredittisiko 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. 31.12.2019 inkluderer 120 MNOK av Tier 1-kapital og 9 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 26,2%.

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 forsvarer balanseføring av utsatt skattefordel.

5 Varige driftsmidler

Maskiner, inventar og transportmiddel

Regnskapsåret 2018	
Balansført 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
Balansført verdi 31.12.18	204 345
Balansført verdi 31.12.18	
Anskaffelseskost	2 940 513
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-2 736 168
Balansført verdi 31.12.18	204 345

	Bruksrett	Maskiner, inventar og transportmiddel	Total
Regnskapsåret 2019			
Balansført verdi 01.01.19		204 345	204 345
Innregning av bruksrett (IFRS 16)	3 206 228		
Justert balansført verdi 01.01.19	3 206 228	204 345	3 410 573
Tilgang	605 393	117 271	722 665
Valutakursdifferanse	-15 905	-5 716	-21 621
Avgang	0	-1 029 509	-1 029 509
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets avskrivninger	-1 597 883	-140 870	-1 738 753
Avskrivning og nedskrivning avgang	0	1 029 509	1 029 509
Balansført verdi 31.12.19	2 197 834	175 031	2 372 865
Balansført verdi 31.12.19			
Anskaffelseskost	3 811 621	1 946 151	5 757 773
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger	-1 613 788	-1 771 120	-3 384 908
Balansført verdi 31.12.19	2 197 834	175 031	2 372 865

Årlige avskrivninger resultatføres lineært. Den forventede økonomiske levetiden for varige driftsmidler er mellom 3 til 5 år. For bruksretten knyttet vtil leieavtaler er avskrivningstiden 1,5 år.

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoring model og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
Regnskapsåret 2018					
Balansført 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		1 875 000			1 875 000
Balansført verdi 31.12.18	21 117 972	2 952 305	0	1 386 000	25 456 277
Balansført 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
Balansført verdi 31.12.18	21 117 972	2 952 305	0	1 386 000	25 456 277
Regnskapsåret 2019					
Balansført verdi 01.01.19	21 117 972	2 952 305	0	1 386 000	25 456 277
Tilgang	0	232 601	0	0	232 601
Avgang	0	-1 078 195	0	0	-1 078 195
Omregningsdifferanse	0	-53 908	0	0	-53 908
Årets nedskrivninger	0	-138 070	0	0	-138 070
Årets avskrivninger	0	-1 359 138	0	0	-1 359 138
Avskrivning avgang	0	1 063 118	0	0	1 063 118
Balansført verdi 31.12.19	21 117 972	1 618 713	0	1 386 000	24 122 685
Balansført verdi 31.12.19					
Anskaffelseskost	45 889 905	21 789 471	13 332 762	10 134 617	91 146 755
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	-120 952	0	-8 748 617	-33 641 502
Akkumulerte avskrivninger	0	-20 049 805	-13 332 762	0	-33 382 567
Balansført verdi 31.12.19	21 117 972	1 618 713	0	1 386 000	24 122 685
Avskrivningsprosent	0%	20%	20%	0%	

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokeres 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. Gjennvinnbart 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 12.1 % for Svensk filial og 13.3% for Folkefinans AS Norway.

Goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Folkefinans har i løpet av 2019 etablert kredittlinjer med finansielle partnere som sikrer vekst for de viktigste produktene i det norske og svenske markedet. Forretningsplanen viser under forutsetning av at veksten i utlåning i både Sverige og Norge finansiert av Folkefinans sine finansielle partnere med usikkerheten som er i markedene, viser at verdien av goodwill kan forsvares.

7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2019	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11 671 134		11 671 134
Utlån til kunder	201 720 371		201 720 371
Verdipapirer		21 630 043	21 630 043
Derivater	898 850		898 850
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	19 405 548		19 405 548
Sum	233 695 903	21 630 043	255 325 946

Pr. 31. desember 2019	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Gjeld til kredittinstitusjoner		98 983 763	98 983 763
Derivater	1 102 683		1 102 683
Annen gjeld		11 335 544	11 335 544
Ansvarlig konvertibelt lån		30 813 416	30 813 416
Sum	1 102 683	141 132 723	142 235 406

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer i Visa Inc. ble revurdert månedlig gjennom 2019, basert på aksjekursen notert på NYSE og representerer en verdi på 17 896 TNOK. En utsatt kontantutbetaling på 208 TEUR ble mottatt i juni 2019. Videre har Folkefinans en 8% eierandel i det estiske selskapet Wallester. Verdien av aksjene ble skrevet ned ved utgangen av 2019 og representerer en verdi på 3 445 TNOK.

For å være i samsvar med Finanstilsynets kortsiktige likviditets-standarder (LCR) investerer Folkefinans i fond som består av svært likvide midler. Per 31.12.19 eide Folkefinans aksjer verdsatt til 254 TNOK i "Carnegie Obligasjonsfond" og aksjer verdsatt til 31 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 2018	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9 305 098		9 305 098
Utlån til kunder	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			
Gjeld til kredittinstitusjoner		69 031 555	69 031 555
Derivater	1 838 991		1 838 991
Påløpte kostnader		7 475 277	7 475 277
Ansvarlig konvertibelt lån		31 095 257	31 095 257
Sum	1 838 991	107 602 089	109 441 080

7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

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

	2019	2018
Kundefordringer		
Utlån til kunder	201 720 371	184 117 455
Sum kundefordringer	201 720 371	184 117 455
Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.		
Bankinnskudd		
AA-	574 371	391 710
A+	11 084 591	8 887 882
A -	0	0
A	-849	8 991
Udefinert/ingen rating finnes	13 020	16 515
Sum bankinnskudd	11 671 134	9 305 098

8 Utlån til kunder

	2019	2018
Brutto utlån til kunder	217 506 611	202 546 129
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-16 293 344	-18 428 674
Avsetning inntekter - Rammelån	507 104	
Utlån til kunder	201 720 371	184 117 455

Bokført verdi av utlån til kunder er lik virkelig verdi

	2019	2018
Ikke forfalt	169 789 921	159 410 286
1 – 30 dager forfalt	22 313 095	18 501 805
31 - 60 dager forfalt	12 010 611	9 608 628
61 - 90 dager forfalt	8 500 134	6 886 050
> 91 dager forfalt	5 399 954	8 139 360
Brutto utlån til kunder	218 013 715	202 546 129

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2019

Regnskapsført verdi av selskapets brutto utlån til kunder pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2019:

	Sverige	Norge	Estland	Finland	Sum
Ikke forfalt	157 433 079	12 356 842	0	0	169 789 921
1 – 30 dager forfalt	16 590 630	5 722 465	0	0	22 313 095
31 – 60 dager forfalt	8 293 779	3 716 832	0	0	12 010 611
61 – 90 dager forfalt	7 537 449	962 685	0	0	8 500 134
> 91 dager forfalt	4 961 436	438 518	0	0	5 399 954
Brutto utlån til kunder	194 816 374	23 197 341	0	0	218 013 715

Regnskapsført verdi av selskapets brutto utlån til kunder pr. valuta i NOK pr. 31.12.2019:

	2019	2018
SEK	194 816 374	182 917 477
NOK	23 197 341	19 628 652
Brutto utlån til kunder	218 013 715	202 546 129

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på utlån til kunder er som følger:

	2019	2018
Pr. 1. januar	18 428 674	18 248 374
Avsetninger gjennom året	-5 385 578	20 151 213
Brutto utlån til kunder som er avskrevet som tapt gjennom året	3 125 854	1 401 663
Reversert avsetning grunnet portføljesalg	590 365	-19 627 746
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-94 067	-522 004
Valutakursdifferanse	-371 903	-1 222 825
Pr. 31. desember	16 293 346	18 428 674

	2019	2018
Tapsførte utlån i resultat i løpet av perioden	685 304	21 030 872
Gevinst portføljesalg	28 490 830	991 689
Tap på utlån	29 176 134	22 022 561

Avstemming av brutto utlån til kunder	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlånsbalanse per 01.01.2019	170 403 961	20 048 165	12 094 002	202 546 129
Bevegelser i 2019*				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-3 321 070	3 551 275	0	230 205
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-1 840 614	0	3 491 866	1 651 252
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3	0	-945 773	1 086 943	141 170
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2	0	141 170	-188 945	-47 775
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	145 097	0	-296 191	-151 094
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	1 047 041	-2 068 298	0	-1 021 257
Nye utlån	434 388 045	202 087	40 334	434 630 466
Fraregnede utlån	-413 453 896	873 492	-2 744 902	-415 325 306
Brutto utlånsbalanse per 31.12.2019	183 441 310	21 324 467	13 247 938	218 013 715

Avstemming av nedskrivninger på utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Nedskrivninger på utlån per 01.01.2019	6 441 348	4 135 841	7 671 184	18 248 374
Bevegelser i 2019				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-43 652	828 142	0	784 490
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-17 730	0	546 558	528 828
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3	0	-50 297	68 953	18 656
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2	0	3 800	-63 722	-59 923
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	3 905	0	-99 891	-95 986
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	28 181	-505 843	0	-477 662
Nye utlån til kunder eller endringer i nedskrivninger	15 504 658	-181 662	-2 110 077	13 212 918
Fraregnede utlån eller endringer i nedskrivninger	-15 370 130	-61 784	-235 836	-15 667 751
Nedskrivninger av utlån per 31.12.2019	5 026 517	4 363 708	6 903 119	16 293 034

9 Netto Renteinntekter

	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 930	24 468
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	106 036 839	120 910 050
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	106 047 769	120 934 518
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-8 933 129	-5 588 412
Rentekostnader av leieforpliktelse	-234 184	0
Rentekostnader	-9 167 313	-5 588 412
Netto renteinntekter	96 880 456	115 346 106

10 Andre Eiendeler

	2019	2018
Fordring på leverandør av utbetalingstjenester - Rammelån	0	3 025 801
Sikkerhet i kontanter - hedging	1 969 120	0
Avsetning renteinntekter - Rammelån		2 838 756
Escrow konto relatert til funding av rammelån	7 903 570	6 373 422
Andre	361 095	472 651
Sum andre eiendeler	10 233 785	12 710 630

11 Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

	2019	2018
Kontanter og bankinnskudd	11 671 134	9 305 098
Sum	11 671 134	9 305 098
Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:		
	2019	2018
Kontanter og kontantekvivalenter	11 671 134	9 305 098
Sum	11 671 134	9 305 098

12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
Balanseført beløp 31.12.18	19 178 100	95 890 500	79 262 471	175 152 971
Balanseført beløp 31.12.19	19 247 919	96 239 595	79 262 471	175 502 066

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2019 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 93 097 er selskapets egne aksjer.

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

	2019	2018
Leverandørgjeld	7 932 314	5 344 472
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	1 729 093	2 036 953
Skyldig lønn	0	0
Forpliktelser mot partnere og ansatte	294 676	499 758
Leieforpliktelse	2 276 673	
Offentlige avgifter og skatt	364 492	2 934 273
Sum Annen gjeld	12 597 249	10 815 456
Påløpte offentlige avgifter og skatt	556 621	526 593
Påløpte kostnader	1 920 880	3 200 550
Skyldige feriepenger	2 090 040	1 761 168
Annen påløpte kostnader	213	16 860
Sum Påløpte kostnader	4 567 754	5 505 171

14 Gjeld

	2019	2018
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	98 983 763	69 031 555
Derivater	1 102 683	1 838 991
Ansvarlig konvertibelt lån	30 813 416	31 095 257
Sum lån	130 899 862	101 965 804

Lån fra kredittinstitusjoner

Arvato Bertelsmann finansierer det revolverende kreditt-produktet i Sverige. I november 2019 ble kredittfasiliteten utvidet fra 100 MSEK til 200 MSEK. Kredittfasiliteten har en rente på 7.5%.

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 å endre valutaen lånet fra EUR til SEK. Per 31. desember 2019 utgjør lånet 33 610 TSEK.

En kredittfasilitet med en første transje på 25 MSEK ble etablert med en svensk kredittinstitusjon i juli 2019. Kredittfasiliteten vil finansiere Frogtail forbrukslån og har en rente på 6.5%. Det ble ikke gjort trekk på kredittfasiliteten i 2019.

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2019

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

	2019	2018
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	0	0
1-5 år	31 916 099	32 934 248
>5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	98 983 763	69 031 555
Sum lån	130 899 862	101 965 804

Balanseført og virkelig verdi av lån:	2019	2018
Balanseført beløp		
Gjeld til kredittinstitusjoner	98 983 763	69 031 555
Derivater	1 102 683	1 838 991
Ansvarlig konvertibelt lån	30 813 416	31 095 257
Sum balanseført beløp	130 899 862	101 965 804

Virkelig verdi		
Gjeld til kredittinstitusjoner	98 983 763	69 031 555
Derivater	1 102 683	1 838 991
Ansvarlig konvertibelt lån	30 813 416	31 095 257
Sum balanseført beløp	130 899 862	101 965 804

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

	2019	2018
NOK	0	0
EUR	0	0
SEK	130 899 862	101 965 804

Likviditetsrisiko						
Per 31 Desember 2019	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 855 946	5 567 837	98 983 763		106 407 545
Leverandørgjeld		1 827 101	2 740 652			4 567 754
Derivater				1 102 683		1 102 683
Ansvarlig konvertibelt lån		539 235	1 617 704	34 048 825		36 205 764
Sum Gjeld		4 222 282	9 926 193	134 135 270	0	148 283 745

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2019

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 konvertibelt 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

	2018-12-31	Kontantstrøm		Ikke Kontantstrøm			Valuta justering	2019-12-31
		Amortisering	Økning i hovedstol	Rentebetaling	Rente kostnad	Rente avsetning		
Gjeld til kredittinstitusjoner	69 031 555	0	29 952 208	-6 187 302	6 187 302	0	0	98 983 763
Ansvarlig konvertibelt lån	31 095 257			-2 726 468	2 726 468	0	-281 841	30 813 416
Totalt	100 126 812	0	29 952 208	-8 913 770	8 913 770	0	-281 841	129 797 179

15 Pensjoner og forpliktelser

	2019	2018
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	1 879 336	1 521 837

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

	2019	2018
Lønn	16 541 268	16 806 627
Arbeidsgiveravgift	4 505 362	4 853 661
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	1 879 336	1 521 837
Andre ytelser	244 612	172 593
Sum lønnskostnader	23 170 578	23 354 718
Antall ansatte	25	23

17 Annen driftskostnad

	2019	2018
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 137 710	1 087 431
Leiekostnader	372 550	2 433 944
Produksjonskostnader	4 654 003	4 175 726
Inkassokostnader	0	0
Administrasjonskostnader og andre kostnader	413 159	521 987
Sum annen driftskostnad	6 577 422	8 219 088
<i>Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader</i>		
	2019	2018
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 098 503	1 045 681
Skatterådgivning		
- PwC	47 500	47 500
- Andre	18 610	0
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	79 625	38 929
Sum PwC	1 225 628	1 132 110
Sum	1 244 238	1 132 110

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

18 Skattekostnader

Skattekostnad:	2019	2018
Betalbar skatt	0	908 921
Endring som følge av tidligere år	-823 522	-2
Endring utsatt skatt	1 812 384	1 887 125
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats		0
Sum skattekostnad	988 862	2 796 044
Sum skattekostnad inklusive OCI	988 862	2 796 044
Årets betalbar skatt	0	908 921
Betalt forskuddsskatt	-1 985 955	-1 737 387
Sum betalbar skatt	-1 985 955	-828 467
Avstemming av effektiv skattesats:	2019	2018
Resultat før skatt	1 168 140	10 034 687
Skatt beregnet til 25 %	292 035	2 508 672
Permanente forskjeller	1 520 349	-621 547
Virkninger av forskjellige skattesatser		0
Endring som følge av tidligere år	-823 522	-2
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar		908 921
Skattekostnad	988 862	2 796 044

Skattekostnad i resultatregnskapet	988 862	2 796 044
Skattekostnad i resultatregnskapet	988 862	2 796 044
Skattekostnad	988 862	2 796 044

Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:

Utsatt skattefordel	2019	2018
Underskudd til fremføring i Norge	122 819 128	115 092 660
Andre midlertidig forskjeller	-13 760 747	-2 078 830
Sum midlertidig forskjeller (grunnlag utsatt skatt)	109 058 381	113 013 830

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

Utsatt skatteforpliktelse

Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skatteforpliktelse	0	0

Netto utsatt skattefordel	27 264 595	28 253 457
Skattekostnad ordinær resultat	988 862	2 796 044
Total skattekostnad	988 862	2 796 044
Betalbar skatt	0	908 919
Endring utsatt skatt	988 862	1 887 125
Total skattekostnad	988 862	2 796 044

19 Forpliktelser*a) Garantier og pantsettelse:*

Folkefinans har ingen pantheftelser i 2019.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2019	2018
Forfall innen 1 år	1 814 390	1 784 374
Forfall mellom 1 og 5 år	635 037	1 872 926
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	2 449 427	3 657 299

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. Avtalenes varighet er 3 år om gangen og med oppsigelsesfrist på 9 måneder for Sverige og 6 måneder for Norge. Sum depositum knyttet til husleie pr. 31.12.2019 er på 930 494 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 2019 utgjorde ubenyttet del av kredittfasiliteten 26 694 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):	2019	2018
Marinium OY	213	225
Synvestment OÜ	252	679
Sum	466	904

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):

	2019	2018
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	8 201	7 525
Sluttvederlag	-	-
Pensjonsytelser	819	871
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
Sum	9 020	8 395

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2019		2018	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Jens Schau-Hansen, CFO/CEO	2 143	266	2 035	327
Øvrig ledelse	5 248	553	4 630	544
Martin Holmin, CTO 1)	0	0	754	67
Mariko Ragnarsdottir, Head of Thechnology 1)	968	83	327	33
Janne Kiiha CCO	1 277	163	1 515	170
Kemal Kalkan, Head of Customer Service	815	71	808	68
Triin Öun, Head of Legal & Compliance 4)	892	77	0	0
Christer Nilsson, CRO	1 296	159	1 226	205

Kredittkomiteen	0	0	50	0
Harald Nordstrand 3)	0		50	
Kontrollkomiteen / Revisjons- og risikokomiteen	160	0	160	0
Jan Nilsson 4)	0		0	
Einar Irgens	40		40	
Kalle Pykälä	80		80	
Veijo Aulis Ojala 2)	40		0	
Harald Nordstrand 3)	0		40	
Styremedlemmer	650	0	650	0
Jan Nilsson	100		100	
Raivo Aavisto	100		100	
Mikko Marttinen	100		100	
Kalle Pykälä	250		250	
Veijo Aulis Ojala 2)	100		0	
Harald Nordstrand 3)	0		100	
Sum	8 201	819	7 525	871

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

2) Startet i sin rolle i 2018

3) Sluttet i sine roller i 2018

4) Startet i sin rolle i 2019

21 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

I 2015 tok Folkefinans opp et ansvarlig lån på 33.6 MSEK fra Wonga som eier 9,9% av Folkefinans. Lånet inkluderes delvis som Tier 2 kapital godkjent av Finanstilsynet. Endringer i lånets vilkår må godkjennes av Finanstilsynet. Wonga ble slått konkurs i August 2018, og det ble oppnevnt en bobestyrer for konkursboet. Låneavtalen inkluderer en negative pledge klausul som gir bobestyrer rett til å ikke godkjenne opptrekk av ytterligere sikret gjeld. Folkefinans sitt styre og bobestyrer har blitt enige om en prosess med definerte tiltak med mål om at lånet skal tilbakebetales før forfall til bobestyrer slik at bobestyrer kan godkjenne ytterligere opptrekk av gjeld.

Spredningen av koronaviruset har dramatisk påvirket den økonomiske aktiviteten i de markedene der Folkefinans har sin virksomhet. Per idag er det vanskelig å forutse hvordan dette vil påvirke Folkefinans sin virksomhet og økonomi. Til sammenligning så påvirket finanskrisen i 2008 Folkefinans sine tap i det svenske markedet i begrenset grad. Styret og ledelsen vil nøye overvåke utviklingen fremover med spesielt fokus på hvordan den økonomiske nedgangen i markedene vil påvirke Folkefinans sin kapitaldekning, risikoeksponering og likviditet, og iverksette nødvendige tiltak for å sikre selskapets finansielle stilling og drift til enhver tid. Disse eksterne hendelsene øker usikkerheten i markedene. Det er imidlertid kort tid siden spredningen av koronaviruset startet, og det er derfor for tidlig å fastlå hvilke konsekvenser dette vil ha for selskapet. Myndighetene i Sverige og Norge har også valgt ulike fremgangsmåter for hvordan spredningen av viruset skal stoppes noe som også kan påvirke konsekvensen for økonomien i det enkelte markedet. Styret mener derfor at i et worst case scenario så kan disse hendelsene skape usikkerhet om selskapets evne til fortsatt drift.

22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2019 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert Folkefinans egne aksjer	19 247 919	5	96 239 595
Sum	19 247 919	5	96 239 595

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2019		
	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%
ÍSLANDBANKI 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%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB*	833 000	4,3%
NORDNET BANK AB*	793 331	4,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB*	719 784	3,7%
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%
BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
ILVES	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	16 548 128	85,6%
*) Delinnskudd		
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS	93 097	0,5%
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS NORGE, FILIAL SVERIGE	0	0,0%
Sum øvrige eiere	2 699 791	14,0%
Sum aksjonærer:	67	
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	43 263
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
Veijo Aulis Kalevi Ojala (6)	Styremedlem	377 724
Sum		3 318 237

(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.

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2019

(4) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY

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

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

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.

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 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%
ÍSLANDBANKI 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%
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%

23 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember

	2019	2018
Aksjekapital	96 239 595	95 890 500
Øvrig egenkapital	75 015 418	77 007 655
Utsatt skattefordel	-27 264 595	-28 253 457
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-24 122 685	-25 456 277
Ren Kjernekapital	119 867 732	119 188 420
Tier 1 kapital tillegg		
Kjernekapital	119 867 732	119 188 420
Ansvarlig lån	9 281 149	15 581 687
Netto Ansvarlig Kapital	129 148 881	134 770 107
Institusjoner	2 576 404	1 861 020
Øvrige engasjementer	255 368 267	230 173 216
Sum Kredittrisiko	257 944 671	232 034 236
Markedsrisiko	71 481 711	105 419 789
Operasjonell risiko	162 674 467	181 093 750
Sum Beregningsgrunnlag	492 100 849	518 547 774
Ren Kjernekapital %	24,4%	23,0%
Kjernekapital %	24,4%	23,0%
Ansvarlig Kapital %	26,2%	26,0%

Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon med forbehold

Vi har revidert Folkefinans AS' årsregnskap som består av oppstilling av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, oppstilling av resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet, med unntak av virkningene av forholdet som er omtalt i avsnittet *Grunnlag for konklusjonen med forbehold*, avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av den finansielle stillingen til Folkefinans AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen med forbehold

I årsregnskapet er regnskapsført verdi av henholdsvis goodwill og utsatt skattefordel kr 21 117 972 og kr 27 264 595. Ledelsen har fremlagt dokumentasjon og argumentasjon som konkluderer med at de bokførte verdiene kan forsvares. Etter vår mening underbygger ikke denne dokumentasjonen, som omfatter fremtidige forventninger, de bokførte verdiene. Dette leder oss til den slutning at verdiene burde ha vært nedskrevet. Dersom en slik nedskrivning hadde blitt gjennomført, ville regnskapsført verdi av egenkapitalen samlet blitt redusert med kr 48 382 567.

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

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 21 i regnskapet og årsberetningen, som omtaler hendelser etter balansedagen og usikkerhet som følge av endringer i eksterne omgivelser. Som angitt indikerer disse hendelsene at det foreligger en vesentlig usikkerhet som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. mars 2020

PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)