

2017



Folkefinans

Årsrapport 2017

Innhold:

Årsrapport 2017

Side:

4	Årsberetning
10	IFRS regnskap
17	IFRS Noter til regnskapet
46	Revisors beretning

STYRETS BERETNING FOR 2017

GENERELT

Folkefinans avlegger regnskapet i henhold til IFRS, jfr. regnskapsloven § 3-9. Selskapet har konsekvent anvendt regnskapsprinsippene som ble brukt ved utarbeidelsen av dets IFRS-åpningsbalanse for den finansielle stillingen per 1. januar 2014 gjennom hele perioden det er redegjort for, som om disse regnskapsprinsippene hele tiden hadde vært i kraft. Årsberetningen dekker også virksomheten i selskapet, jfr. regnskapsloven § 3-3a.

OM FOLKEFINANS

Folkefinans er en godkjent finans- og kredittinstitusjon. Godkjennelse ble gitt av Finansdepartementet 19. desember 2007. Opplysninger om godkjennelsen og den tillatte virksomheten finnes i finansforetaksloven § 1-3 b) og c). Folkefinans AS' nasjonale tilsynsmyndighet er det norske Finanstilsynet. Per 31. desember 2017 bestod selskapet av morselskapet, Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Folkefinans tilbyr finansielle tjenester i Norden og Baltikum. Siden 2016 har Folkefinans i stor grad konsentrert driften om tilbud av usikrede utlån 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 Kronprinsensgate 1, 0251 Oslo.

HOVEDPUNKTER I 2017

- Folkefinans solgte i 2017 mer enn 80 000 lån til 34 000 enkeltkunder, noe som førte til samlet brutto utlån på NOK 448 millioner.
- Selskapet oppnådde de høyeste salgstallene i Sverige og Norge hittil og leverte et sterkt, positivt resultat for 2017, fremkommet gjennom markedsføring og operativ drift som gjennomgikk omfattende operasjonelle endringer i begynnelsen av året.
- Den generelle utlånsveksten oversteg i betydelig grad budsjettallene for året.
- Prosessen med salg av porteføljer av tapsutsatte lån i alle markeder der Folkefinans har hatt drift, ble avsluttet i løpet av tredje kvartal og genererte gode overskudd. Selskapet inngikk i løpet av annet halvår 2017 "forward flow-avtaler" i Sverige og Norge som medførte at lån som har vært forfalt i 90 dager eller mer, blir solgt til eksterne partnere.
- For å sette Folkefinans i stand til å utforme og lansere nye produkter raskt og følge opp fremtidige regulatoriske endringer, ble det besluttet å investere i cloud first-bankplattformen Mambu. Ved hjelp av den nye plattformen vil Folkefinans kunne introdusere nye produkter i løpet av første halvår 2018 og senere, samt migrere eksisterende produkter i alle geografiske områder til Mambu.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Samlet inntekt for 2017 var NOK 11.8 millioner, en økning på 21.3 millioner sammenlignet med 2016. Avkastningen på egenkapitalen var 7 %. Økningen i lønnsomhet forklares av vekst i antall kunder og lån i Sverige og Norge, kostnadsreduksjoner og fortjeneste fra salg av låneporteføljer. Filialen i Sverige hadde et positivt resultat for 2017 på SEK 11.8 millioner i 2017, sammenlignet med SEK 11.1 millioner i 2016.

Renteinntekter

Selskapets totale renteinntekter i 2017 var NOK 115 millioner mot NOK 124 millioner i 2016. Nedgangen i inntektene forklares med beslutningen om å sette ut inkassovirksomheten i Sverige til utenforstående i 2017 og den midlertidige avslutningen av utlånsvirksomheten i Estland og Danmark per første kvartal 2016. Sett bort fra avsluttede markeder og inntekter fra inkassovirksomhet i egen regi i Sverige, var inntektene fra forbrukerlånvirksomheten i 2017 NOK 8 millioner høyere enn i 2016 på grunn av sterk utlånsvekst i både Sverige og Norge.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader eksklusive tap på lån og nedskrivninger i 2017 var NOK 67.5 millioner mot NOK 88.3 millioner i 2016. Som en del av endringene i Folkefinans' drift og organisering i 2017 ble det gjennomført en restruktureringsprosess, herunder kostnadskutt og endringer i ledelsen, i løpet av første kvartal som derfor medførte vesentlige reduksjoner i kostnadene. Regnskapsføringen av agentprovisjoner ble reklassifisert i 2017 i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Sammenlignbare tall er revidert. Disse endringene er forklart nærmere i notene.

Avsetninger for tap på lån

Selskapets avsetninger for tap på utlån var NOK 3.5 millioner i 2017 sammenlignet med en gevinst på NOK 0.4 millioner i 2016. Avsetningene for tap på lån i 2016 og 2017 omfatter tap fra salg av låneporteføljer i alle markeder. Folkefinans avsluttet salgene av porteføljer av misligholdte lån i løpet av tredje kvartal i Sverige og Norge med en fortjeneste på i alt NOK 16.6 millioner. Størrelsen på tap på lån ble ytterligere redusert i 2017, hovedsakelig på grunn av gjennomføringen av forward flow-avtaler i Sverige og Norge til konkurransedyktige priser kombinert med forbedring av skåring i samarbeid med eksterne partnere.

Nedskrivning av goodwill

Balanseført goodwill i regnskapet blir årlig vurdert for mulig verdiforringelse. Goodwill på NOK 21,1 millioner i balansen er knyttet til det historiske ervervet av Folkia AB. Folkefinans' forretningsplan forutsetter en styrking av selskapets lånefinansiering i løpet av 2018 for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten i det norske og svenske marked. Forutsett at det oppnås ny finansiering, viser forretningsplanen at det ikke er noe som tyder på noe behov for nedskrivning.

IFRS 9 "Finansielle instrumenter" – ventet virkning

IFRS 9 "Finansielle instrumenter" dekker regnskapsføring og ikke regnskapsføring av eiendeler og gjeld, klassifisering og måling, nedskrivning og hedging og erstatter de gjeldende reglene som dekker disse områdene i IAS 39. Standarden er godkjent av EU og trer i kraft fra årsregnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. Folkefinans' antagelse er at standarden ikke vil ha noen

innvirkning av betydning på hverken klassifisering, måling eller de samlede avsetningene for nedskrivning og derfor for egenkapital og kapitaldekningsgrad. For nærmere informasjon, se note 2.1

BALANSE, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Folkefinans' balansesum per 31. desember 2017 var på NOK 248 millioner mot NOK 295 millioner i 2016. Som følge av den store økningen i lønnsomhet i 2017, var egenkapitalprosenten på 68 % i 2017, sammenlignet med 52 % i 2016 (sum egenkapital/sum balanse).

Selskapet er finansiert ved (1) egenkapital, (2) en trekkfasilitet på SEK 10 millioner hos Pareto Bank, (3) to lån på SEK 28 millioner tatt opp i 2014 og 2015, og (4) et ansvarlig konvertibelt lån på SEK 34 millioner tatt opp i 2015. Det ansvarlige, konvertible lånet er delvis inkludert som tier 2-kapital i årsrapporten for 2017. Trekkfasiliteten hos Pareto Bank er nå forlenget til 31. mars 2019. I oktober 2017 ble det vedtatt å endre valutaen for det ansvarlige, konvertible låne fra EUR til SEK. Det ansvarlige lånet skal tilbakebetales i 2021. De to lånene på SEK 26 millioner vil bli tilbakebetalt ved utgangen av 2018. For å legge til rette for videre vekst, startet styret og ledelsen arbeidet med å innhente ny finansiering i løpet av fjerde kvartal 2017. Arbeidet ventes å være avsluttet i løpet av første halvdel av 2018.

Folkefinans' likviditetssituasjon er på et tilstrekkelig nivå for virksomheten som ble drevet i 2017 og forventet i 2018. Per 31. desember 2017 var selskapets kontantbeholdning inkludert fond bestående av likvide midler på NOK 25.4 millioner. Selskapets kontantsituasjon var tilfredsstillende gjennom hele 2017.

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer (919 Series C Preferred Stock) i Visa Inc., ble oppskrevet ved utgangen av 2017 og representerer en verdi på NOK 10.2 millioner etter Visas kjøp av Visa Europe Limited gjennomført i juni 2016. En utsatt kontantutbetaling på EUR 1.12 milliarder, inklusive renter, til alle berettigede Visa Europe Principal Members vil bli utbetalt pro rata like etter at det er gått tre år fra transaksjonens gjennomføring.

MARKEDER OG PRODUKTER

Selskapets tjenester i 2017 bestod hovedsakelig av å gi usikrede lån på inntil NOK 40 000 med løpetid på inntil 36 måneder gjennom merkene Frogtail, Monetti, Folkia og Kredit365 i Sverige og Folkia i Norge.

Etter å ha fått et negativt svar på søknaden om tillatelse til å drive bankvirksomhet ved utgangen av 2017, ble en restruktureringsplan iverksatt. Planen med økt fokus på vekst i bruttoinntekt og lønnsomhet ga svært positive resultater i 2017. Utlånsvolumene er økt på grunn av investeringer i markedsføring, noe som viste at det er en betydelig etterspørsel etter Folkefinans' produkttilbud. I 2017 var Folkefinans' markedsføringsfokus 100 % på digitale medier. En ny AI-drevet markedsføringsplattform ble innført for å dra fordel av den stadig økende mengde av data og for å optimalisere mediakostnader til å engasjere, selge til og på ny innrette virksomheten mot forbrukere gjennom alle kanaler som kan anvendes, herunder display, video, mobil og sosial. Tilknyttede markedsførings- og utlånsagenter ble brukt for å muliggjøre rask økning i nye salgsvolumer, og disse kanalene vil spille en viktig rolle når det gjelder å lansere nye produkter raskt og kostnadseffektivt også i fremtiden.

For å øke både inntekter og lønnsomhet og etterleve reguleringsmessige endringer i de kommende årene, vil Folkefinans lansere nye langsiktige produkter i løpet av 2018. Fremtidig økning i inntekter

og lønnsomhet vil bli generert av høyere levetidsinntekt per kunde. For at Folkefinans raskt og kostnadseffektivt skal kunne rulle ut og lansere nye produkter i forskjelligartede markeder, gjennomgår den eksisterende tekniske plattformen for tiden en overgang til en "cloud-first" plattform for utlån/bankvirksomhet. SaaS leverandøren Mambu er kjernen i den nye plattformen som nå blir implementert.

RISIKO OG KAPITALDEKNING

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

Når det gjelder selskapets balanse per 31. desember 2017, er de viktigste risikoene: valutarisiko og kredittrisiko knyttet til lån i lokale valutaer i selskapets markeder. Styret har etablert retningslinjer for å sikre god balanse mellom risikotaking og risikokontroll. Pilar I- og pilar II-risikoer er beskrevet nærmere i notene til regnskapet.

Folkefinans' kapitaldekningsgrad er betydelig forbedret og var 25.8 % per 31. desember 2017 mot 20.5 % i 2016.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret avholdt 18 møter i 2017. De viktigste områdene som ble diskutert, var restruktureringen av selskapet som ble gjennomført i første kvartal, oppfølging av utviklingen av resultat og drift, eierstyring og selskapsledelse og ny finansiering for å underbygge vekststrategien i Norge og Sverige i de kommende årene.

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

ORGANISASJON, MEDARBEIDERE, KULTUR, INDRE OG YTRE MILJØ

Som følge av endringene i Folkefinans' drift og strategi som ble iverksatt i løpet av første kvartal 2017, valgte administrerende direktør i Folkefinans, Harald Dahl-Pedersen, å gå av fra sin stilling som administrerende direktør 28. februar 2017. Jens Schau-Hansen, Folkefinans' tidligere finansdirektør, ble så valgt til fungerende administrerende direktør frem til 1. desember, da han overtok stillingen på permanent basis.

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 litt over 50 % av Folkefinans' personale er kvinner.

Folkefinans har klare retningslinjer, personalreglementer, regler for god opptreden og direktelinjer til personalavdelingen og compliance-avdelingen for varslere, inkludert (1) spørsmål om menneskerettigheter, (2) intern og ekstern korrupsjon, (3) bedrageri og (4) indre og ytre arbeidsmiljø. Selskapet har videre gitt økonomiske støtte til organisasjonene Unicef, Redd Barna og Røde Kors, verdens ledende uavhengige organisasjoner for humanitær bistand til barn.

For Folkefinans' ledelse står arbeidsmiljøforhold i sentrum. Personalavdelingen og lederne av de enkelte avdelingene foretar på løpende basis sammenligningsanalyser av lovbestemte og markedsmessige rettigheter og goder for medarbeiderne, for å sikre at Folkefinans' ansatte ikke har mindre gunstige betingelser enn andre i reglene for god opptreden, personalreglementene og i alle ansettelseskontrakter i hele selskapet.

Folkefinans legger også sterk vekt på de ansattes fysiske og kulturelle velbefinnende gjennom forskjellige aktiviteter. Hver avdelingsleder og personalavdelingen arbeider tett med regelmessige undersøkelser om de ansattes tilfredshet og foretar ad hoc-intervjuer om det sosiale klima og de ansattes velbefinnende. Undersøkelsen blant de ansatte i 2017 viste at arbeidsmiljøet i Folkefinans er ansett som meget godt.

Samlet sykefravær var 199 dager, som tilsvarer 2.2 % av det totale antall arbeidsdager. Av det samlede sykefraværet var 0 dager knyttet til langtidsfravær. Det forekom ingen personskader på arbeidsstedet i 2017. Det er ingen forhold knyttet til driften, herunder innsatsfaktorer og produkter, som kan føre til en vesentlig innvirkning på det ytre miljø.

HOVEDLINJER

Selskapet opprettholdt i 2017 sitt fokus på de norske og svenske markedene. De økonomiske trendene i de nordiske markedene der Folkefinans har sin drift, er positive. Den norske økonomien viser økende vekst og fallende arbeidsledighetstall, og den svenske økonomien viser sterk økonomisk vekst.

Det skjer en del regulatorisk initiativ i finanssektoren, og Folkefinans arbeider hele tiden med å sikre at nye regler overholdes. Den digitale revolusjonen ventes å ha evne til å endre den tradisjonelle finansielle forretningsvirksomheten og kundenes opptreden. EUs reviderte betalingstjenestedirektiv, PSD2, åpner for eksempel for at teknologiselskaper og andre aktører kan få direkte tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsløsninger og muligheten til å legge sammen kontoopplysninger og debetkontoer på vegne av kundene. På personvernområdet vil den generelle personvernforordningen (GDPR) bli gjeldende fra 25. mai 2018 i EU-landene og i Norge. Forordningen vil berøre Folkefinans både når det gjelder kundeopplysninger og opplysninger om ansatte, og Folkefinans tar omfattende skritt for å sikre etterlevelse av de kommende forskriftene. Videre tas det for tiden forskjellige nasjonale skritt, særlig på området forbrukerkreditt, inklusive kunngjøring om et rentetak i Norge. Folkefinans har hensiktsmessige prosedyrer for å følge med på kommende lovgivning, både fra EU og nasjonalt.

Vi mener at 2018 vil bli et år med gunstige makrotrender, med nye forskrifter som trer i kraft og starten på betydelige nye partnerskap. Folkefinans vil fortsette å ønske endringer i markedene velkommen og søke å ekspandere med dem. Vi satser på stadig forbedring av vår virksomhet gjennom nye sentrale partnerskap ved å gripe muligheter i markedene, samtidig som vi stadig forbedrer vår kjernevirksomhet og våre systemer for å være forberedt på fremtiden.

FREMTIDSUTSIKTER OG FORTSETTELSE

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Regnskapet gir et rettvise og fullstendig bilde av eiendeler og gjeld, finansiell stilling og resultater per 31. desember 2017.

Forbrukerlån- og bankbransjen vil fortsatt stå overfor store endringer i de kommende år, med økt regulatorisk innsyn, basert på styrket kontroll fra myndighetenes side på markedsfeltet. Som et lisensiert selskap som opptrer i samsvar med reglene og allerede er under tilsyn, vil Folkefinans være godt posisjonert til å etterleve de nye regulatoriske kravene som ventes å tre i kraft i Sverige i løpet av annet halvår 2018.

Etter et år med sterk vekst og bedret lønnsomhet gjennom kostnadsreduksjoner og salg av porteføljer, vil hovedfokus i 2018 være fortsatt bedring av selskapets lønnsomhet, fortsatt utvikling av Folkefinans' eksisterende produkttilbud og styrking av selskapets lånefinansiering.

Oslo, 20. mars 2018
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä
styrets leder



Mikko Marttinen
styremedlem



Harald Nordstrand
styremedlem



Raivo Aavisto
styremedlem



Jan Nilsson
styremedlem



Jens Schau-Hansen
administrerende direktør

Oppstilling av totalresultat

Oppstilling av foretakets finansielle stilling

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

Oppstilling av kontantstrømmer

Noter til regnskapet

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

(Alle tall i NOK)

Oppstilling av resultatregnskap

	Note	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		30 923	148 698
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		115 363 378	123 786 754
Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		115 394 301	123 935 452
Rentekostnader og lignende kostnader			
Andre rentekostnader og lignende kostnader		-6 332 961	-8 900 268
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-6 332 961	-8 900 268
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		109 061 340	115 035 184
Provisjoner og lignende kostnader			
Provisjonskostnader		-22 850 058	-16 265 015
Andre gebyrer og provisjonskostnader		-583 175	-2 005 782
Sum provisjonskostnader og lignende kostnader		-23 433 233	-18 270 797
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer tilgjengelige for salg			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer, valuta og finansielle derivater		2 850 632	-2 996 730
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer tilgjengelige for salg		2 850 632	-2 996 730
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	13, 14	-31 450 879	-33 509 144
Administrative kostnader		-21 986 278	-23 261 954
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		-53 437 157	-56 771 098
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	5,6	-4 647 686	-4 958 099
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-4 647 686	-4 958 099
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5,6	-6 581 047	-9 818 094
Total nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-6 581 047	-9 818 094
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	15	-9 411 900	-26 556 989
Sum andre driftskostnader ekskl. tap på utlån		-9 411 900	-26 556 989
Resultat før tap på utlån		14 400 948	-4 336 622
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	8	-3 489 581	391 625
Sum tap på utlån, garantier m.v.		-3 489 581	391 625
Ordinær resultat før skattekostnad		10 911 367	-3 944 997
Skattekostnad på ordinært resultat	16	-4 502 135	-714 408
ÅRSRESULTAT		6 409 233	-4 659 406
Andre inntekter og kostnader			
Poster som kan reklassifiseres i resultatet			
Omregningsdifferanser valuta		724 223	-6 523 670
Tilgjengelig for salgsinvesteringer	7a	4 672 819	1 660 596
Periodens totalresultat		11 806 275	-9 522 480
OVERFØRINGER OG AVSETNINGER			
Overført til/fra annen egenkapital		11 806 275	-9 522 480
Sum overføringer og avsetninger		11 806 275	-9 522 480

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2017

Oppstilling av selskapets finansielle stilling

	Note	2017-12-31	2016-12-31
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7a, 7b, 9	24 259 939	77 409 819
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		24 259 939	77 409 819
Utlån og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder	7a, 7b, 8	138 872 546	133 197 829
Finansielle eiendeler			
Investeringer tilgjengelige for salg	7a	13 229 811	9 659 362
Sum finansielle eiendeler		13 229 811	9 659 362
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	6	21 117 972	21 117 972
Utsatt skattefordel	16	30 140 583	31 364 511
Immaterielle eiendeler	6	5 387 521	15 393 130
Sum immaterielle eiendeler		56 646 075	67 875 613
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	5	471 443	638 124
Sum varige driftsmidler		471 443	638 124
Andre eiendeler, periodiserte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Andre eiendeler		2 944 179	403 321
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	7a	11 209 657	6 077 775
Sum andre eiendeler		14 153 836	6 481 096
SUM EIENDELER		247 633 651	295 261 842

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2017

	Note	2017-12-31	2016-12-31
EGENKAPITAL OG GJELD			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	7a, 12	0	29 673 896
Derivater	7a, 12	2 485 482	3 068 146
Annen gjeld	7a, 11, 17	11 333 148	12 683 188
Påløpte kostnader og mottatt, ikke opptjente inntekter	11, 13	7 498 513	14 027 829
Annuitetslån	7a, 12	25 647 407	51 795 718
Ansvarlig konvertibelt lån	7a, 12	31 510 225	29 368 454
Sum gjeld		78 474 776	140 617 231
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	10, 20	95 890 500	95 890 500
Overkurs	10	79 262 471	79 262 471
Annen innskutt egenkapital		5 151 098	5 151 098
Sum innskutt egenkapital		180 304 069	180 304 069
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-11 145 194	-25 659 458
Sum opptjent egenkapital		-11 145 194	-25 659 458
Sum egenkapital		169 158 875	154 644 611
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		247 633 651	295 261 842

Oslo, 20. mars 2018
I styret for Folkefinans AS



Kalle Pykälä
(Styrets leder)



Mikko Marttinen



Raivo Aavisto



Harald Nordstrand



Jan Nilsson



Jens Schau-Hansen
CEO

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

	Note	Aksje kapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Obligatorisk konvertibelt lån	Egenkapital andel av konvertibelt lån	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2016		95 890 500	79 262 471	-16 136 978	0	5 151 098	164 167 091
Omregningsdifferanser valuta				-6 523 670			-6 523 670
Årsresultat				-4 659 406			-4 659 406
Tilgjengelig for salgsinvesteringer				1 660 596			1 660 596
Egenkapital 31. desember 2016	10	95 890 500	79 262 471	-25 659 458	0	5 151 098	154 644 611
Registrert aksjekapital		87 034 580					
- egne aksjer		814 580					
Egenkapital 1. januar 2017		95 890 500	79 262 471	-25 659 458	0	5 151 098	154 644 611
Omregningsdifferanser valuta				2 707 989			2 707 989
Valutakursdifferanser fra utenlandske filialer				724 223			724 223
Årsresultat				6 409 233			6 409 233
Tilgjengelig for salgsinvesteringer				4 672 819			4 672 819
Egenkapital 31. desember 2017	10	95 890 500	79 262 471	-11 145 194	0	5 151 098	169 158 875
Registrert aksjekapital		96 705 080					
- egne aksjer		814 580					

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

Oppstilling av kontantstrømmer

	Note	2017	2016
Kontantstrømmer fra driften			
Resultat før skatt		10 911 367	-3 310 448
Avskrivninger varige driftsmidler	5	398 549	1 091 902
Amortisering av immaterielle eiendeler	6	4 321 345	3 922 377
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	6	6 581 047	9 245 255
Justering for andre poster som berører kontantstrømmen		943 734	2 034 512
Netto finansinntekter/ kostnader		4 095 817	10 522 139
Betalt skatt		-4 353 988	-2 083 297
Endring i kundefordringer		-5 674 718	18 567 329
Endring i andre fordringer		-5 131 882	2 976 277
Endring i leverandørgjeld		-6 529 316	5 327 403
Netto kontantstrøm fra driften		5 561 956	48 293 449
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i finansielle eiendeler	7a	-1 150 000	0
Salg av finansielle eiendeler	7a	2 966 664	35 453 805
Investeringer i anleggsmidler	5	-205 176	-343 546
Investeringer i immaterielle eiendeler	6	-487 844	-1 681 750
Netto kontantstrømmer brukt til investeringsaktiviteter		1 123 644	33 428 509
Kontantstrøm fra finansieringsvirksomhet			
Renter betalt		-5 483 285	-6 501 867
Nedbetaling anuitetslån		-27 331 667	0
Endring i kredittfasilitet	12	-29 673 896	-1 941 688
Netto kontantstrøm brukt til finansieringsvirksomhet		-62 488 848	-8 443 555
Endringer i valuta knyttet til bankbeholdning		2 653 368	-228 438
Endring i kontanter/kontantekvivalenter		-53 149 880	73 049 966
Kontanter/kontantekvivalenter per 1. januar	9	77 409 819	4 359 853
Kontanter/kontantekvivalenter per 31. desember	9	24 259 939	77 409 819

Noter til selskapsregnskapet

1 Generell informasjon

Folkia AS endret navn til Folkefinans AS i mai 2015. Folkefinans AS og dets filialer tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester til faste priser og på for kundene tydelige vilkår. Folkefinans tilbyr kortsiktige- og lengre fleksible usikrede lån opp til 40.000 NOK med løpetid opp til 36 måneder. Tilbud av Visa kort ble midlertidig stanset i det estiske markedet i 1.kvartal 2016.

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

Folkefinans ervervet i desember 2007 Folkia AB og ervervet i januar 2009 Monetti Oy og DFK Holding ApS med tidligere datterselskapene Monetti AS og Dansk Finansieringskompagni ApS, alle med likeartet virksomhet. I forbindelse med kjøp av Folkia AB, Dansk Finansieringskompagni ApS og Monetti Oy forutsatte Finanstilsynet at selskapene skulle omdannes til filialer innen rimelig tid. Datterselskapene ble filialer i løpet av 2010.

Per 31. desember 2017 bestod selskapet av Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland. Virksomheten i Danmark har tidligere vært håndtert via den svenske filialen.

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

Regnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 20. mars 2018.

2 Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsippene

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

2.1 Rammeverk for regnskapsavleggelsen

Regnskapet til Folkefinans AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Årsregnskapet er basert på et modifisert historisk kost-prinsipp. Avvikene gjelder finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og innebygde derivater.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av visse kritiske regnskapsestimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

2.1.1 Anvendelse av nye og reviderte internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger

Nye og endrede standarder som er implementert i selskapet

Selskapet har implementert følgende standarder og endringer som påvirket selskapets årsrapportering for perioden som startet 1. januar 2017

- Opplysningsinitiativ - endring til IAS 7.

Endringene krever opplysninger om endringer i gjeld som oppstår som følge av finansielle aktiviteter, se note 12

Nye standarder og fortolkninger som enda ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standardene og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som selskapet har valgt å ikke tidlig anvende, er de vesentligste opplyst om nedenfor.

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring. Den erstatter de deler av IAS 39 som omhandler tilsvarende problemstillinger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Selskapet planlegger å anvende standarden når denne trer i kraft.

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre kategorier: virkelig verdi over utvidet resultat, virkelig verdi over resultatet og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsregnskapsføring av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av gjeldsinstrumenter bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

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

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

Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

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

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser er reglene i hovedsak de samme som i dagens IAS 39. Som hovedregel skal finansielle forpliktelser fortsatt måles til amortisert kost med unntak av finansielle derivater målt til virkelig verdi, finansielle instrumenter som inngår i en handelsportefølje og finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. En endring fra IAS 39 er at for finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittisiko innregnes i utvidet resultat med mindre dette skaper eller forsterker en «accounting mismatch», og ikke i resultatet som i dag. I tillegg kan en benytte virkelig verdi opsjonen for en gruppe finansielle forpliktelser eller finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser når disse forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi, i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- eller investeringsstrategi, og informasjonen om gis internt på dette grunnlag til foretakets nøkkelpersoner i ledelsen. Selskapets har ferdigstilt vurderingen og har konkludert med at den nye standarden ikke vil ha noen effekt for selskapets måling av finansielle eiendeler og forpliktelser. Investeringer som under IAS 39 ble klassifisert som finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er under IFRS 9 klassifisert som finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

Nedskrivning for tap utlån og garantier

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

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

Folkefinans har benyttet det forventede kreditt-tap prinsippet siden selskapet ble etablert, slik at den nye IFRS 9-standardens ikke påvirker selskapets måling av kredittisiko sammenlignet med tidligere.

For utlån og fordringer på kredittinstitusjoner har selskapet lagt til grunn tapsgradsmodellen og har ikke avsatt noe på denne balanseposten.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter

Standarden omhandler inntektsføring og fordrer en inndeling av kundekontrakten i de enkelte ytelsesplikter. En ytelsesplikt kan være en vare eller en tjeneste. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har muligheten til å bestemme bruken av og kan motta fordelene fra varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter og IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men tidliganvendelse er tillatt. Standarden vil ikke påvirke selskapets regnskap i vesentlig grad.

IFRS 16 Leieavtaler

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

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

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

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

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

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

2.2 Segmentrapportering

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

2.3 Omregning av utenlandsk valuta

(a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

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

(b) Transaksjoner og balanseposter

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

(c) Filialer

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

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

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

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

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

2.4 Varige driftsmidler

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

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

Inventar og utstyr: 3 – 5 år

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

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

2.5 Immaterielle eiendeler

(a) Goodwill

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

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

(b) Varemerker (varenavn)

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

(c) Programvare og lisenser

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

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

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

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

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

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

2.6 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

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

En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantstrømgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.7 Finansielle eiendeler

2.7.1 Klassifisering

Selskapet klassifiserer finansielle eiendeler i følgende kategorier:

- Tilgjengelige for salg til virkelig verdi over resultatet.
- Utlån og fordringer – gjelder lån til ansatte, depositum, kontanter og kontantekvivalenter, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån og fordringer på kunder. Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Ledelsen klassifiserer finansielle eiendeler ved anskaffelse.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Utlån og fordringer klassifiseres som lån og "utlån og fordringer på kredittinstitusjoner" og "utlån og fordringer på kunder" i balansen.

2.7.2 Regnskapsføring og vurderinger

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost. Utlån og fordringer er svært kortsiktige og gebyrer inntektsføres over løpetid (forenklet effektiv rente metode).

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Når verdipapirer klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, føres samlet verdiregulering som er ført i egenkapitalen over resultatet som gevinst eller tap fra investeringer i verdipapirer.

Effektiv rente på rentebærende instrumenter kalkulert ved effektiv rente-metoden resultatføres under andre renteinntekter og lignende inntekter.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Verdiforringelse på aksjer og tilsvarende instrumenter ført i resultatregnskapet reverseres ikke gjennom resultatregnskapet. Nedskrivningstest på utlån til og fordringer på kunder beskrives i note 2.15.

2.8 Utlån til og fordringer på kunder

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

Avsetning for tap regnskapsføres basert på historisk utvikling og egne individuelle vurderinger. Folkefinans sporer sine historiske data for innbetalte og ubetalte beløp på kundefordringer. Når kundefordringene faller i verdi, blir kundefordringens bokførte beløp redusert til det beløp som kan innkreves.

2.9 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

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

2.10 Aksjekapital og overkurs

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital.

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

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

2.11 Annen gjeld

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

2.12 Gjeld

Opptak av lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Det er ikke etableringskostnader av betydning. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost.

Ved eventuell utstedelse av konvertible lån, hvor et fast beløp kan konverteres til et fast antall aksjer, beregnes virkelig verdi på gjeldsdelen ved å benytte markedsrenten for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Beløpet klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil det utløper ved konvertering eller forfaller på lånets forfallstidspunkt. Resten av vederlaget allokteres til konverteringsopsjonen og inkluderes i egenkapitalen, fratrukket skatt. Konvertible lån, utstedt med en plikt for långiver at konvertere lånene til nye aksjer, regnskapsføres som "Obligatorisk konvertibelt lån under egenkapital. Konvertible lån, utstedt i en annen valuta enn selskapets funksjonelle valuta, har ikke et forutbestemt beløp som kan konverteres til et forutbestemt antall aksjer. Virkelig verdi av gjelden beregnes gjennom å bruke markedsrente for et tilsvarende lån uten konverteringsrett. Dette beløp klassifiseres som gjeld og regnskapsføres til amortisert kost inntil dato for konvertering eller til forfallsdato for lånet. Resterende del av betalingen fordeles som derivat.

2.13 Betalbar og utsatt skatt

Skattekostnaden for en periode består av betalbar skatt og utsatt skatt. Skatt blir resultatført, bortsett fra når den relaterer seg til poster som er ført direkte mot egenkapitalen. Hvis det er tilfelle, blir skatten også ført direkte mot egenkapitalen.

Skattekostnaden er beregnet i samsvar med de skattemessige lover og regler som er vedtatt, eller i hovedsak vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Det er lovverket i de land der selskapet filialer eller tilknyttede selskap opererer og genererer skattepliktig inntekt som er gjeldende for beregningen av skattepliktig inntekt. Ledelsen evaluerer skatteposisjonene i selskapet for hver periode, med hensyn på situasjoner der gjeldende skattelover er gjenstand for fortolkning. Basert på ledelsens vurdering, foretas avsetninger til forventede skattebetalinger.

Det er resultatført beregnet utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, blir den ikke balanseført. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten.

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper, bortsett fra når selskapet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid.

2.14 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) Pensjonsforpliktelser

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

- (b) *Andre forpliktelser knyttet til tidligere ansatte*
Konsernet har ikke forpliktelser knyttet til tidligere ansatte.
- (c) *Aksjebasert avlønning*
Konsernet har ikke formalisert noen ordning med aksjebasert avlønning.
- (d) *Sluttvederlag*
Ingen av selskapets filialer har særskilte ordninger om sluttvederlag.
- (e) *Overskuddsdeling og bonusplaner*
Selskapet har ikke forhåndsavtalte ordninger for overskuddsdeling eller bonusplaner. Gruppens ledelse har bonusavtaler av begrenset størrelse som er godkjent og følges opp av styret ihht. selskapets bonuspolicy.

2.15 Avsetninger og tap på lån

Selskapet foretar regelmessige avsetninger for antatte tap på lån. Folkefinans bruker stort sett historiske data og de kunnskaper vi har for å foreta analysene og fastsette nivået for avsetningene.

Avsetninger for tap på grupper av lån avhenger av fordringenes status, dvs om de er solgt, forfalt, er under oppsikt eller er sendt til inkasso e.l.

2.16 Inntektsføring

- (a) *Renteinntekter*
Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente-metoden og i henhold til lånets løpetid.
- (b) *Inntekter av gebyrer*
Inntekter av gebyrer resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente-metoden og i henhold til lånets løpetid.

2.17 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetaling ved operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske incentiver fra utleier) kostnadsføres lineært over leieperioden.

Leieavtaler knyttet til varige driftsmidler hvor selskapet i hovedsak innehar all risiko og avkastning knyttet til eierskapet, blir klassifisert som finansielle leieavtaler. Selskapet har ingen slike leieavtaler.

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

2.18 Kontanter og kontantekvivalenter

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.

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

1) Fastsettelse av alle risikokategorier

Enhver risikokategori må håndteres individuelt. Enhver fastsettelse av risiko må dokumenteres og det bør fremsettes kvalitative og kvantitative grunnlag hvor det er mulig.

2) Stress testing: Fastsettelse av uforutsette hendelser

Uforutsette hendelser skal defineres og inkludere uvanlige, men mulige hendelser. Konsekvenser av slike hendelser skal simuleres og dokumenteres. Resultater av disse tester skal evalueres mot Folkefinans kapitalbase. Uforutsette hendelser skal baseres på enten historiske erfaringer eller hypotetiske scenarier.

3) Fastsettelse av hvordan risiko er sammensatt og kontrollert

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

Risikofaktorer

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

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

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

- Markedsrisiko
- Rentesatsrisiko
- Kredittrisiko
- Omdømmerisiko
- Strategisk risiko
- Politisk og regulatorisk risiko
- Likviditetsrisiko
- Risiko relatert til avlønningsmodeller (Governance risiko)
- Finansieringsrisiko
- Risiko knyttet til finansieringsstrategi

3.1 Pillar I risikoer

3.1.1 Markedsrisiko

(I) Valutarisiko

Markedsrisiko representerer risiko som knytter seg til fortjeneste og kapitalendringer fra ugunstige fluktasjoner i virkelige verdivurderinger av eiendeler holdt for salg (obligasjonsgjeld, verdipapirer, handelsvarer og lignende finansielle instrumenter). Da selskapet ikke handler aktivt i risikofylte eiendeler, gjelder dette begrepet ikke for dets virksomhet. Markedsrisiko oppstår også i forbindelse med ugunstige bevegelser i valutakursene, dvs valutarisiko. Folkefinans er eksponert mot valutarisiko i den utstrekning (i) selskapets eiendeler og gjeld er ervervet/oppstått i forskjellige valutaer, (ii) basisvalutaen som er brukt i regnskapet er forskjellig fra den valutaen som transaksjonen er utført i, dvs balanserisiko, og (iii) inntekter og utgifter er i forskjellig valuta.

Selskapets ulån er i dag pålydende i SEK, EUR og DKK og selskapsregnskapet bokføres i NOK. Dette resulterer i at selskapet har en langvarig netto eksponering i SEK, EUR og DKK på grunn av manglende samstemmighet mellom pålydende for selskapets eiendeler, gjeld og egenkapital. Det er ikke vesentlig eksponering i andre valutaer enn SEK, EUR og DKK.

Valutarisiko kan også oppstå på grunn av et mulig avvik mellom det inntekter og kostnader er pålydende i, noe som imidlertid ikke er en relevant risiko for Folkefinans, da størstedelen av transaksjonene og inntektene er i SEK. Denne risikoen er derfor ansett som ubetydelig.

Pr. 31.12.2017 har konsernet en uhedget valutarisiko på 75.5 MNOK.

Sensitivitetsanalyse

Vurdering av virkningen av svingninger i valutakursene 1000 NOK pr. 31.12.2017

	Endring	Resultat 2017	Resultat 2016
NOK/SEK	+/- 5%	+/-6,129	+/-0,923
NOK/EUR	+/- 5%	+/-0,174	+/-0,899

(II) Renterisiko

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

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

3.1.2 Kredittrisiko

Kredittrisiko knyttet til inntekter og kapital oppstår dersom en debitor ikke kan betale hovedstol og renter til fastsatt tid eller ellers misligholder sine forpliktelser. Kredittrisikoen i Folkefinans balanse gjelder for det meste selskapets utlån til allmennheten. I tillegg er Folkefinans eksponert mot kredittrisiko i form av 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 90-180 dager. Siden disse fordringene betales tilbake veldig raskt, må den reelle utlånsmassen anses som begrenset.

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

For regnskapsåret 2017 er retail exposure vektet med 100 %.

(II) Motpartredittrisiko fra depositum i banker

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

Kreditrisikoeksponering

Folkefinanss kreditrisikoeksponering NOK 1000 pr. 31.12.2017:

Motpart	Eksponering 2017	Eksponering 2016
Allmenheten	138,873	133,198
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	2,967
Kontantinnskudd	24,259	77,278
Andre forpliktelser	22,48	13,409
Sum eksponering	185,612	226,852

Region	Eksponering 2017	Eksponering 2016
Sverige	131,570	160,943
Norge	53,526	61,352
Finland	0,086	0,08
Estland	0,43	4,477
Danmark	0	0
Total	185,612	226,852

3.1.3 Operasjonell risiko

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

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

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

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

3.2 Pillar II risikoer

3.2.1 Likviditets- og kontantstrømrisiko

Likviditetsrisiko knytter seg til høyere finansieringskostnader på grunn av forskjeller når det tas opp ny finansiering. Denne risikoen oppstår når de virkelige kostnader til forlengelse av låneavtaler eller gjelån overstiger de forventede kostnader.

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

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

Selskapet plasserer sin overskuddslikviditet i bank til flytende rente med periodiske rentejusteringer. Selskapet har kortsiktig utlån av utlånsportføljen til fast rente. Kontantstrøm fra driften er i hovedsak uavhengig av endringer i markedsrenten.

Per 31 desember 2017	Mellom 3 måneder og ett år	Mer enn 3 år
Subordinert lån		31 510 225
Nedbetalingslån	25 647 407	

3.2.2 Omdømmerisiko

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

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

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

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

3.2.3 Strategisk risiko

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

For Folkefinans oppstår strategisk risiko i følgende tilfeller:

- Outsourcing av drift - en av konsernets leverandører av tjenester som er outsourcet til andre, kan unnlate å oppfylle det som er avtalt; eller
- Nytt marked eller produkt – selskapet forsøker kanskje å gå inn på et nytt marked eller lansere et nytt produkt og mislykkes i forsøket, det vil si ikke klare å komme inn på det nye markedet eller lansere et produkt som ingen ønsker.

Når det gjelder utvikling av et nytt marked eller produkt, er Folkefinans eksponert mot muligheten for at man ikke lykkes i inntreden i det nye markedet og/eller ikke klarer en vellykket lansering av det nye produktet. I begge tilfeller ville Folkefinans ha pådradd seg utgifter knyttet det som er gjort uten å generere de tilleggsinntekter som selskapet ville ha forventet etter å ha gått inn idet nye markedet eller lansert det nye produktet.

For å minimere den strategiske risikoen ved å gå inn i nye markeder eller lansere nye produkter, så gjennomfører Folkefinans omfattende markedsundersøkelser og -analyser i forkant. I tillegg til å budsjettere ulike scenarier (inkludert stressscenarier) med potensielle inntekter og kostnader, så vurderer Folkefinans sannsynligheten for å lykkes i forkant av lansering for å minimere risikoen for feil. Som en konsekvens av dette er selskapet forberedt på å minimere risikoen for å mislykkes.

3.2.4 Politisk og regulatorisk risiko

Politisk og regulatorisk risiko er knyttet til regulatoriske endringer som vil ha en negativ virkning for selskapet.

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

Folkefinans håndterer denne risikoen ved å holde seg oppdatert på kommende lover, endringer i forskrifter og politiske utspill. Selskapets vidstrakte geografiske tilstedeværelse reduserer også denne risikoen. Folkefinans følger utviklingen i forhold til nylige forslag om rentetak i det svenske markedet i løpet av 2018.

3.2.5 Risiko relatert til avlønningsmodeller (Governance risiko)

Folkefinans er underlagt de regler som er fastsatt i forskrift av 1. desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelse til finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond ("Forskrift"). Dette betyr at hver bonusordning, samt fastsettelse og gjennomføring av slike, må være i samsvar med reglene i forskriften og NFSA rundskriv 15/2014. I henhold til gjeldende regler, skal en kredittinstitusjon ha en lønnspolitikk som (i) er forenlig med og fremmer effektiv håndtering av risiko, og (ii) ikke oppfordre noen overdreven risikotaking.

Avlønningspolicyen har et maksimalt nivå på variabel godtgjørelse, som er 15 prosent av den totale godtgjørelsen. Dette betyr at den variable godtgjørelsen er avkortet og høyest mulig sum variable godtgjørelser er påregnelig.

3.2.6 Finansieringsrisiko

Finansieringsrisiko er knyttet til mangelfull eller manglende evne til å innhente ytterligere finansiering for å gjennomføre den daglige driften. Folkefinans er idag finansiert gjennom to annuitetslån, ett subordinert lån og en kredittfasilitet fra Pareto Bank. For å sikre finansiering av Folkefinans' forretningsplan i de nærmeste årene så er det planlagt for en styrking både av selskapets egenkapital og lånefinansiering for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten på markedet i Norge og Sverige. Denne prosessen vil bli gjennomført i løpet av 2017.

Hvis de pågående prosessene ikke lykkes vil Folkefinans fortsette eksisterende virksomhet, men den forventede veksten vil reduseres. Folkefinans er overbevist om at dagens tilgjengelige finansieringen er tilstrekkelig til å videreføre den eksisterende virksomheten. Videre arbeider Folkefinans kontinuerlig med å etablere nye relasjoner og er trygg på at det er andre finansieringsinstitusjoner som er interessert i å tilby finansieringsfasiliteter.

3.2.7 Risiko knyttet til finansieringsstrategi

Målet med finansieringsstrategi er å styringen av risikoen knyttet til renteendringer, miksen av balanseførte eiendeler og forpliktelser og beholdningen av utenlandske valutaer. Risikoen blir forvaltet på en måte som bidrar inntjening og begrenser risikoen knyttet til den finansielle marginen og eiernes egenkapital.

Styringen av finansieringsstrategien er tilrettelagt gjennom policier vedtatt av styret, som setter grenser for miksen av eiendeler og gjeld, samt nivået på renterisiko og valutarisiko som Folkefinans eksponeres for. Policien fastsetter også retningslinjer for prising, betingelser og løpetid på lån.

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

3.3 Kapitaldekning

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

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

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

Den nåværende kapitalbasen pr. 31.12.2017 inkluderer 162,0 MNOK av Tier 1-kapital og 6,1 MNOK Tier 2-kapital. Kapitaldekningsgraden utgjør 25,8%.

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. Estimaterne og tilknyttede antagelser er basert på historisk erfaring og andre faktor som anses relevante. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og deres underliggende forutsetninger gjennomgås på løpende basis. Endringer i de regnskapsmessige estimatene bokføres i den perioden estimatene endres dersom endringen bare berører den perioden eller i perioden for endring og fremtidige perioder dersom endringen berører både gjeldende og fremtidige perioder.

Estimert verdifall på goodwill og andre eiendeler

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

Estimert levetid for immaterielle eiendeler

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

Avsetning til tap på lån

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

Kredittap

Kredittap avsettes for grupper av lån avhengig av status på fordringene; for eksempel om de er solgt, er forfalt, er under oppsikt eller har blitt sendt til inkasso.

Utsatt skattefordel

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

5 Varige driftsmidler

	Maskiner, inventar og transportmiddel
Regnskapsåret 2016	
Balansført verdi 01.01.16	1 458 761
Tilgang	343 546
Valutakursdifferanse	-72 279
Avgang	-817 216
Årets nedskrivninger	-571 968
Årets avskrivninger	-526 408
Avskrivning og nedskrivning avgang	823 690
Balansført verdi 31.12.16	638 124
Balansført verdi 31.12.16	
Anskaffelseskost	5 575 315
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-4 937 191
Balansført verdi 31.12.16	638 124
Regnskapsåret 2017	
Balansført verdi 01.01.17	638 124
Tilgang	205 176
Valutakursdifferanse	26 692
Avgang	-149 041
Årets nedskrivninger	-
Årets avskrivninger	-326 341
Avskrivning og nedskrivning avgang	76 833
Balansført verdi 31.12.17	471 443
Balansført verdi 31.12.17	
Anskaffelseskost	5 900 187
Akkumulerte nedskrivninger	-
Akkumulerte avskrivninger	-5 428 744
Balansført verdi 31.12.17	471 443

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

6 Immaterielle eiendeler

	Goodwill	Programvare (inkl. scoring model og lisenser)	Kunderelasjoner	Varemerker	Sum
Regnskapsåret 2016					
Balanseført verdi 01.01.15	30 077 584	17 797 440	0	1 386 000	49 261 024
Tilgang	0	1 681 750	0	0	1 681 750
Avgang	0	-6 506 796	0	0	-6 506 796
Omregningsdifferanse	0	-1 264 040	0	0	-1 264 040
Årets nedskrivninger	-8 959 612	-285 643	0	0	-9 245 255
Årets avskrivninger	0	-4 431 691	0	0	-4 431 691
Avskrivning avgang		7 016 110			7 016 110
Balanseført verdi 31.12.16	21 117 972	14 007 130	0	1 386 000	36 511 102
Balanseført verdi 31.12.16					
Anskaffelseskost	45 889 905	38 311 774	13 332 762	10 134 617	107 669 057
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	-276 596	0	-8 748 617	-33 797 145
Akkumulerte avskrivninger	0	-24 028 048	-13 332 762	0	-37 360 810
Balanseført verdi 31.12.16	21 117 972	14 007 130	0	1 386 000	36 511 102
Regnskapsåret 2017					
Balanseført verdi 01.01.17	21 117 972	14 007 130	0	1 386 000	36 511 102
Tilgang	0	487 844	0	0	487 844
Avgang	0	-16 122 453	0	0	-16 122 453
Omregningsdifferanse	0	1 085 865	0	0	1 085 865
Årets nedskrivninger	0	-6 581 047	0	0	-6 581 047
Årets avskrivninger	0	-4 321 345	0	0	-4 321 345
Avskrivning avgang	0	15 445 527	0	0	15 445 527
Balanseført verdi 31.12.17	21 117 972	4 001 521	0	1 386 000	26 505 493
Balanseført verdi 31.12.17					
Anskaffelseskost	45 889 905	24 774 242	13 332 762	10 134 617	94 131 526
Akkumulerte nedskrivninger	-24 771 933	-2 454 006	0	-8 748 617	-35 974 556
Akkumulerte avskrivninger	0	-18 318 716	-13 332 762	0	-31 651 478
Balanseført verdi 31.12.17	21 117 972	4 001 521	0	1 386 000	26 505 493

Avskrivningsprosent	0%	20%	20%	0%
---------------------	----	-----	-----	----

Nedskrivningstester for goodwill

Goodwill allokertes til selskapets kontantstrømgenererende enheter identifisert som virksomheten i Folkefinans svensk filial, Folkefinans AS Norge finsk filial, Folkefinans AS Norge estisk filial og Folkefinans AS Norge. Test for verdifall er gjennomført i samsvar med forutsetninger beskrevet i note 2.7. Gjenvinnbart beløp er bestemt med utgangspunkt i en beregnet bruksverdi. Utgangspunktet er projiserte kontantstrømmer basert på budsjett og prognoser godkjent av ledelsen for en fem års periode. Folkefinans' hovedvirksomhet i de kommende år vil være tilbudom tilbud av usikrede utlån til privatpersoner i Norge og Sverige. Det er anvendt en diskonteringsatts etter skatt på 11 % for Svensk filial og 11,5% for Folkefinans AS Norway.

Kontantstrøm utover femårsperioden er ekstrapolert ved bruk av en konservativ vekstrate på 2%. Goodwillen på 21 MNOK i balansen er knyttet til oppkjøpet av Folkia AB. Det er planlagt å styrke selskapets lånefinansiering for å støtte fremtidig vekst og bedre lønnsomheten på markedet i Norge og Sverige. Verdsettelsen viser at forretningsplanen krever ny finansiering for å forsvare gjenværende goodwill verdier. Under forutsetning at selskapet tilføres ny finansiering så er det ikke er noen indikasjoner på verdifall for selskapet som helhet.

7a Finansielle instrumenter etter kategori

Pr. 31. desember 2017	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 259 939		24 259 939
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	138 872 546		138 872 546
Finansiell eiendel tilgjengelig for salg		13 229 811	13 229 811
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	11 209 657		11 209 657
Sum	174 342 142	13 229 811	187 571 954

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

Folkefinans' Visa Europe Principal Membership, Folkefinans' aksjer i Visa Inc., ble oppskrevet ved utgangen av 2017 og representerer en verdi på 10 215 TNOK etter Visas kjøp av Visa Europe Limited gjennomført i juni 2016. En utsatt kontantutbetaling på EUR 1.12 milliarder, inklusive renter, til alle berettigede Visa Europe Principal Members vil bli utbetalt pro rata like etter at det er gått tre år fra transaksjonens gjennomføring. Videre har Folkefinans en 12% eierandel i det estiske selskapet Wallester. Verdien av aksjene ble skrevet opp ved utgangen av 2017 og representerer en verdi på 1 852 TNOK.

For å være i samsvar med Finanstilsynets kortsiktige likviditets-standarder (LCR) investerer Fokefinans i fond som består av svært likvide midler. Per 31.12.17 eide Folkefinans aksjer verdsatt til 1 134 TNOK i "Carnegie Obligasjonsfond" og aksjer verdsatt til 30 KNOK 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 tilgjengelige for salg investeringer.

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.

Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2017

Pr. 31. desember 2016	Utlån og fordringer	Tilgjengelig for salg	Sum
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	77 409 819		77 409 819
Lån og andre fordringer ekskl. forskuddsbetalinger og depositum (kortsiktig)	133 197 829		133 197 829
Finansiell eiendel tilgjengelig for salg		9 659 362	9 659 362
Forskuddsbetalte kostnader og depositum	6 077 775		6 077 775
Sum	216 685 423	9 659 362	226 344 784

Pr. 31. desember 2016	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	Andre finansielle forpliktelser til amortisert kost	Sum
Forpliktelser			
Lån (trekkfasilitet)		29 673 896	29 673 896
Derivater	3 068 146		3 068 146
Leverandørgjeld og annen gjeld, ekskl. lovpålagte forpliktelser		6 471 686	6 471 686
Annuitetslån		51 795 718	51 795 718
Ansvarlig konvertibelt lån		29 368 454	29 368 454
Sum	3 068 146	117 309 754	120 377 900

7b Finansielle eiendelers kredittkvalitet

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

	2017	2016
Kundefordringer		
Lån og andre tilgodehavender	138 872 546	133 197 829
Sum kundefordringer	138 872 546	133 197 829
Selskapet har maksimale lånerammer for lån og standard krav til kredittvurdering og har utviklet en egen scoring modell for kredittvurdering av privatkunder.		
Bankinnskudd		
AA-	594 053	3 648 097
A+	21 018 329	73 698 149
A -	0	0
A	20 387	41 862
Udefinert/ingen rating finnes	2 627 170	21 711
Sum bankinnskudd	24 259 939	77 409 819

8 Lån og andre fordringer

	2017	2016
Lån	157 120 920	181 028 582
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	-18 248 373	-47 830 753
Lån netto	138 872 546	133 197 829

Omløpsmidler

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

	2017	2016
Ikke forfalt	118 111 305	110 640 837
1 – 30 dager forfalt	22 226 980	15 456 572
31 - 60 dager forfalt	5 945 110	8 540 230
61 - 90 dager forfalt	3 166 342	5 757 147
> 91 dager forfalt	7 671 182	40 633 796
Sum lån	157 120 919	181 028 582

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr geografisk marked i NOK pr. 31.12.2017:

	Sverige	Norge	Danmark	Estland	Finland	Sum
Ikke forfalt	104 491 135	13 620 170	0	0	0	118 111 305
1 – 30 dager forfalt	17 041 809	5 185 171	0	0	0	22 226 980
31 – 60 dager forfalt	4 289 947	1 655 162	0	0	0	5 945 110
61 – 90 dager forfalt	2 440 131	726 211	0	0	0	3 166 342
> 91 dager forfalt	4 688 798	2 982 384	0	0	0	7 671 182
Sum lån	132 951 821	24 169 098	0	0	0	157 120 919

Regnskapsført verdi av selskapets lån inklusivt avsetninger for tap pr. valuta i NOK pr. 31.12.2017:

	2017	2016
SEK	132 951 822	143 308 541
NOK	24 169 098	26 080 382
EUR	0	5 442 661
DKK	0	6 196 998
Lån netto	157 120 920	181 028 582

Bevegelse i avsetning for nedskrivning på kundefordringer er som følger:

	2017	2016
Pr. 1. januar	47 830 754	85 554 545
Avsetninger gjennom året	16 576 982	30 233 976
Netto kundefordringer som er avskrevet som tapt gjennom året	4 322 508	2 754 759
Reversert avsetning grunnet portføljesalg	-47 386 273	-62 824 429
Reversering av ubenyttede nedskrivninger	-831 421	-2 465 994
Valutakursdifferanse	-2 264 175	-5 422 105
Pr. 31. desember	18 248 375	47 830 753

	2017	2016
Tapsførte lån i P&L i løpet av perioden	20 068 069	30 811 508
Gevinst porteføljesalg	-16 578 488	-31 203 133
Uspesifisert avsetning for tap på lån	3 489 581	-391 625

Nedskrivningen og reverseringen av nedskrivning av kundefordringer er inkludert i tap på lån i resultatregnskapet. Beløp ført mot avsetningskontoen er avskrevet når det ikke er noen forventning om å inndrive ytterligere kontanter.

De øvrige klasser innen kundefordringer og andre fordringer inneholder ikke nedskrevne eiendeler.

Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringstidspunktet er virkelig verdi av hver klasse av kundefordringer angitt ovenfor. Selskapet har ingen pant som sikkerhet.

Avsetning for tap på lån i 2017 og 2016 inkluderer gevinster fra salg av låneporteføljer i alle markeder. I løpet av andre halvdel av 2017 er det implementert forward flow avtaler for salg av porteføljer eldre enn 90 dager etter forfall i både Sverige og Norge

9 Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner

	2017	2016
Kontanter og bankinnskudd	24 259 939	77 409 819
Sum	24 259 939	77 409 819

Kontantstrømoppstillingen omfatter kontanter og kontantekvivalenter som følger:

	2017	2016
Kontanter og bankinnskudd	24 259 939	77 409 819
Sum	24 259 939	77 409 819

10 Aksjekapital og overkurs

	Antall aksjer	Aksjekapital-pålydende	Overkurs	Sum
Balanseført beløp 31.12.16	19 178 100	95 890 500	79 262 471	175 152 971
Balanseført beløp 31.12.17	19 178 100	95 890 500	79 262 471	175 152 971

Selskapet har anvendt egne aksjer i forbindelse med oppkjøp av datterselskap i Danmark, DFK Holding-closing januar 2009. Per 31. desember 2017 var antall aksjer 19 341 016 hvorav 162 916 er selskapets egne aksjer.

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

	2017	2016
Leverandørgjeld	4 136 249	4 954 650
Godkjente, fakturerte men ikke utbetalte lån	1 067 732	2 152 992
Skyldig lønn	0	81 367
Annen gjeld	49 750	62 575
Offentlige avgifter og skatt	6 079 417	5 431 603
Sum Annen gjeld	11 333 148	12 683 187

	2017	2016
Påløpte offentlige avgifter og skatt	968 115	589 162
Påløpte kostnader	4 556 678	9 040 467
Skyldige feriepenger	1 971 518	2 067 428
Annen påløpte kostnader	2 202	2 330 772
Sum Påløpte kostnader	7 498 513	14 027 829

12 Gjeld

	2017	2016
Gjeld		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	0	29 673 896
Derivater	2 485 482	3 068 146
Annuitetslån	25 647 407	51 795 718
Ansvarlig konvertibelt lån	31 510 225	29 368 454
Sum kortsiktige lån	59 643 115	113 906 214

Lån fra kredittinstitusjoner

I oktober 2017 forlenget Folkefinans løpetiden på kredittfasilitet på 10 MSEK hos Pareto Bank til 31. mars 2018 med en rente på 5,5%. I februar 2018 ble kredittfasiliteten ytterligere forlenget til 31. mars 2019 med en rente på 6%.

I oktober 2014 tok Folkefinans opp to konvertible lån på 19 341 TNOK (etter fratrukk for provisjonskostnader 16 437 TNOK) og 27 630 TNOK hvor det første lånet ble konvertert til en eierandel på 9,9% i mars 2015. Folkefinans tok opp ytterligere ett konvertibelt lån, transje tre, i mars 2015 på 27 630 TNOK. Det betales en rente på 7% per år på lånene. Da de to gjenværende lånene ikke ble konvertert ved innløsningsdatoen for kjøpsopsjonen i desember 2015, blir lånene tilbakebetalt over en to års periode som startet 18. desember 2016. I juni 2016 ble det avtalt å endre valutaen for de to lånene fra NOK til SEK. Hvert av lånene er nå på 13 971 TSEK.

I mars 2015 tok Folkefinans også opp et ansvarlig konvertibelt lån på 3 500 TEUR. Lånet løper med en rente 7% per år og forfaller til betaling seks år etter dato for utbetaling av lånet. Verdien av den underliggende kjøpsopsjonen er kalkulert ved bruk av Black-Scholes modell hvor den variable virkelige underliggende prisen, opsjonens innløsningspris, tid frem til utløp, implisitt volatilitet og risikofri rente er hensyntatt. I oktober 2017 så ble det avtalt å endre valutaen lånet fra EUR til SEK. Lånet er således nå på 33 610 TSEK.

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

	2017	2016
6 måneder eller mindre	0	29 673 896
6-12 måneder	25 647 407	51 795 718
1-5 år	33 995 708	32 436 600
>5 år	0	0
Ingen avtalt forfallsdato	0	0
Sum lån	59 643 115	113 906 214

Folkefinans - IFRS regnskap

31 Desember 2017

Balansført og virkelig verdi av lån:	2017	2016
Balansført beløp		
Langsiktige lån	0	29 673 896
Derivater	2 485 482	3 068 146
Annuitetslån	25 647 407	51 795 718
Kredittfasilitet hos en finansinstitusjon	31 510 225	29 368 454
Sum balansført beløp	59 643 115	113 906 214

Virkelig verdi		
Lån fra kredittinstitusjoner (trekkfasilitet)	0	29 673 896
Derivater	2 485 482	3 068 146
Annuitetslån	25 647 407	51 795 718
Ansvarlig konvertibelt lån	31 510 225	29 368 454
Sum balansført beløp	59 643 115	113 906 214

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

	2017	2016
NOK	0	0
EUR	0	32 436 600
SEK	59 643 115	81 469 614

Likviditetsrisiko

Per 31 Desember 2016	Udefinert	0-3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Sum
Gjeld til kredittinstitusjoner		489 619	30 667 972			31 157 591
Leverandørgjeld		4 400 910				4 400 910
Derivater				3 068 146		3 068 146
Annuitetslån		7 694 733	22 463 034	39 578 244		69 736 011
Ansvarlig konvertibelt lån			1 743 750	37 715 329		40 040 329
Sum Gjeld		13 166 512	54 874 756	80 361 719	0	148 402 987

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

	2016-12-31	Kontantstrøm		Ikke Kontantstrøm		Valuta justering	2017-12-31
		Amortisering	Rentebetaling	Rente kostnad	Rente avsetning		
Gjeld til kreditt institusjoner	29 673 896	-29 674 016	-17 333	17 333	120		0
Annuitetslån	51 795 718	-27 331 667	-3 124 167	3 542 702	-418 535	1 183 356	25 647 407
Ansvarlig konvertibelt lån	29 368 454		-2 341 785	2 770 067	-428 282	2 141 771	31 510 225
Totalt	110 838 068	-57 005 683	-5 483 285	6 330 102	-846 697	3 325 127	57 157 632

13 Pensjoner og forpliktelser

	2017	2016
Kostnad belastet resultatregnskapet		
– Pensjonskostnader	2 142 124	2 322 346

I Norge betales minimum bidragsbasert pensjonsordning (compulsory company pensions) ut når disse forfaller. I Sverige og Norge er kostnader for avtalt pensjonsinnskuddsordning fastsatt individuelt mellom den enkelte ansatte og selskapet. For Estland er det ingen pensjonskostnader eller pensjonsytelser.

14 Lønnskostnader

	2017	2016
Lønn	22 960 508	24 011 419
Arbeidsgiveravgift	6 184 147	6 895 721
Pensjonskostnader – årets avsetning til innskuddsbasert pensjonsordning	2 142 124	2 322 346
Andre ytelser	164 100	279 658
Sum lønnskostnader	31 450 879	33 509 144
Antall ansatte	23	37

15 Annen driftskostnad

	2017	2016
Eksterne rådgivere/honorarer tjenester	893 074	1 542 150
Leiekostnader	2 850 027	3 445 153
Produksjonskostnader	5 084 681	11 921 515
Inkassokostnader	1 295 555	7 775 914
Administrasjonskostnader og andre kostnader	-711 438	1 872 257
Sum annen driftskostnad	9 411 899	26 556 989

16 Skattekostnader

Skattekostnad:	2017	2016
Betalbar skatt	3 222 398	3 163 380
Endring som følge av tidligere år	-69 409	113 213
Endring utsatt skatt	1 349 145	-2 562 185
Endring i utsatt skatt som følge av redusert skattesats (25 %)	0	0
Sum skattekostnad	4 502 135	714 408
Sum skattekostnad inklusive OCI	4 502 135	714 408
Årets betalbar skatt	3 222 398	3 163 380
Betalt forskuddsskatt	-1 689 804	-890 406
Sum betalbar skatt	1 532 594	2 272 974
Avstemming av effektiv skattesats:	2017	2016
Resultat før skatt	10 911 367	-3 944 997
Skatt beregnet til 25 % (27 %)	2 727 842	-986 249
Permanente forskjeller	-578 434	-1 575 935
Virkninger av forskjellige skattesatser	-800 262	0
Endring som følge av tidligere år	-69 409	113 213
Betalbar skatt utland - ikke krediterbar	3 222 398	3 163 380
Skattekostnad	4 502 135	714 408
Skattekostnad i resultatregnskapet	4 502 135	714 408
Skattekostnad i resultatregnskapet	4 502 135	714 408
Skattekostnad	4 502 135	714 408
Utsatt skatt og utsatt skattefordeler:		
Utsatt skattefordel	2017	2016
Underskudd til fremføring i Norge	30 025 681	30 579 296
Immaterielle eiendeler	114 902	910 431
Utsatt skattefordel	30 140 583	31 489 728
Utsatt skattefordel er kapitalisert med utgangspunkt i forventning om fremtidig inntekt.		
Utsatt skatteforpliktelse		
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skatteforpliktelse	30 140 583	31 489 728
Netto utsatt skatt	30 140 583	31 489 728
Skattekostnad ordinær resultat	4 502 135	714 408
Total skattekostnad	4 502 135	714 408
Betalbar skatt	3 152 989	3 276 593
Endring utsatt skatt	1 349 145	-2 562 185
Total skattekostnad	4 502 135	714 408

17 Forpliktelser

a) Garantier og pantsettelse:

Folkefinans har ingen pantheftelser i 2017.

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

Fremtidige samlede minimumsbetalinger knyttet til uoppsigelige leieavtaler er som følger:

	2016	2015
Forfall innen 1 år	2 152 929	2 313 720
Forfall mellom 1 og 5 år	3 641 953	0
Forfall senere enn 5 år	0	0
Sum	5 794 881	2 313 720

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

Selskapets driftsrelaterte leieforhold er i Sverige og Norge, og består av avtaler for lokaler og support. Den vesentligste delen av fremtidige samlede betalinger knytter seg til husleie. Avtalens varighet er 3 år om gangen og med oppsigelsesfrist på 9 måneder. Sum depositum knyttet til husleie pr. 31.12.2017 er på NOK 774 690. Sum minimumsbetalinger er bruttotall (ikke fradrag for depositum).

18 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

SMH Management AS - eid av tidligere styreleder og aksjonær Stig Herbern

a) Salg av varer og tjenester

Det er ikke solgt varer eller tjenester til noen av disse selskapene.

b) Kjøp av varer og tjenester

Kjøp av tjenester fra nærstående parter (i NOK 1000):

	2017	2016
Marinium OY	289	
Synvestment OÜ	363	
SMH Management AS	0	308
Sum	651	308

Beløpene over er inklusiv merverdiavgift der det er aktuelt.

Avtalene om kjøp av tjenester fra Marinium OY og Synvestment OÜ gjelder konsulenttjenester ytet av styreleder og styremedlem Jan Nilsson. Konsulenttjenestene gjelder M&A-virksomhet, styring av nye og eksisterende markeder, men også driftmessige oppgaver innen selskapet. Det er ingen sikkerhetsstillelser gitt eller mottatt mellom Folkefinans og de ovenfor nevnte selskaper.

c) Godtgjørelse til ledende ansatte

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

	2017	2016
Lønn og andre kortsiktige ytelser til ansatte	10 501	9 061
Sluttvederlag	1 100	-
Pensjonsytelser	1 305	1 007
Andre langsiktige ytelser	-	-
Aksjebasert godtgjørelse	-	-
Sum	12 905	10 068

Spesifikasjon av godtgjørelser til ledende ansatte:

Name	2017		2016	
	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser	Lønn og andre kortsiktige ytelser	Pensjonsytelser
Hördur Bender, tidligere CEO	0	0	549	27
Harald Dahl-Pedersen, CEO 1) - Sluttvederlag	1 796	208	1 391	152
Jens Schau-Hansen, CFO/CEO 2)	1 824	269	1 451	258
Øvrig ledelse	6 002	828	4 770	570
Magnus Sjøgren, General Counsel 5)	1 840	271	2 120	269
Anders Linder, former Group Head of Collection and Customer Service	0	0	1 048	127
Jan Nilsson, CTO 3)	525	67	1 602	174
Martin Holmin, CTO 3)	323	32		
Janne Kiiha CCO 4)	754	110		
Annika Dolve, CCO 5)	1 200	174		
Kemal Kalkan, Head of customer service 4)	528	52		
Christer Nilsson, CRO 4)	832	122		
Kredittkomiteen	50	0	50	0
Leif Bjørnstad 7)	50		50	
Harald Nordstrand 6)				
Kontrollkomiteen / Revisjons- og risikokomiteen	40	0	200	0
Anders Utne	0		40	
Eigil Ulvin Olsen	0		40	
Einar Irgens	40		80	
Morten Egil Haugen	0		40	
Harald Nordstrand 6)				
Styremedlemmer	787	0	650	0
Jan Nilsson 6)	36			
Stig Herbern 7)	216		250	
Raivo Aavisto	100		100	
Leif Bjørnstad 7)	100		100	
Mikko Marttinen	100		100	
Kalle Pykälä	236		100	
Harald Nordstrand 6)				
Sum	11 601	1 305	9 061	1 007

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

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

3) Mr Nilsson sluttet som CTO i september 2017 og ble erstattet av Mr Holmin

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

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

6) Startet i sine roller i 2017

7) Sluttet i sine roller i 2017

d) Godtgjørelse til revisor og andre relaterte kostnader	2017	2016
Lovpålagt revisjon		
- PwC	1 118 240	1 247 059
- Andre	0	0
Skatterådgivning		
- PwC	47 500	53 125
Andre tjenester utenfor revisjon		
- PwC	105 783	25 000
Sum PwC	1 271 523	1 325 184
Sum	1 271 523	1 325 184

Godtgjørelsen inkluderer merverdiavgift.

19 Betingede forpliktelser og hendelser etter balansedagen

I februar 2018 forlenget Folkefinans kredittfasiliteten på 10 MSEK hos Pareto Bank til 31. mars 2019 med en rente på 6%.

20 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2017 består av:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2017	Aksjer	Eierandel
CLEARSTREAM BANKING *	2 224 678	11,5%
WONGA GROUP LIMITED	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING L	1 740 800	9,0%
CNHL LTD	1 573 850	8,1%
SVENSKA HANDELSBANKEN C/O HANDELSBANKEN AS*	1 573 716	8,1%
Landsyn Ehf	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S 3887 OPERATIONS SEC.*	1 214 100	6,3%
INTERACTIVE A ISLAND	891 811	4,6%
NORDNET BANK AB*	793 331	4,1%
PAATERO ILKKA ARTO TAPANI	684 373	3,5%
SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN A/C CLIENTS ACCOUNT*	538 175	2,8%
NEBRASKA INVEST OY C/O GATEWAY FINLALND	496 356	2,6%
FIVADO AS	282 787	1,5%
HIETALA MATTI JUHANI	248 064	1,3%
BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,3%

Folkefinans - IFRS regnskap

31 December 2017

DYVI JAN ERIK	200 500	1,0%
DYNAMO AS	193 166	1,0%
BJØRNSTAD LEIF BERNHARD	192 097	1,0%
WAHLSTRØM ERIK Bull & Co	185 000	1,0%
Aksjonærer med minst 1 % eierandel	16 754 573	86,6%

*) Delinnskudd

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

Sum øvrige eiere **2 423 527** **12,5%**

Sum aksjonærer: 62

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

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

Navn	Stilling	Antall aksjer
Jens Schau-Hansen (1)	Daglig leder	19 990
Mikko Marttinen (2)	Styremedlem	1 202 169
Raivo Aavisto (3)	Styremedlem	1 305 600
Kalle Pykälä (4)	Styreleder	152 655
Jan Nilsson (5)	Styremedlem	242 869
Harald Nordstrand (6)	Styremedlem	193 166
Janne Kiiha (7)	COO	9 000
Sum		3 125 449

(1) Jens Schau-Hansen eier aksjer direkte.

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

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

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

(4) Kalle Pykälä eier aksjer indirekte gjennom Marinium OY

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

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

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

Aksjekapitalen i selskapet pr 31. desember 2016 består av:

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

Alle aksjer har lik stemmerett.

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

Eierstruktur

Største aksjonærer i selskapet pr. 31. desember 2016	Aksjer	Eierandel
CLEARSTREAM BANKING S.A. *	2 080 237	10,8%
WONGA GROUP LIMITED	1 934 100	10,0%
BRENNEN CONSULTING LIMITED	1 740 800	9,0%

CNHL LTD	1 613 850	8,3%
LANDSYN EHF	1 301 974	6,7%
DANSKE BANK A/S *	1 214 100	6,3%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB *	1 054 896	5,5%
INTERACTIVE A ISLANDI EHF	911 811	4,7%
NORDNET BANK AB *	793 331	4,1%
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A *	707 575	3,7%
PAATERO	684 373	3,5%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB *	628 175	3,2%
NEBRASKA INVEST OY	496 356	2,6%
UBS AG *	433 320	2,2%
FIVADO AS	282 787	1,5%
ARION BANK HF *	275 993	1,4%
HIETALA	248 064	1,3%
BERASCO LIMITED	242 869	1,3%
OÜ VIADELLA INVESTMENTS	242 826	1,3%
DYVI	200 500	1,0%
DYNAMO AS	193 166	1,0%
LEIF BERNHARD BJØRNSTAD	192 097	1,0%
Aksjonærer med minst 1 % eierandel	17 473 200	90,3%
*) Delinnskudd		
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS	110 174	0,6%
Egne aksjer, FOLKEFINANS AS NORGE, FILIAL SVERIGE	52 742	0,3%
Sum øvrige eiere	1 704 900	8,8%
Sum aksjonærer:	62	
Sum aksjer:	19 341 016	100,0%

21 Kapitaldekning

Kapitaldekning 31. desember

Egenkapital og ansvarlig lånekapital

	2017	2016
Aksjekapital	95 890 500	95 890 500
Øvrig egenkapital	68 117 277	53 603 013
Egenkapital	164 007 777	149 493 513
Ansvarlig lån	6 150 000	8 150 000
Egenkapital og ansvarlig lån	170 157 777	157 643 513
Fradrag:		
Immaterielle eiendeler	-26 505 493	-36 511 102
Utsatt skattefordel	-30 140 583	-29 091 537
Kjernekapital	113 511 701	92 040 874
Netto ansvarlig kapital	113 511 701	92 040 874

Minimumskrav ansvarlig kapital

Kredittrisiko		
Herav:		
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	23 736
Institusjoner	388 144	1 236 448
Massemarkedsengasjementer		
Forfalte engasjementer		
Øvrige engasjementer	12 908 204	11 728 546
Sum minimumskrav kredittrisiko	13 296 348	12 988 730
Oppgjørsrisiko		
Valutarisiko	6 044 027	6 524 972
Sum minimumskrav markedsrisiko	6 044 027	6 524 972
Operasjonell risiko	15 886 428	16 385 913
Minimumskrav egenkapital og ansvarlig lånekapital	35 226 803	35 899 615

Kapitaldekning

Kapitaldekningsgrad	25,8%	20,5%
Kjernekapitaldekning	24,4%	18,7%

Kapitaldekningen i henhold til Pilar I er beregnet i henhold til kapitalkrav fastsatt av Basel II regelverket. Videre er det totale kapitalkravet beregnet i tråd med Basel III regelverket.

Til generalforsamlingen i Folkefinans AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Folkefinans AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2017, 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 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik 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.

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

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



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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 20. mars 2018

PricewaterhouseCoopers AS

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

Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor