

2020



Folkefinans

Årsrapport 2020

Innhold:

Årsrapport 2020

Side:

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

STYRETS BERETNING FOR 2020

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 2020 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 2020

- Spredningen av koronaviruset har dramatisk påvirket den økonomiske aktiviteten i de markedene der Folkefinans har sin virksomhet i løpet av 2020. Folkefinans har fulgt krav og retningslinjer gitt av myndighetene og har iverksatt nødvendige interne tiltak for å sikre effektiv drift og et sikkert arbeidsmiljø for de ansatte.
- Koronapandemien har imidlertid hatt begrenset negativ effekt på utlåning og kundenes betalingsevne i både Norge og Sverige i 2020
- Folkefinans fikk en nedgang i utlåningen i løpet av 2020 som følge av at Wongas bobestyrer benyttet sin rett til å ikke godkjenne ytterligere opptrekk av sikret gjeld og behovet for å sikre selskapets kontantbeholdning. Det ansvarlig lånet vil bli betalt ved forfall i juni i år og den juridiske tvisten med Wongas bobestyrer vil da være løst.
- På grunn av den økte usikkerheten i markedene og selskapets operasjonelle tapssituasjon i løpet av 2020, besluttet styret å iverksette en restruktureringsprosess for å redusere organisasjonen med 5 årsverk. Omstillingsprosessen ble avsluttet ved utgangen av september.
- Folkefinans solgte i 2020 lån til 21 000 enkeltkunder i Sverige, noe som førte til brutto utlån på NOK 364 millioner, sammenlignet med NOK 426 millioner i 2019. I Norge solgte Folkefinans lån til 5 000 enkeltkunder med brutto utlån på NOK 55 millioner, sammenlignet med NOK 70 millioner i 2019.
- Flere prosjekter ble igangsatt i 2020 for å forbedre kredittvurderingen og lønnsomheten ved implementering av nye scoringsmodeller og bruk av banktransaksjonsdata ved vurdering av kundekvalitet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Samlet årsresultat for 2020 var NOK -26.5 millioner, sammenlignet med NOK -50.5 millioner i 2019. Inntjeningen og resultatet i 2020 ble negativt påvirket av manglende vekst som følge av den juridiske tvisten med Wongas bobestyrer som var krevende å løse som en konsekvens av den pågående pandemien og behovet for å bygge opp en tilstrekkelig likviditetsbuffer til å betale tilbake det ansvarlige lånet. Resultatet for året etter skatt foreslås overført til annen egenkapital.

Inntekter

Samlede inntekter beløp seg til NOK 107 millioner i 2020, sammenlignet med NOK 106 millioner i 2019. Utlåningen i 2020 ble balansert mot behovet for å sikre selskapets kontantbeholdning og at Wongas bobestyrer brukte sin rett til å ikke godkjenne ytterligere opptrekk av sikret gjeld. Dette medførte en nedgang både i utlåning og låneporteføljen i forhold til 2019. Den svenske filialen fikk derfor en nedgang i samlet inntekt fra SEK 96 millioner i 2019 til SEK 92 millioner i 2020. Nedgangen i samlede inntekter i Sverige ble ikke kompensert av veksten i utlån for Monetti Flexilån sammenlignet med 2019. Inntektene i Norge viste en nedgang for Folkia varemerket sammenlignet med 2019 og utgjorde NOK 15 millioner.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader, eksklusive tap på lån og nedskrivninger, i 2020 var NOK 53.8 millioner mot NOK 51.8 millioner i 2019. På grunn av den økte usikkerheten rundt selskapet som medførte operasjonelle tap i løpet av 2020, besluttet styret i august å iverksette en restruktureringsprosess for å redusere organisasjonen med 5 årsverk. Omstillingsprosessen ble avsluttet ved utgangen av september og en restruktureringskostnad på NOK 3 millioner inkludert sluttpakker og juridiske kostnader ble resultatført i tredje kvartal. Driftskostnader eksklusive restruktureringskostnader i prosent av inntekter utgjorde 47% i 2020.

Avsetninger for tap på lån

Selskapets avsetninger for tap på lån var NOK 53 millioner i 2020 sammenlignet med NOK 29.2 millioner i 2019. Den høye økningen i avsetningene for utlånstap kommer som en konsekvens av implementering og oppdatering av tapsavsetningsmodellen som oppfyller IFRS 9-kravene. Økningene i avsetningene er hovedsakelig knyttet til Monetti Flexilån i steg 1 og 2 da det er nødvendig å identifisere forventede tap på et tidligere tidspunkt i lånets livssyklus. Folkefinans har så langt i begrenset grad opplevd en forverring av kundens evne til å betale tilbake lånene sine som en direkte følge av koronaviruset. Alle misligholdte lån ble solgt under Forward Flow avtaler med Arvato Bertelsmann i løpet av 2020 i både Sverige og Norge. Den underliggende økningen i tapsnivåene er også knyttet til høyere faktiske tap for Monetti Flexilån når de ble solgt under den eksisterende forward flow avtalen for produktet. Flere prosjekter ble igangsatt i 2020 for å forbedre kredittvurderingen og lønnsomheten ved implementering av nye skåringsmodeller og bruk av banktransaksjonsdata ved vurdering av kundekvalitet. Videre vil implementeringen av gjeldsregisteret i Norge der kundenes totale usikrede gjeldseksposering oppdateres, forbedre kvaliteten i kredittvurderingen.

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2020 var på NOK 261 millioner mot NOK 271 millioner i 2019. Økningen i utlån for Monetti Flexilån var ikke tilstrekkelig til å motvirke nedgangen i utlåningen for låneproduktene i Sverige og Norge på grunn av de pålagte begrensningene knyttet til finansiering og likviditet. Netto utlån og kundefordringer gikk derfor ned med NOK 20.4 millioner til NOK 181 millioner i 2020. Egenkapitalen viste en nedgang på grunn av det negative resultatet som medførte en egenkapitalprosent på 37% i 2020, sammenlignet med 45 % i 2019 (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 2020. Det ansvarlige lånet har forfall i juni 2021. En tilgjengelig låneramme med en svensk kredittinstitusjon med en første transje på SEK 25 millioner er ikke benyttet i 2020.

Goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Videre har Folkefinans balanseført utsatt skattefordel knyttet til tap i tillegg til økningen i midlertidige forskjeller. På grunn av den generelle usikkerheten i markedene som følge av koronapandemien og Folkefinans sin finansielle utvikling så har det blitt besluttet å skrive ned verdiene av goodwill og utsatt skattefordel i 2019 regnskapet. Den utsatte skattefordelen kan fortsatt benyttes gitt at Folkefinans i fremtiden kommer i skatteposisjon.

Det ansvarlig lånet 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 negative pledge klausul som gir bobestyrer rett til å ikke godkjenne opptrekk av ytterligere sikret gjeld. Bobestyrer benyttet seg av retten til å nekte opptrekk av ytterligere sikret gjeld gjennom hele året 2020. Folkefinans sitt styre og bobestyrer har arbeidet sammen i løpet av året for å finne en løsning, men usikkerheten som følge av koronapandemien gjorde denne prosessen ekstremt krevende. Det ansvarlig lånet forfaller til betaling i juni i år, og Folkefinans planlegger å sikre tilstrekkelige likvide midler for tilbakebetalingen ved å selge Visa aksjene. Når det ansvarlige lånet er tilbakebetalt så vil Folkefinans søke om å få økt kreditt i den eksisterende lånerammen for å sikre vekst og lønnsomhet i samsvar med den siste forretningsplanen.

Folkefinans likviditetssituasjon har tidvis vært anstrengt gjennom 2020 som følge av behovet for å balansere utlåning av de ikke-eksternt finansierte låneproduktene mot selskapets kassabeholdning og behovet for oppbygging av en likviditetsbuffer for tilbakebetaling av det ansvarlige lånet ved forfall. Per 31. desember 2020 var selskapets kontantbeholdning, inkludert plasseringer i et meget likvid verdipapirfond, på NOK 27 millioner. Netto kontantstrøm fra driften var positiv med NOK 4.4 millioner, hovedsakelig som følge av endringer i utlån til kunder. Kontantstrømmen fra finansieringsvirksomhet beløp seg til NOK 10.4 millioner idet lån fra kredittinstitusjoner økte i 2020.

Som Visa Principal Member, har Folkefinans fått aksjer i aksjer i Visa Inc. Aksjene ble revurdert månedlig gjennom 2020, basert på aksjekursen notert på NYSE og har en balanseført verdi på NOK 20 millioner. For å bedre Folkefinans sin likviditetssituasjon så er det besluttet å initiere salg av selskapets

Visa aksjer ettersom Visa har bekreftet at det ikke hefter restriksjoner til medlemskapet som hindrer et eventuelt salg av aksjene.

Folkefinans har hatt en eierandel på 8% i det estiske selskapet Wallester som ble kjøpt opp av et estisk selskap i 2020. Dette medførte et negativt tap på NOK -3.2 millioner.

MARKED OG PRODUKTER

Folkefinans sine produkter består av usikrede forbrukslån og revolverende kreditter. Kundene er privatpersoner i Norge og Sverige, og Folkefinans betjener markedet gjennom et diversifisert varemerke og produkttilbud. Under varemerket Monetti i Sverige tilbys revolverende lån (Monetti Flexilån) og annuitetslån på inntil SEK 20 000. Kredit365 tilbyr mindre usikrede lån med kort løpetid på inntil SEK 5 000 og Frogtail mer fleksible, større lån, for tiden på inntil SEK 40 000 med løpetid på inntil 5 år. I Norge benyttes varemerket Folkia som tilbyr annuitetslån på inntil NOK 20 000.

Monetti Flexilån har vært det ledende produktet for omsetningen i 2020. Flexilån er det eneste produktet der ekstern finansiering var tilgjengelig i løpet av 2020. For å sikre fremtidig vekst og for å bedre produktets lønnsomhet, ble et prosjekt for å øke kredittrammen implementert i januar 2020. Imidlertid som en konsekvens av at Wongas bobestyrer nektet opptrekk av ytterligere sikret gjeld så var det ikke mulig å oppnå ytterligere vekst i løpet av 2020.

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. Folkefinans inngikk en avtale for ekstern finansiering av Frogtail lån i løpet av 2019, men Wongas bobestyrer bruk av negativ pledge klausulen har medført at samarbeidet er utsatt til 2021. Uten ekstern finansiering tilgjengelig så måtte Folkefinans begrense salg av Frogtail lån til et minimum i løpet av 2020.

Etter et utfordrende år i 2020, mener Folkefinans at det vil være positiv etterspørsel i hvertfall i det svenske markedet etter selskapets produkter i 2021. Det første opplagte målet vil være å få tilgang til finansieringen og håndtere økt antall kunder i forhold til 2020.

RISIKO OG KAPITALDEKNING

Selskapet eksponeres mot ulike typer av finansiell risiko, herunder kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, finansieringsrisiko, strategiske og regulatoriske risikoer. Selskapet har fokus på 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 vedtatt risikoprofil, regulatoriske krav og at Folkefinans har forsvarlig kapitalforvaltning.

Styret har opprettet en revisjons- og risikokomite bestående av tre styremedlemmer og administrerende direktør, selskapets finans og risk ansvarlige samt juridiske direktør som deltakere fra

ledelsen. Komiteen er 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, gjennomføring av internkontroll samt 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 kredittpolicy med retningslinjer for organisering av kredittområdet, kredittgodkjennelsesprosess, krediteksponering og kredittstyring. Folkefinans har etablert et kredittteam som er ansvarlig for styringen av kredittområdet og at selskapet overholder retningslinjene i kredittpolicyen.

Markedsrisikoen består hovedsakelig av valutarisikoen fordi selskapets eiendeler/gjeld er pålydende i SEK/USD/EUR og rapporteringssvalutaen 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 knyttet til 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.

I selskapets balanse per 31. desember 2020, 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-risikoen er beskrevet nærmere i notene til regnskapet. For å redusere markedsrisikoen foretok Folkefinans en delvis sikring av sin valutaeksponering i 2020 og vil fortsette med sikring av valutaeksponeringen i 2021. Folkefinans' kapitaldekningsgrad var 24.2 % i 2020, sammenlignet med 26.2 % i 2019.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret avholdt 12 styremøter i 2020, både med fysisk fremmøte og som videokonferanser. På grunn av koronapandemien så ble alle møtene fra og med mars 2020 gjennomført som videokonferanser. De viktigste områdene som ble diskutert var oppfølging av resultatutvikling, løsning på den legale tvisten med Wongas bobestyrer og sikring av fremtidig finansiering for å underbygge nødvendig vekst i Norge og Sverige i de kommende årene. I tråd med det som ble diskutert på generalforsamlingen i Folkefinans i april 2020, 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. Operasjonell risiko omfatter hendelser som vil ha en negativ innvirkning på Folkefinans, herunder uetiske handlinger eller unnlaterse 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 operasjonell 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 49 % av Folkefinans' medarbeidere er kvinner.

Folkefinans har klare retningslinjer, personalreglement, regler for god opptreden og direktelinje 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 selskapet.

Folkefinans legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velbefinnende gjennom forskjellige aktiviteter. På grunn av koronapandemien så har det vært begrensninger for denne type aktiviteter i 2020. 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 2020 viste at arbeidsmiljøet i Folkefinans er bra og på linje med gjennomsnittet i finansnæringen.

Samlet sykefravær, som var på 168 dager, har sunket noe sammenlignet med 2019 og tilsvarer 1.7 % av det totale antall arbeidsdager. Av det samlede sykefraværet var ingen dager knyttet til langtidsfravær. Det forekom ingen personskader på arbeidsstedet i 2020. Det er ingen forhold knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter, som kan føre til en vesentlig innvirkning på det ytre miljø.

Videre er det viktig for Folkefinans å bidra med sosiale og økonomiske goder i lokalsamfunnet. Selskapet fortsatte sin praksis fra tidligere år og valgte en non-profit organisasjon som det ble gitt økonomisk bidrag til. For 2020 ble det ytet økonomisk bidrag til organisasjonen 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 fortsatte i 2020, og spesielt i Norge hvor implementering av nye regulatoriske krav for ansvarlig långivning har medført et mer utfordrende utlånsmarked. Som en konsekvens av innføring av disse forskriftene så har tradisjonelle tilbydere av små lån, som Folkefinans, tilpasset sin långivning til de nye kravene. Ved å øke størrelsen på lån og løpetid så kan långiveren vedlikeholde lønnsomheten siden marginen for mindre lån har fortsatt å minske. 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 selskapet mente da å befinne 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 ville ytterligere øke Folkefinans' evne til å vokse. Det var imidlertid ikke mulig å oppnå den forventede veksten siden Wongas bobestyrer benyttet sine legale rettigheter til å blokkere ytterligere økning i ekstern finansiering. I praksis så medførte dette at finansieringen fra Arvato ikke ble utvidet som planlagt i løpet av hele 2020, og at de øvrige produktene var avhengig av den begrensede likviditeten selskapet har hatt tilgjengelig for utlåning.

Utbruddet av den globale koronapandemien har hatt stor innvirkning på menneskers helse og økonomien generelt. Virkningen av korona har til nå vist seg å være mer begrenset for Folkefinans. Etterspørselen etter Folkefinans sine produkter har vært mer ustabil enn før, men samlet sett var etterspørselen etter mindre lån relativt positiv, spesielt i Sverige. Det er heller ikke observert noen vesentlig endring i kundenes evne til å betale tilbake sine lån i løpet av 2020.

Folkefinans fortsatte arbeidet med å endre den teknologiske oppbyggingen med å gå fra en enhetlig teknisk oppbygging til Mambus tekniske plattform og mikrotjenester. Det er lagt ned mye ressurser for å endre den tekniske oppbyggingen til et sett med uavhengige tjenester som utvikles, tilbys og vedlikeholdes enkeltvis, noe som fører til mer fleksible og smidige applikasjoner som kan kopieres, oppskaleres og erstattes uten behov for å utvikle alle andre applikasjoner. Selv om flere av disse forbedringene ikke enda er "synlige" så vil de endre selskapets evne til å være konkurransedyktig og kunne vokse i fremtiden.

FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettvise og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2020.

Spredningen av koronaviruset utviklet seg til en global pandemi i 2020, og de fleste land inkludert Norge og Sverige, har iverksatt strenge tiltak for å begrense ytterligere spredning av viruset. Folkefinans har fulgt de retningslinjer og råd som har vært gitt av myndighetene og har iverksatt nødvendige interne tiltak for å sikre effektiv drift og et sikkert arbeidsmiljø for de ansatte. Disse tiltakene vil bli videreført i 2021 frem til alle ansatte er vaksinert og at risikoen for å bli smittet er vesentlig redusert.

Folkefinans har så langt observert begrensede effekter på utlån og kundenes betalingsatferd som følge av koronapandemien. Det er fortsatt betydelig usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen både internasjonalt og i Norge og Sverige. En fortsatt delvis nedlukking av samfunnet over tid vil føre til økt arbeidsledighet og dermed høyere risiko for økning i tap på utlån. Det er derfor knyttet usikkerhet til vurderingen av fremtidige vekstmuligheter, lønnsomhet og regulatoriske- og kapitalkrav.

Styret og ledelsen vil fortsette å 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.

Etter et meget utfordrende år mener styret at når det ansvarlige lånet er tilbakebetalt ved forfall i juni, så vil Folkefinans være godt posisjonert til igjen å rette fokus mot økt vekst i Monetti Flexilån og Frogtail forbrukslån i det svenske markedet og gjennom initiativene som er tatt innenfor kredittområdet forbedre lønnsomheten i selskapet.

Oslo, 24. mars 2021

Styret for Folkefinans AS

Kalle Pykälä
styrets leder

Veijo Ojala
styremedlem

Jan Nilsson
styremedlem

Raivo Aavisto
styremedlem

Mikko Marttinen
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 fordring til 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	14	Gjeld
2.11	Gjeld	15	Pensjoner og lignende forpliktelser
2.12	Betalbar og utsatt skatt	16	Lønnskostnader
2.13	Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte	17	Annen driftskostnad
2.14	Inntektsføring	18	Skattekostnad
2.15	Leieavtaler	19	Forpliktelser
2.16	Kontanter og kontantekvivalenter	20	Nærstående parter
3	Finansiell risikostyring	21	Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen
3.1	Pilar I risiko	22	Aksjekapital og aksjonærinformasjon
3.2	Pilar II risiko	23	Kapitaldekning
3.3	Kapitaldekning		

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

(Alle tall i NOK)

Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2020	2019
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode		107 360 702	106 047 769
Rentekostnader		-11 961 103	-9 167 313
Netto renteinntekter	9	95 399 600	96 880 456
Provisjonskostnader mv		-20 080 265	-20 826 528
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer	7a	1 933 910	5 288 016
Sum inntekter		77 253 245	81 341 944
Personalkostnader	15,16	-28 454 576	-23 170 578
Administrasjonskostnader		-14 926 654	-18 944 857
Avskrivninger	5,6	-2 414 079	-3 097 891
Andre kostnader	17	-8 007 020	-6 577 422
Sum driftsresultat		23 450 916	29 551 196
Tap på utlån	8	-53 043 294	-29 176 134
Nedskrivninger	5,6	0	-21 256 042
Resultat før skatt		-29 592 378	-20 880 980
Skattekostnad	18	0	-28 253 457
Årsresultat		-29 592 378	-49 134 437
Utvidet resultatregnskap			
Omregningsdifferanser valuta		3 067 918	-1 405 132
Sum poster som kan bli reklassifisert til resultatet		3 067 918	-1 405 132
Total resultat for perioden		-26 524 460	-50 539 570

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2020-12-31	2019-12-31
Eiendeler			
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	7a, 7b, 11	27 081 028	11 671 134
Utlån til kunder	7a, 7b, 8	178 910 187	201 720 371
Verdipapirer	7a	20 304 901	21 630 043
Derivater	7a	689 408	898 850
Goodwill	6	0	0
Utsatt skattefordel	18	0	0
Immaterielle eiendeler	6	2 850 062	3 004 713
Varige driftsmidler	5	4 576 966	2 372 865
Andre eiendeler	10	14 144 750	10 233 785
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	12 333 438	19 405 548
Sum eiendeler		260 890 740	270 937 309
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 14	113 722 932	98 983 763
Derivater	7a, 14	0	1 102 683
Annen gjeld	7a, 13, 19	9 724 192	12 597 249
Påløpte kostnader	13, 15	6 840 854	4 567 754
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 14	34 717 031	30 813 416
Sum gjeld		165 005 010	148 064 864
Egenkapital			
Aksjekapital	12, 22	96 123 230	96 239 595
Overkurs	12	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
Opptjent egenkapital		-84 651 068	-57 780 718
Sum egenkapital		95 885 730	122 872 445
Sum gjeld og egenkapital		260 890 740	270 937 309

Oslo, 24. mars 2021
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä
(Styrets leder)



Mikko Marttinen



Raivo Aavisto



Veijo Aulis Ojala



Jan Nilsson



Jens Schau-Hansen
CEO

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Obligatorisk konvertibelt lån	Egenkapital andel av konvertibelt lån	Sum egenkapital
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				-49 134 437			-49 134 437
Egenkapital 31. desember 2019	12	96 239 595	79 262 471	-57 780 718	0	5 151 098	122 872 446
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		465 485					
Egenkapital 1. januar 2020		96 239 595	79 262 471	-57 780 718	0	5 151 098	122 872 446
Kjøp av egne aksjer		-116 365					-116 365
Omregningsdifferanser valuta				-345 890			-345 890
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				3 067 918			3 067 918
Årsresultat				-29 592 378			-29 592 378
Egenkapital 31. desember 2020	12	96 123 230	79 262 471	-84 651 068	0	5 151 098	95 885 731
<hr/>							
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		581 850					

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.

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Kontantstrømoppstilling

	Note	2020	2019
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		-29 592 378	-20 880 980
Avskrivninger varige driftsmidler	5	1 813 936	1 738 753
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	600 143	1 359 138
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	0	21 256 042
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		2 329 861	-1 848 401
Netto finansinntekter/ kostnader		2 598 089	1 101 312
Betalt skatt		1 245 271	-2 944 798
Endring i kundefordringer		22 810 184	-17 602 916
Endring i andre fordringer		3 161 146	-3 954 821
Endring i leverandørgjeld		-599 955	844 376
Netto kontantstrøm fra driften		4 366 296	-20 932 295
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	-411 361	-3 299 159
Salg av finansielle eiendeler	7a	521 234	1 174 448
Investeringer i anleggsmidler	5	-159 107	-117 271
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-326 173	-232 601
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		-375 407	-2 474 583
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av leieforpliktelse		-1 923 339	-1 779 564
Renter betalt		-2 464 531	-2 182 036
Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	14	14 739 169	29 952 208
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		10 351 300	25 990 608
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		1 067 706	-217 695
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		15 409 895	2 366 035
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	11	11 671 134	9 305 098
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	11	27 081 028	11 671 134

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. Godkjennelse ble gitt av det norske Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjennelsen og tillatte virksomheter finnes i Finansinstitusjonsloven §§ 3-3, 1-2 og 1-5 nr 1. Tilsynsmyndighet for 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 2020 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 24. mars 2021.

Land	Norge	Sverige	Estland	Finland
Selskapsnavn	Folkefinans AS	Folkefinans AS Norge, Filial Sverige	Folkefinans AS Eesti filial	Folkefinans AS, Suomen sivuliike
Forretningsområde	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon	Kreditt- og finansinstitusjon
Brutto margin (TNOK)	12 930	54 338	742	-1 748
Antall årsverk	4	21	0,2	0
Resultat før skatt (TNOK)	-1 487	-24 623	-3 287	-731
Skatt	0	0	0	0
Offentlige tilskudd	0	0	0	0

Resultatindikatoren definert som Resultat / Sum eiendeler utgjorde -11,3% i 2020

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

Ingen nye standarder, endringer eller tolkninger er implementert i selskapet i løpet av 2020.

2.2 Segmentrapportering

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

2.3 Omregning av utenlandsk valuta

(a) *Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta*

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

(b) *Transaksjoner og balanseposter*

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

(c) *Filialer*

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

- (a) Oppstilling av foretakets finansielle stilling er regnet om til sluttkursen på balansedagen
- (b) Oppstilling av totalresultat er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen)
- (c) Omregningsdifferanser føres over andre inntekter og kostnader under oppstillingen av totalresultat

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

2.4 Varige driftsmidler

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

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

Inventar og utstyr: 3 – 5 år

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

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

2.5 Immaterielle eiendeler

(a) *Goodwill*

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

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

(b) *Varemerker (varenavn)*

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

(c) *Programvare og lisenser*

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

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk;
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den;
- det er mulig å bruke eller selge programvaren;
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler;

- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelige for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren

- kostnadene kan vurderes pålitelig

Andre utviklingskostnader som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper.

Utviklingskostnader som opprinnelig har blitt kostnadsført, kan ikke balanseføres som en eiendel på et senere tidspunkt.

Programvare som er balanseført avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid (maksimalt over 5 år).

Anskaffede programvarelisenser blir balanseført til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative) for det spesifikke programmet. Disse kostnadene avskrives over forventet utnyttbar levetid (3 til 5 år).

2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid, som for eksempel goodwill avskrives ikke og vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte verdi.

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes

anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.7 Finansielle 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 porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene;

- Hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til ledelsen;
- Risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres;
- Hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktsmessige kontantstrømmene samlet og
- Frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slik salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet. Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan selskapets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

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

Kontantstrømskriteriet

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

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

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

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

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

Nedskrivning

I henhold til IFRS 9 er tapsavsetninger innregnet basert på en fremtidsrettet forventet kreditttap (ECL). IFRS 9 krever at selskapet registrerer en kvote for ECL for alle lån og andre gjeldsfinansierte eiendeler som ikke er i FVPL, sammen med låneforpliktelser og finansielle garantikontrakter.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Et lån blir kansellert når to fakturaer ikke er betalt. Dette trigger en sansynlighet for tap på 90-95% for lånet.

Hva angår betalingslettelse så tilbyr Folkefinans kundene maksimalt utsettelse av betaling av en faktura i en måned. Dette tas i betraktning i avsetninger for tap på utlån ved å sette kundens status til en måned etter forfall ved fastsettelse av Steg og PD.

2.7.3 Målemetoder og presentasjon

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost

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

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

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

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av den effektive rentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi eller av amortisert kost på en finansiell forpliktelse, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

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

Finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet

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

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

2.8 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

2.9 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner med fradrag av skatt, føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen.

Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrukket skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, eller utstedt på nytt. Dersom egne aksjer senere blir utstedt på nytt føres vederlaget, fratrukket direkte transaksjonskostnader og tilknyttede skattevirkninger som økning av egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer.

2.10 Annen gjeld

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

2.11 Gjeld

Oppetak 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 virksomhets sammenslutning, 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

1. *Renteinntekter*

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

2. *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

Ved inngåelse av enkontrakt vurderer banken om kontrakten inneholder en leieavtale. Kontraktene inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte om et vederlag.

IFRS 16 inneholder valgmulighet til å unnlate å innregne bruksretten og leieforpliktelsen for en leieavtale dersom leieavtalen er kortsiktig (under 12 måneder) eller den underliggende eiendelen har lav verdi. Banken har benyttet seg benyttet seg av dette unntaket. For disse leieavtalene blir kostnaden innregnet lineært over leieperioden.

For øvrige leieavtaler innregner banken på iverksettelsestidspunktet en bruksrett og en leieforpliktelse.

Leieforpliktelsen måles ved førstegangsinnregning til nåverdien av leiebetalinger som ikke er betalt på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Diskonteringsrenten som blir benyttet er foretaket/konsernets marginale lånerente. Ved etterfølgende målinger måles leasingforpliktelsen til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Leieforpliktelsen måles på nytt når det skjer en endring i fremtidige leiebetalinger som oppstår som følge av endring i en indeks eller hvis banken endrer vurdering om den vil utøve forlengelses- eller termineringsopsjoner. Når

leasingforpliktelsen måles på nytt på denne måten, foretas en tilsvarende justering av balanseført verdi av bruksretten, eller blir ført i resultatet dersom den balanseførte verdien av bruksretten er redusert til null.

Ved første gangs innregning i balansen måles bruksretten til anskaffelseskost dvs. leieforpliktelsen (nåverdi av leiebetalingene) pluss forskudsleie og eventuelle direkte anskaffelseskostnader. I etterfølgende perioder måles bruksretten ved anvendelse av en anskaffelsesmodell.

Bruksretten inngår i linjen «Varige driftsmidler» mens leieforpliktelsen inngår i linjen «Annen gjeld»

2.16 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter i oppstilling av kontantstrømmer består av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

3. Finansiell risikostyring

Risk Management sikrer overholdelse av interne og eksterne reguleringer, som for eksempel Basel II og Basel III. I tillegg legges det stor vekt på klar og adekvat rapportering av risiko til relevante interessenter. Folkefinans AS' Risk Management er ansvarlig for håndtering av risikoer når det gjelder retningslinjer og instruksjoner som reguleres av styret i tråd med fastsatte regler fra statlige myndigheter. Styrets ansvar er minst én gang om året å evaluere intern kontroll, Risk Management funksjonens kompetanse og dens arbeid. Daglig leder plikter å gi relevant og tidsriktig informasjon til styret for vurdering av risikoer, intern kontroll og eventuelle nye risikoer.

Risikoer skal anslås og sammenlignes med forventede inntekter i den utstrekning det er økonomisk forsvarlig. Etter at selskapets risikoprofil er identifisert, skal den vurderes og kvantifiseres. Vurderingen og takseringen omfatter følgende trinn:

- 1) Fastsettelse av alle risikokategorier
Enhver risikokategori må håndteres individuelt. Enhver fastsettelse av risiko må dokumenteres og det bør fremsettes kvalitative og kvantitative grunnlag hvor det er mulig.
- 2) Stress testing: Fastsettelse av uforutsette hendelser
Uforutsette hendelser skal defineres og inkludere uvanlige, men mulige hendelser. Konsekvenser av slike hendelser skal simuleres og dokumenteres. Resultater av disse tester skal evalueres mot Folkefinans kapitalbase. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarier.
- 3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert
Selv om ikke alle risikoer kan kvantifiseres, skal det presenteres en analyse som viser hvordan risikoer er sammensatt og kontrollert. Vurdering av virkningen av forholdsregler iverksatt av ledelsen i selskapet kan tas med i analysen, der medlemmer av ledelsen for eksempel kan gjennomgå virkningene av stresstester i lys av realistiske mulige tiltak.

Risikofaktorer

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

- Kredittrisiko – risiko som knytter seg til motpartens manglende evne til å betale for seg og plassering av overskuddslikviditet. Metoden som brukes til beregning av kredittrisiko er standardmetoden. Denne metoden må brukes med mindre Finanstilsynet har gitt tillatelse til bruk av avansert tilnærming. Metoden brukes ved beregning av risikovektet eksponering mot kredittrisiko i annet enn handelsvirksomhet.
- Operasjonell risiko – Risiko som knytter seg til oppfyllelse av lover og regler, systemsvikt og menneskelige feil. Metoden som brukes til beregning av operasjonell risiko er basismetoden.
- Markedsrisiko – rentesatsrisiko, egenkapitalrisiko og risiko som knytter seg til endringer i valutakurser. Beregningen er gjort på grunnlag av samlet netto valutaposisjon. Her er standardmetoden for annet enn handelsvirksomhet brukt.

Folkefinans er også utsatt for flere risikofaktorer presentert under Pillar II, som er i henhold til følgende:

- Markedsrisiko utover Pilar I
- Kredittrisiko utover Pilar I
- Operasjonell risiko utover Pilar I
- Likviditets- og finansieringsrisiko
- Strategisk- og forretningsrisiko

- System- og resesjonsrisik
- Omdømmerisiko
- Politisk og regulatorisk risiko
- Risiko knyttet til høy selskapsgjeld

3.1 Pillar I risikoer

3.1.1 Kredittrisiko

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

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

Disse tilgodehavendene genereres av løpende daglige utlånstransaksjoner til allmennheten. Løpetiden for disse lånene er i gjennomsnitt 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 kredittrammerverk 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.

I Regnskapsåret 2020 så er utlåneporteføljen reklassifisert fra "Andre Forpliktelser" til "Massemarked" og risikovekten dermed endret fra 100% til 75%

(II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

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

Kredittrisikoeksponering

Folkefinans kredittrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2020:

Motpart	2020	2019
Institusjoner	5 623	2 576
Massemarked	140 521	-
Andre forpliktelser	51 619	255 368
Sum eksponering	197 763	257 945

Region	Eksponering 2020	Eksponering 2019
Sverige	163 294	206 120
Norge	34 165	48 316
Finland	11	5
Estland	294	3 504
Danmark	-	-
Total	197 763	257 945

3.1.2 Markedsrisiko

(I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verddivurderinger 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. 31.12.2020 har konsernet en netto valutarisiko på 48,8 MNOK.

Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2020

	Endring	Resultat 2020	Resultat 2019
NOK/SEK	+/- 5%	+/-1,839	+/-3,419
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,134	+/-0,093
NOK/USD	+/- 5%	+/-0,586	+/-0,060

(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 strømbrydd og være midlertidig ute av drift
- (iii) Eksternt og internt bedrageri
- (iv) Juridisk og regulatorisk risiko
- (v) Forvaltningsrisiko

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

3.2 Pillar II risikoer**3.2.1 Likviditets- og finansieringsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å overholde forpliktelsene når disse forfaller, eller å ha likviditetsforpliktelser til økte kostnader. Finansieringsrisiko relaterer seg til Folkefinans sin manglende evne til å skaffe ny finansiering for å sikre den prognoserte veksten og knytter seg til høyere finansieringskostnader på

grunn av forskjeller når det tas opp ny finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjenlån overstiger de forventede kostnader.

Finansieringsrisiko i selskapet omfatter i hovedsak selskapets finansiering fra sine eksterne finansieringskilder og risikoen for at disse avbryter videre finansiering med kort varsel. Selskapet har flere finansieringskilder som lån og egenkapital. I tillegg har Folkefinans kortsiktige lån som sikrer rask tilbakebetaling.

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

For å minimere finansieringsrisikoen så har selskapet flere kilder til finansiering. Per idag er Folkefinans finansiert gjennom et ansvarlig lån og en kredittfasilitet. Kredittfasiliteten 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 2020	Mellom 3 måneder og ett år	Mellom 1 år og 5 år
Subordinert lån	35 324 579	0
Nedbetalingslån	6 396 915	113 722 932

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 markedsinnang 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

Relatert til risikoen for å ha for høy gjeld iforhold til Egenkapital. Finansieringsgrad er en indikator for risikoen.

Folkefinans søker å ha en god balanse mellom gjeld og egenkapital. I 2020 er 37% av balansen er finansiert av egenkapital.

3.3 Kapitaldekning

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

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

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

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2020 inkluderer 93 MNOK av Tier 1-kapital og 3,5 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 24,1%.

4. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler

Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Som følge av den generelle usikkerheten i markedet på grunn av koronapandemien og Folkefinans sin resultatutvikling er det besluttet å nedskrive goodwill. Goodwill skulle vært nedskrevet i 2019. Derfor er nedskrivning av goodwill tatt som nedskrivning i resultatregnskapet for 2019 med et beløp på 21 117 972 NOK og med samme beløp under opptjent egenkapital i oppstillingen av selskapets finansielle stilling.

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 filialiseringsprosessen i 2010. Utsatt skattefordel skulle vært nedskrevet i 2019. Med tilsvarende begrunnelse som for vurderingen av goodwill er det besluttet å nedskrive den utsatte skattefordelen. Derfor har den utsatte skattefordelen blitt nedskrevet som skattekostnad i resultatregnskapet for 2019 med et beløp på 27 264 595 NOK og med samme beløp under opptjent egenkapital i oppstillingen av selskapets finansielle stilling.

5 Varige driftsmidler

	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
Regnskapsåret 2020			
Balansført verdi 01.01.20	2 197 834	175 031	2 372 865
Tilgang	3 709 136	159 107	3 868 243
Valutakursdifferanse	135 665	14 129	149 794
Avgang	0	-95 145	-95 145
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets avskrivninger	-1 696 226	-117 710	-1 813 936
Avskrivning og nedskrivning avgang	0	95 145	95 145
Balansført verdi 31.12.20	4 346 409	230 557	4 576 966
Balansført verdi 31.12.20			
Anskaffelseskost	7 795 796	2 166 767	9 962 562
Akkumulerte nedskrivninger	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger	-3 449 387	-1 936 209	-5 385 597
Balansført verdi 31.12.20	4 346 409	230 557	4 576 966

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

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoring modell og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
Regnskapsåret 2019					
Balanseført 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	-21 117 972	-138 070	0	0	-21 256 042
Årets avskrivninger	0	-1 359 138	0	0	-1 359 138
Avskrivning avgang		1 063 118	0		1 063 118
Balanseført verdi 31.12.19	0	1 618 713	0	1 386 000	3 004 713
Balanseført verdi 31.12.19					
Anskaffelseskost	45 889 905	21 789 471	13 332 762	10 134 617	91 146 755
Akkumulerte nedskrivninger	-45 889 905	-120 952	0	-8 748 617	-54 759 474
Akkumulerte avskrivninger	0	-20 049 805	-13 332 762	0	-33 382 567
Balanseført verdi 31.12.19	0	1 618 713	0	1 386 000	3 004 713
Regnskapsåret 2020					
Balanseført verdi 01.01.20	0	1 618 713	0	1 386 000	3 004 713
Tilgang	0	326 173	0	0	326 173
Avgang	0	-1 217 260	0	0	-1 217 260
Omregningsdifferanse	0	90 010	0	0	90 010
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Årets avskrivninger	0	-600 143	0	0	-600 143
Avskrivning avgang	0	1 246 569	0	0	1 246 569
Balanseført verdi 31.12.20	0	1 464 062	0	1 386 000	2 850 062
Balanseført verdi 31.12.20					
Anskaffelseskost	45 889 905	22 738 281	13 332 762	10 134 617	92 095 564
Akkumulerte nedskrivninger	-45 889 905	0	0	-8 748 617	-54 638 522
Akkumulerte avskrivninger	0	-21 274 218	-13 332 762	0	-34 606 980
Balanseført verdi 31.12.20	0	1 464 062	0	1 386 000	2 850 062
Avskrivningsprosent	0%	20%	20%	0%	

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Selskapet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill og immaterielle eiendeler med ikke identifisert levetid. Som følge av den generelle usikkerheten i markedet på grunn av koronapandemien og Folkefinans sin resultatutvikling er det besluttet å nedskrive goodwill

7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2020	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	27 081 028		27 081 028
Utlån til kunder	178 910 187		178 910 187
Verdipapirer		20 304 901	20 304 901
Derivater	689 408		689 408
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	12 333 438		12 333 438
Sum	219 014 061	20 304 901	239 318 963

Pr. 31. desember 2020	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Gjeld til kredittinstitusjoner		113 722 932	113 722 932
Derivater	0		0
Annen gjeld		9 489 135	9 489 135
Ansvarlig lån		34 717 031	34 717 031
Sum	0	157 929 098	157 929 098

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer i Visa Inc. ble revurdert månedlig gjennom 2020, basert på aksjekursen notert på NYSE og representerer en verdi på 19 985 TNOK. Folkefinans hadde en 8% eierandel i det estiske selskapet Wallester som ble kjøpt opp i 2020. Verdien av aksjene ble derfor skrevet ned 3 211 TNOK.

For å være i samsvar med Finanstilsynets kortsiktige likviditets-standarder (LCR) investerer Fokefinans i fond som består av svært likvide midler. Per 31.12.20 eide Folkefinans aksjer verdsatt til 283 TNOK i "Carnegie Obligasjonsfond" og aksjer verdsatt til 32 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. Fra og med mai 2020 så var ikke det ansvarlige lånet lenger konvertibelt og en verdi for derivatet er derfor ikke beregnet i 2020.

Pr. 31. desember 2019	Amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer til 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
Påløpte kostnader		11 335 544	11 335 544
Ansvarlig lån		30 813 416	30 813 416
Sum	1 102 683	141 132 723	142 235 406

7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

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

	2020	2019
Kundefordringer		
Utlån til kunder	178 910 187	201 720 371
Sum kundefordringer	178 910 187	201 720 371
Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.		
Bankinnskudd		
AA-	1 746 431	574 371
A+	24 674 397	11 084 591
A -	0	0
A	706	-849
Udefinert/ingen rating finnes	659 494	13 020
Sum bankinnskudd	27 081 028	11 671 134

8 Utlån til kunder

	2020	2019
Brutto utlån til kunder	211 897 436	217 506 611
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-33 281 800	-16 293 344
Avsetning inntekter - Rammelån	294 551	507 104
Utlån til kunder	178 910 187	201 720 371

Bokført verdi av utlån til kunder er lik virkelig verdi

	2020	2019
Ikke forfalt	170 751 540	169 789 921
1 – 30 dager forfalt	17 745 918	22 313 095
31 - 60 dager forfalt	9 595 573	12 010 611
61 - 90 dager forfalt	7 516 732	8 500 134
> 91 dager forfalt	6 582 225	5 399 954
Brutto utlån til kunder	212 191 987	218 013 715

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Regnskapsført verdi av selskapets brutto utlån til kunder pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2020:

	Sverige	Norge	Estland	Finland	Sum
Ikke forfalt	161 624 095	9 127 445	0	0	170 751 540
1 – 30 dager forfalt	14 952 133	2 793 786	0	0	17 745 918
31 – 60 dager forfalt	8 969 454	626 119	0	0	9 595 573
61 – 90 dager forfalt	7 290 017	226 715	0	0	7 516 732
> 91 dager forfalt	6 211 480	370 745	0	0	6 582 225
Brutto utlån til kunder	199 047 178	13 144 809	0	0	212 191 987

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

	2020	2019
SEK	199 047 178	194 816 374
NOK	13 144 809	23 197 341
Brutto utlån til kunder	212 191 987	218 013 715

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

	2020	2019
Pr. 1. januar	16 293 345	18 428 674
Avsetninger gjennom året	9 920 010	-5 385 578
Brutto utlån til kunder som er avskrevet som tapt gjennom året	5 199 907	3 125 854
Reversert avsetning grunnet porteføljesalg	0	590 365
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-28 204	-94 067
Valutakursdifferanse	1 896 743	-371 903
Pr. 31. desember	33 281 801	16 293 345

	2020	2019
Endring i avsetning for fremtidig tap på utlån	20 267 572	685 304
Nedskrevet i forbindelse med porteføljesalg	32 775 722	28 490 830
Tap på utlån	53 043 294	29 176 134

Endring brutto utlån i 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 31.12.2019	183 441 310	21 324 467	13 247 938	218 013 715
Bevegelser				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-6 849 638	11 444 246		4 594 608
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-4 823 181		5 401 046	577 865
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-964 643	699 683	-264 960
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		123 454	-103 559	19 895
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	91 616		-248 481	-156 865
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	1 622 431	-2 045 195		-422 764
Endring relatert til ny / økt utlåning	96 124 868	11 333 375	6 204 564	113 662 807
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-82 349 141	-22 955 876	-18 527 284	-123 832 301
Endring relatert til oppdaterte modell parametere	-16 639 620	5 907 473	10 732 147	0
Brutto utlån 31.12.2020	170 618 645	24 167 301	17 406 054	212 192 000

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Endring avsetning for tap på utlån I 2020	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2019	5 026 517	4 363 708	6 903 119	16 293 034
Bevegelser				
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 2	-1 027 060	3 505 566		2 478 506
Bevegelse fra Steg 1 til Steg 3	-463 098		2 886 032	2 422 934
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 3		-220 963	375 821	154 859
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 2		41 292	-41 422	-130
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	16 422		-92 096	-75 675
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	254 077	-590 023		-335 946
Endring relatert til ny / økt utlåning	6 021 758	2 377 652	2 579 915	10 979 325
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-5 791 545	-4 996 494	-4 440 315	-15 228 354
Endring relatert til oppdaterte modell parametere	11 978 868	1 936 717	2 677 443	16 593 338
Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2020	16 015 939	6 417 456	10 848 497	33 281 892

Utlånsporteføljen fordelt på risikoklasser per 31.12.2020

Risikogruppe	Sannsynlighet for mislighold	Brutto utlån	% av Total
A	0% - 10%	4 664 331	2%
B	10% - 20%	41 215 910	19%
C	20% - 30%	82 434 745	39%
D	30% - 50%	40 320 928	19%
E	50% - 70%	2 275 298	1%
F	70% - 100%	41 280 788	19%
Total		212 192 000	100%

Risikogruppene er definert utifra lånets forventede sannsynlighet for mislighold (PD). PD blir beregnet utifra forskjellige faktorer som kredittbyrå-score og historisk betalingshistorikk for kunden.

Folkefinans gjør ingen inkasso aktiviteter på utlån som er nedskrevet

Endring brutto utlån i 2019	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån 31.12.2018	170 403 961	20 048 165	12 094 002	202 546 129
Bevegelser				
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 3 til Steg 1	145 097	0	-296 191	-151 094
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	1 047 041	-2 068 298	0	-1 021 257
Endring relatert til ny / økt utlåning	434 388 045	202 087	40 334	434 630 466
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-413 453 896	873 492	-2 744 902	-415 325 306
Brutto utlån 31.12.2019	183 441 310	21 324 467	13 247 938	218 013 715

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Endring avsetning for tap på utlån I 2019	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2018	5 023 584	4 438 751	8 966 339	18 428 674
Bevegelser				
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 2 til Steg 2	0	3 800	-63 722	-59 923
Bevegelse fra Steg 3 til Steg 1	3 905	0	-99 891	-95 986
Bevegelse fra Steg 2 til Steg 1	28 181	-505 843	0	-477 662
Endring relatert til ny / økt utlåning	15 504 658	-181 662	-2 110 077	13 212 918
Endring relatert til redusert utlåning (Nedbetaling, salg, nedskrevet)	-15 370 130	-61 784	-235 836	-15 667 751
Avsetninger for tap på utlån per 31.12.2019	5 026 517	4 363 708	6 903 119	16 293 034

Utlånsporteføljen fordelt på risikoklasser per 31.12.2019

Risikogruppe	Sannsynlighet for mislighold	Brutto utlån	% av Total
A	0% - 10%	7 607 643	3%
B	10% - 20%	39 051 042	18%
C	20% - 30%	65 186 328	30%
D	30% - 50%	52 844 574	24%
E	50% - 70%	3 360 861	2%
F	70% - 100%	49 963 267	23%
Total		218 013 715	100%

9 Netto Renteinntekter

	2020	2019
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 706	10 930
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	107 357 996	106 036 839
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	107 360 702	106 047 769
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-11 743 387	-8 933 129
Rentekostnader av leieforpliktelse	-217 716	-234 184
Rentekostnader	-11 961 103	-9 167 313
Netto renteinntekter	95 399 600	96 880 456

10 Andre Eiendeler

	2020	2019
Sikkerhet i kontanter - hedging	2 322 298	1 969 120
Escrow konto relatert til funding av rammelån	12 522 008	7 903 570
Andre	-699 556	361 095
Sum andre eiendeler	14 144 750	10 233 785

11 Utlån til og fordring til kredittinstitusjoner

	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	27 081 028	11 671 134
Sum	27 081 028	11 671 134

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2020	2019
Kontanter og bankinnskudd	27 081 028	11 671 134
Sum	27 081 028	11 671 134

12 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital- pålydende	Overkurs	Sum
Balanseført beløp 31.12.19	19 247 919	96 239 595	79 262 471	175 502 066
Balanseført beløp 31.12.20	19 224 646	96 123 230	79 262 471	175 385 701

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2020 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 116 370 er selskapets egne aksjer.

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

	2020	2019
Leverandørgjeld	3 500 433	7 932 314
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	2 003 375	1 729 093
Forpliktelser mot partnere og ansatte	-1 122 188	294 676
Leieforpliktelse	4 451 828	2 276 673
Offentlige avgifter og skatt	890 744	364 492
Sum Annen gjeld	9 724 192	12 597 249
Påløpte offentlige avgifter og skatt	677 410	556 621
Påløpte kostnader	2 803 888	1 920 880
Skyldig lønn	619 138	0
Skyldige feriepenger	2 740 193	2 090 040
Annen påløpte kostnader	226	213
Sum Påløpte kostnader	6 840 854	4 567 754

14 Gjeld

	2020	2019
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	113 722 932	98 983 763
Derivater	0	1 102 683
Ansvarlig lån	34 717 031	30 813 416
Sum lån	148 439 963	130 899 862

Lån fra kredittinstitusjoner

Arvato Bertelsmann finansierer det revolverende kreditt-produktet i Sverige. Kredittfasiliteten utgjør 200 MSEK og er inndelt i definerte lånetransjer. Kredittfasiliteten har en rente på 7.5%.

I juni 2015 tok Folkefinans opp et ansvarlig lån på 3 500 TEUR. Lånet løper med en rente 7 % per år. I oktober 2017 så ble det avtalt å endre valutaen lånet fra EUR til SEK. Lånet 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. Fra og med mai 2020 så er det ansvarlige lånet ikke lenger konvertibelt og det beregnes derfor ikke en verdi for derivatet i 2020. 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 2020.

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

	2020	202019
6 måneder eller mindre	0	0
6-12 måneder	34 717 031	0
1-5 år	0	31 916 099
>5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	113 722 932	98 983 763
Sum lån	148 439 963	130 899 862

Balanseført og virkelig verdi av lån:

	2020	202019
Balanseført beløp		
Gjeld til kredittinstitusjoner	113 722 932	98 983 763
Derivater	0	1 102 683
Ansvarlig lån	34 717 031	30 813 416
Sum balanseført beløp	148 439 963	130 899 862

Virkelig verdi

Gjeld til kredittinstitusjoner	113 722 932	98 983 763
Derivater	0	1 102 683
Ansvarlig lån	34 717 031	30 813 416
Sum balanseført beløp	148 439 963	130 899 862

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

	2020	2019
NOK	0	0
EUR	0	0
SEK	148 439 963	130 899 862

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Likviditetsrisiko

Per 31 Desember 2020	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		2 132 305	6 396 915	113 722 932		122 252 152
Leverandørgjeld		1 400 173	2 100 260			3 500 433
Derivater						0
Leasingforpliktelse		480 414	1 441 243	3 172 721		5 094 379
Ansvarlig lån		607 548	35 324 579			35 932 127
Sum Gjeld		4 620 441	45 262 997	116 895 653	0	166 779 091

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		3 172 925	4 759 388			7 932 314
Derivater				1 102 683		1 102 683
Leasingforpliktelse		486 693	1 460 079	648 924		2 595 695
Ansvarlig lån		539 235	1 617 704	34 048 825		36 205 764
Sum Gjeld		6 054 799	13 405 008	134 784 194	0	154 244 000

		Gjeld til kredittinstitusjoner	Leasingforpliktelse	Ansvarlig lån	Totalt
	2019-12-31	98 983 763	2 276 673	30 813 416	132 073 852
	Amortisering	0	-1 670 173		-1 670 173
Kontantstrøm	Økning i hovedstol	2 589 190			2 589 190
	Rentebetaling	-8 662 052	-213 838	-2 464 531	-11 340 421
	Rente kostnad	8 662 052		2 464 531	11 126 583
Ikke Kontantstrøm	Økning i hovedstol	0	3 670 270		3 670 270
	Valuta justering	12 149 979	388 895	3 903 615	16 442 490
	2020-12-31	113 722 932	4 451 828	34 717 031	152 891 791

15 Pensjoner og forpliktelser

	2020	2019
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 309 189	1 879 336

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

	2020	2019
Lønn	21 134 058	16 541 268
Arbeidsgiveravgift	4 744 116	4 505 362
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 309 189	1 879 336
Andre ytelser	267 212	244 612
Sum lønnskostnader	28 454 576	23 170 578
Antall ansatte	26	25

17 Annen driftskostnad

	2020	2019
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	1 322 910	1 137 710
Leiekostnader	350 406	372 550
Produksjonskostnader	5 789 001	4 654 003
Inkassokostnader	8 945	0
Administrasjonskostnader og andre kostnader	535 758	413 159
Sum annen driftskostnad	8 007 020	6 577 422

<i>Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader</i>	2020	2019
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 036 744	1 098 503
Skatterådgivning		
- PwC	0	47 500
- Andre	67 447	18 610
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	11 875	79 625
Sum PwC	1 048 619	1 225 628
Sum	1 116 066	1 244 238

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

18 Skattekostnader

Skattekostnad:	2020	2019
Betalbar skatt	0	0
Endring som følge av tidligere år	-584 070	-823 522
Endring utsatt skatt	-5 825 878	1 812 384
Utsatt skatt som ikke balanseføres	6 409 948	27 264 595
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)		0
Sum skattekostnad	0	28 253 457
Sum skattekostnad inklusive OCI	0	28 253 457

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

Årets betalbar skatt		0
Betalt forskuddsskatt	-422 801	-1 985 955
Sum betalbar skatt	-422 801	-1 985 955

Avstemming av effektiv skattesats:	2020	2019
Resultat før skatt	-26 524 460	-49 134 437
Skatt beregnet til 25 %	-6 631 115	292 035
Permanente forskjeller	805 237	1 520 349
Virkninger av forskjellige skattesatser	0	0
Endring som følge av tidligere år	-584 070	-823 522
Utsatt skatt som ikke balanseføres	6 409 948	27 264 595
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	0	0
Skattekostnad	0	28 253 457
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	28 253 457
Skattekostnad i resultatregnskapet	0	28 253 457
Skattekostnad	0	28 253 457

Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:

Utsatt skattefordel	2020	2019
Underskudd til fremføring i Norge	150 658 759	122 819 128
Andre midlertidig forskjeller	5 157 387	-13 760 747
Sum midlertidig forskjeller (grunnlag utsatt skatt)	155 816 146	109 058 381
Midlertidig forskjell som ikke balanseføres	-155 816 146	-109 058 381

Utsatt skatteforpliktelse

Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skatteforpliktelse	0	0

Netto utsatt skattefordel

Netto utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinær resultat	0	28 253 457
Total skattekostnad	0	28 253 457

Betalbar skatt

Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	-28 253 457
Total skattekostnad	0	-28 253 457

19 Forpliktelser

a) Garantier og pantsettelse:

Folkefinans har ingen pantheftelser i 2020.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2020	2019
Forfall innen 1 år	1 765 399	1 814 390
Forfall mellom 1 og 5 år	3 347 053	635 037
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	5 112 452	2 449 427

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. 31.12.2020 er på 982 981 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 2020 utgjorde ubenyttet del av kredittfasiliteten 31 497 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):

	2020	2019
Marinium OY	112	213
Synvestment OÜ	63	252
Sum	175	466

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 driftsmessige 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):

	2020	2019
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	7 876	8 201
Sluttvederlag	-	-
Pensjonsytelser	969	819
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
Sum	8 845	9 020

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Navn	2020		2019	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Jens Schau-Hansen, CFO/CEO	1 976	312	2 143	266
Øvrig ledelse	5 089	657	5 248	553
Mariko Ragnarsdottir, Head of Technology	932	92	968	83
Janne Kiiha CCO	1 196	184	1 277	163
Kemal Kalkan, Head of Customer Service 2)	851	83	815	71
Triin Öun, Head of Legal & Compliance 2)	59	0	892	77
Solaiman Rony, Head of Legal & Compliance 1)	858	98	0	0
Christer Nilsson, CRO 2)	1 195	201	1 296	159
Kontrollkomiteen / Revisjons- og risikokomiteen	160	0	160	0
Jan Nilsson 3)	80		0	
Einar Irgens	0		40	
Kalle Pykälä	40		80	
Veijo Aulis Ojala	40		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	100		100	
Sum	7 876	969	8 201	819

1) Startet i sin rolle i 2020

2) Sluttet i sine roller i 2020

3) 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 en bobestyrer ble oppnevnt. 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. Folkefinans sitt styre og bobestyrer har arbeidet sammen i løpet av året for å finne en løsning, men usikkerheten som følge av koronapandemien gjorde denne prosessen ekstremt krevende. Det ansvarlig lånet forfaller til betaling i juni i år, og Folkefinans planlegger å sikre tilstrekkelige likvide midler for tilbakebetalingen ved å selge Visa aksjene. Når det ansvarlige lånet er tilbakebetalt så vil Folkefinans søke om å få økt kreditt i den eksisterende lånerammen for å sikre vekst og lønnsomhet i samsvar med den siste forretningsplanen.

22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2020 består av:

	Antall	Pålydende verdi	Bokført verdi
Aksjer ekskludert Folkefinans egne aksjer	19 224 646	5	96 123 230
Sum	19 224 646	5	96 123 230

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2020	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%
ÍSLANDSBANKI HF.	1 372 662	7,1%
SJÁVARSYN 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	116 370	0,6%
Sum øvrige eiere	2 676 518	13,8%
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

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2020

- (1) Jens Schau-Hansen eier aksjer direkte.
(2) Mikko Marttinen eier aksjer indirekte gjennom CNHL LTD. Marttinen kontrollerer 76% av CNHL LTD.
(3) Raivo Aavisto eier aksjer indirekte gjennom BRENNEN CONSULTING LIMITED via BRANDBERG OÜ
Aavisto kontrollerer 75% av BRENNEN CONSULTING LIMITED via BRANDBERG OÜ.
(4) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY
(5) Jan Nilsson eier aksjer indirekte gjennom Berasco Limited.
(6) Veijo Ojala eier aksjer indirekte gjennom CNHL LTD. Ojala kontrollerer 24% av CNHL LTD.

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.

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 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%
ÍSLANDSBANKI HF.	1 372 662	7,1%
LANDSYN EHF	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S*	1 214 100	6,3%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	891 811	4,6%
CLEARSTREAM BANKING S.A.*	852 016	4,4%
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%

23 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember

	2020	2019
Aksjekapital	96 123 230	96 239 595
Øvrig egenkapital	-258 494	75 015 418
Utsatt skattefordel	0	-27 264 595
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-2 850 062	-24 122 685
Ren Kjernekapital	93 014 674	119 867 732
Tier 1 kapital tillegg	0	0
Kjernekapital	93 014 674	119 867 732
Ansvarlig lån	3 498 321	9 281 149
Netto Ansvarlig Kapital	96 512 994	129 148 881
Institusjoner	5 623 061	2 576 404
Massemarked	138 710 298	
Øvrige engasjementer	51 360 055	255 368 267
Sum Kredittrisiko	195 693 414	257 944 671
Markedsrisiko	48 806 620	71 481 711
Operasjonell risiko	155 193 318	162 674 467
Sum Beregningsgrunnlag	399 693 352	492 100 849
Ren Kjernekapital %	23,3%	24,4%
Kjernekapital %	23,3%	24,4%
Ansvarlig Kapital %	24,1%	26,2%

Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Folkefinans AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Vi gjør oppmerksom på note 21 i regnskapet og årsberetningen, som angir at det ansvarlige lånet forfaller til betaling i juni 2021, og at selskapet planlegger å sikre tilstrekkelige likvide midler for tilbakebetalingen ved å selge selskapets aksjer i Visa Inc. 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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 avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 24. mars 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Bjørn Rydland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

