



Årsrapport for 2020

91. driftsår

Innhold

Nøkkeltall.....	3
Årsberetning	4
Resultatregnskap	8
Totalresultat	8
Balanse	9
Kontantstrømoppstilling	10
Endring egenkapital	11
Noter til årsregnskapet.....	12
Revisors beretning	37
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål	39

Nøkkeltall

	2020	2019	2018	2017	2016
1 Egenkapitalrentabilitet*	13,01	12,27	12,55	16,47	17,47
2 Netto renteinntekter i % av GFK	6,26	5,67	5,99	6,71	6,78
3 Resultat etter skatt i % av GFK	2,41	1,82	1,77	2,27	2,39
4 Kostnader i % av GFK	1,58	1,51	1,69	1,89	1,81
5 Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,53	0,68	0,76	0,51	0,57
6 Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	3,96	3,87	3,57	3,46	3,62
7 Kapitaldekning i %	24,14	22,51	19,11	17,52	18,60
8 Kjernekapitaldekning i %	21,77	20,05	16,50	14,66	15,60
9 Utbytte/tilleggsutbytte	38 250	35 000	36 000	33 000	25 000
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2 196,7	2 103,7	1 975,6	1 833,1	1 733,2

*Definert som alternativt resultatmål

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 38

Årsberetning

Dette er årsberetning for selskapets 91. driftsår.

INNLEDNING

AS Finansiering ble stiftet 11. juni 1930. Selskapet har siden 01.01.1991 vært et heleid datterselskap av Sparebanken Øst.

AS Finansiering har forretningsadresse i Oslo.

Selskapets visjon er å være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. Hovedproduktet er salgspantlån, hovedsakelig billån men også lån til caravan, mc og båt. Leasing tilbys også i et begrenset omfang.

Selskapet er landsdekkende og distribuerer sine produkter via samarbeidende forhandlere, internett, finansformidlere og morbankens kontorer.

Ved utarbeidelsen av regnskapet er fortsatt drift lagt til grunn og det bekreftes at denne forutsetningen er tilstede.

VIRKSOMHETEN OG MARKEDSFORHOLD

Etter en historisk desember med over 20.000 registrerte personbiler, endte nybilsalget i 2020 på nesten samme nivå som året før. Bruktbilsalget satte ny rekord i 2020 med 520.000 solgte biler, en økning på hele 9,4 % fra 2019 som også var et godt bilår.

Fritidssegmentet (MC, caravan og båt) viser også en positiv utvikling i 2020.

AS Finansiering implementerte nye IT løsninger i 2020 som har bidratt til en enklere og mer effektiv låneprosess. Selskapets nysalg i 2020 viser en positiv utvikling og utgjorde 1.147 mill. kroner. Dette var ny salgsrekord og en økning på 58,4 mill. kroner (+ 5,4 %) fra 2019. Nysalget bestod hovedsakelig av billån til privatkunder.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

Selskapet dekker hele sitt innlansbehov i morbank. Styret anser at selskapet har en tilfredsstillende sikring av sine innlån.

ORGANISASJON

Ved utgangen av 2020 hadde selskapet 17 ansatte tilsvarende 16,9 årsverk mot 18 ansatte og 17,9 årsverk ved utgangen av 2019. Det var ikke registrert lån til egne ansatte ved utgangen av året. Samlet sykefravær i 2020 utgjorde 3,60 prosent av totalt arbeidstid mot 4,70 prosent i 2019. Sykefraværet i 2020 fordeler seg med 4.80 prosent for menn og 2,82 prosent for kvinner. Det er ikke registrert personsaker i 2020. Verneombud er oppnevnt og fungerer etter lovens forutsetninger. Det er etablert rutiner for intern kontroll vedrørende helse, miljø og sikkerhet. Arbeidsmiljøet anses å være godt. Styret består av 4 personer.

LIKESTILLING

Sparebanken Øst-konsernets overordnede strategi innehar mål for organisasjons- og medarbeiderutvikling og stadfester at det skal arbeides for likestilling på alle områder i konsernet. Det er ansatt 10 kvinner og 7 menn i selskapet. Styret i AS Finansiering består for tiden av 2 menn og 2 kvinner.

MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som direkte forurensar eller på annen måte påvirker det ytre miljø. Selskapet kan imidlertid sies å bidra indirekte til forurensing gjennom finansiering av biler.

FORSKNINGS - OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

SAMFUNNSANSVAR

Det vises her til Sparebanken Øst sin årsrapport som er offentliggjort på bankens hjemmeside.

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultat

Til tross for stor usikkerhet i samfunnet gjennom store deler av 2020, leverer AS Finansiering meget gode resultater i denne perioden. Selskapet har en sterk underliggende drift, med gode og effektive arbeidsprosesser, sterk kostnadskontroll og stabil tapsutvikling.

AS Finansiering oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 70,7 mill. kroner mot 51,2 mill. kroner i 2019. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultat før skatt 3,22 % mot 2,44 % året før. Resultat etter skatt viser et overskudd på 53,0 mill. kroner mot 38,3 mill. kroner året før. Dette er det beste resultatet i selskapets historie.

Reduksjon i pengemarkedsrentene bidro til økt rentemargin i 2020. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 2020 utgjorde 137,5 mill. kroner mot 119,4 mill. kroner året før. Dette tilsvarer 6,3 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 5,7 % året før.

Provisjonsinntekter, hovedsakelig inntekter fra formidling av forsikringsprodukter, utgjorde 2,8 mill. kroner og viser en økning på 0,8 mill. kroner fra året før. Provisjonskostnader utgjorde 23,6 mill. kroner i 2020, en nedgang på 1,8 mill. kroner fra 2019.

Totale driftskostnader utgjorde 34,7 mill. kroner i 2020, en økning på 3,0 mill. kroner fra året før. Økningen er hovedsakelig knyttet til implementering og drift av nye IT løsninger samt endret inkassovirksomhet i 2020. Totale driftskostnader i % av inntekter utgjorde 29,8 i 2020 mot 32,9 i 2019.

Tap på utlån og garantier utgjorde 11,1 mill. kroner i 2020, tilsvarende 0,51 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning var tap på utlån og garantier 13,5 mill. kroner i 2019, tilsvarende 0,64 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Individuelt vurderte tapsavsetninger utgjorde 85,1 mill. kroner ved utgangen av 2020, en økning på 5,9 mill. kroner fra året før. Modellberegnete tapsavsetninger utgjorde 13,8 mill. kroner ved utgangen av 2020, en økning på 2,7 mill. kroner fra året før. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av tapsavsetninger som tilstrekkelige.

Egenkapitalrentabiliteten for 2020 utgjorde 13,0 % mot 12,3 % i 2019.

Resultatdisponering

Styret foreslår at årsresultatet på 53,0 mill. kroner overføres i sin helhet til annen egenkapital.

Balansen

Samlet balanse i selskapet utgjorde 2.234,4 mill. kroner ved utgangen av 2020, en økning på 84,0 mill. kroner siste år. Av totalbalansen utgjorde netto utlån 2.188,7 mill. kroner, en økning på 85,8 mill. kroner fra 2019 (4,1 % vekst). Øvrige eiendeler består av bankbeholdning, obligasjoner og driftsmidler. Balansen av øvrige eiendeler viser små endringer mot fjoråret.

Samlede tapsavsetninger var ved utgangen av året 98,9 mill. kroner, en økning på 8,6 mill. kroner fra 2019.

Individuelt vurderte tapsavsetninger utgjorde 85,1 mill. kroner mot 79,2 mill. kroner året før.

Modellberegnete tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2 utgjorde 13,8 mill. kroner, en økning på 2,8 mill. kroner fra 2019. Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19 pandemien og oljeprisfallet vurderes som betydelig redusert ved utgangen av 2020 sammenlignet ved utgangen av 1. kvartal 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene, hersker det fortsatt usikkerhet om langsiktige virkninger. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for pessimistisk scenario økt fra 15 til 30 prosent, hvor forventet scenario ble redusert tilsvarende. Endringen i 1. kvartal 2020 medførte 1,6 mill. kroner i økte tapsavsetninger i trinn 1 og trinn 2. Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er holdt uendret ved utgangen av 2020. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av tapsavsetninger som tilstrekkelige.

Selskapets gjeld består av lån til morbank gjennom benyttet trekkfasilitet på 1.723,1 mill. kroner samt et ansvarlig lån på 45,1 mill. kroner.

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter var i 2020 positiv med 6,0 mill. kroner. Utlån til kunder har medført netto utbetalinger på 92,1 mill. kroner mens netto låneopptak er økt med 24,0 mill. kroner. Det er utbetalt 38,3 mill. kroner i utbytte i 2020. Innskutt egenkapital er forhøyet med 40,0 mill. kroner gjennom en kapitalforhøyelse. Sum netto kontantstrøm etter investering- og finansieringsaktiviteter viser - 2,6 mill. kroner for 2020 og beholdning per 31.12.2020 er 5,0 mill. kroner.

Egenkapital og kapitaldekning

Aksjekapitalen i AS Financiering består av 40.000 aksjer à kr 5.275,- totalt 211 mill. kroner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst. Styret har vurdert selskapets kapitaldekning som tilstrekkelig i forhold til virksomhetens risiko og kontroll, gjeldende strategi og mål. Ved årets utgang har AS Financiering en kapitaldekning på 24,14 % hvorav ren kjernekapital utgjør 21,77 %. Selskapet har i løpet av 2020 utbetalt utbytte til morbank på 38,3 mill. kroner.

Rettvisende oversikt

Styret er av den oppfatning at det fremlagte resultatregnskap og balanse med tilhørende noter gir rettvisende og fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet.

RISIKO

Strategi og risiko

AS Financiering skal være et lønnsomt selskap drevet etter forretningsmessige prinsipper. Det skal skapes økonomiske resultater i det enkelte år og over tid som bidrar til måloppnåelse i konsernet. Selskapets forretningsidé er å tilby salgspantlån og leasing. Konsernet Sparebanken Øst skal tilføres et godt årlig bidrag. Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsettinger som er egenkapitalrentabilitet etter skatt på minimum 17 % og ren kjernekapital på p.t. 14,75 %.

Selskapet skal følge opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder. Dette gjelder også selskapets kredittrisiko som vurderes løpende gjennom året. Selskapet har under pandemien innført en rekke tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av utlånsporteføljen. Til tross for stor usikkerhet i norsk økonomi gjennom 2020, viser selskapets kredittrisiko en fortsatt stabil utvikling. Kvaliteten i porteføljen vurderes som god.

Renten på utlån til privatkunder kan endres med 6 ukers varsel. Dersom det skjer vesentlige endringer i markedsrenten, kan varslingsfristen gjøres kortere. Renten på innlån fra morbank er gjenstand for endring hver uke basert på endring i 3 måneders NIBOR. Selskapet anser på denne bakgrunn renterisikoen i balansen for å være begrenset.

Overordnet risikostyring

Selskapets styre og ledelse har det overordnede ansvaret for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar risikostrategien og godkjenner prinsippene for oppfølging, kontroll og risikorammer. Administrasjonen rapporterer årlig til styret alle vesentlige risikoer.

Adm. direktør er ansvarlig for iverksettelsen av tilfredsstillende risikostyring og internkontroll. Avdelingslederne står for gjennomføringen av internkontrollen og rapporterer dette til adm. direktør. Kredittgiving er selskapets primære virksomhetsområde.

Ledelsen i selskapet definerer årlig selskapets mest kritiske forretningsområder og foretar en risikovurdering av hvert enkelt område. Nødvendige tiltak følges opp av ledelsen.

Selskapets controllerfunksjon er outsourcet til morbank. Controller rapporterer regelmessig til adm. direktør som fremlegger rapportene for styret. Videre rapporterer adm. direktør årlig status på compliance til styret.

I forskrift er selskapet som en del av finanskonsernet Sparebanken Øst, pålagt internrevisjon i tråd med fastsatte standarder og Finanstilsynets forskrifter. For tiden ivaretas denne funksjonen av revisjonsselskapet KPMG. KPMG foretar årlig lovbestemt revisjon av risikostyring og kontroll og rapporterer resultatet av denne internkontrollen til styret og ledelsen.

FREMTIDSUTSIKTER

Covid-19-pandemien gjør at 2020 går inn i historien som et av de mest økonomisk volatile årene i moderne tid. Gjennom året har den økonomiske aktiviteten variert mye, og BNP for fastlands-Norge forventes å falle med 3,5 prosent. Selv om det er stor usikkerhet rundt hvor raskt vaksineringsen kan gjennomføres og når aktiviteten i samfunnet kommer tilbake på et normalt nivå, forventes god vekst i norsk økonomi i 2021. Rentenivået vil være lavt og husholdningene har god likviditet etter lavt forbruk og høy sparing det siste året.

AS Financiering er godt kapitalisert og har en robust og diversifisert distribusjonsmodell som med moderne systemløsninger forventes å gi positiv salgsutvikling og utlånsvekst i 2021. Lavt rentenvå og fortsatt sterk konkurranse i markedet forventes å legge press på selskapets rentemargin fremover. Tap på utlån er et risikoområde, men forventes å ligge innenfor langsiktige måltall. Til tross for stor usikkerhet knyttet til fremtidige markedsforhold, har AS Financiering, med sin strategi og forretningsidé, et godt fundament for en god og lønnsom drift i 2021.

Styret vil berømme de ansatte for den gode innsats som er vist i 2020. Styret vil også takke selskapets forretningsforbindelser for et godt og hyggelig samarbeid i året som er gått.

Oslo, 31. desember 2020
11. februar 2021

Pål Strand
Leder

Kjeil Engen
Nestleder

Eva Sundberg

Hilde Draugsvoll

Espen Sollien
Adm. direktør

Resultatregnskap

(beløp i tusen kroner)	Noter	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	3,4	163 560	160 246
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	3,4	231	279
Rentekostnader	3,4	26 338	41 173
Netto renteinntekter		137 453	119 352
Provisjonsinntekter og andre gebyrinntekter	5	2 844	2 065
Provisjonskostnader og andre gebyrkostnader	3,5	23 612	24 852
Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter	17	-149	-134
Andre driftsinntekter		26	31
Lønn m.v.	6,18	16 599	16 889
Andre driftskostnader	3,7,8	14 832	12 061
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring ikke-finansielle eiendeler	13	3 283	2 780
RESULTAT FØR TAP		81 848	64 732
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	9	11 122	13 501
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		70 726	51 231
Skattekostnad	10	17 752	12 981
ÅRSRESULTAT		52 974	38 251
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	8	87	320
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	-22	-80
TOTALRESULTAT		53 039	38 491

Balanse

(beløp i tusen kroner)	Noter	31.12.20	31.12.19
Kontanter		2	2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3,22,23,25	5 049	7 644
Utlån til og fordringer på kunder	9,11,22,23,25	2 188 686	2 102 876
Sertifikater og obligasjoner	12,21,23,25	10 261	10 432
Varige driftsmidler	13	13 047	4 459
Leierettigheter	13	12 210	13 475
Andre eiendeler	14	460	5 612
Anleggsmidler holdt for salg	15	4 683	5 873
SUM EIENDELER		2 234 400	2 150 374
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,16,20,22,23,25	1 723 059	1 699 121
Betalbar skatt	10	16 945	10 551
Annen gjeld	19,23,25	2 250	3 386
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		8 845	8 026
Pensjonsforpliktelser	18	1 282	1 572
Utsatt skatt forpliktelse	10	741	0
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	13	12 419	13 590
Ansvarlig lånekapital	3,16	45 099	45 157
Sum gjeld		1 810 639	1 781 402
Innskutt egenkapital	26	250 000	210 000
Opptjent egenkapital		173 761	158 972
Sum egenkapital	20,26	423 761	368 972
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 234 400	2 150 374

Oslo, 31. desember 2020
11. februar 2021

Pål Strand
Leder

Kjell Engen
Nestleder

Eva Sundberg

Hilde Draugsvoll

Espen Sollien
Adm. direktør

Kontantstrømoppstilling

(beløp i tusen kroner)	Noter	2020	2019
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		70 726	51 231
Justert for:			
Endring i netto opptjente renteinntekter og påløpte rentekostnader		-2 463	-2 936
Verdiendring i obligasjoner til virkelig verdi		149	84
Netto inn-/utbetaling av utlån til kunder		-92 075	-122 821
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		24 000	34 513
Endring andre eiendeler		6 253	-5 779
Endring øvrig gjeld		-317	-159
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		10 308	11 684
Netto tap/gevinst fra finansieringsaktiviteter		0	-11
Periodens betalte skatt		-10 551	-11 541
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	6 030	-45 736
Investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler		-10 376	-932
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler		0	213
Netto innbet./utbet. ved salg/kjøp av finansielle investeringer		0	-270
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	B	-10 376	-989
Finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger ved kapitalforhøyelse		40 000	80 000
Utbetaling av tilleggsutbytte		-38 250	-35 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	C	1 750	45 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B+C	-2 596	-1 725
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	3	7 644	9 369
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.		5 048	7 644

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd.

Endring egenkapital

(beløp i tusen kroner)

2020	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.19	368 972	210 000	0	158 972
Årsresultat	52 974	0	0	52 974
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	65	0	0	65
Totalresultat	53 039	0	0	53 039
Kapitalforhøyelse	40 000	1 000	39 000	0
Tilleggsutbytte	-38 250	0	0	-38 250
Egenkapital pr. 31.12.20	423 761	211 000	39 000	173 761

Det er utbetalt tilleggsutbytte basert på resultatet i 2019 på MNOK 38,3 som utgjør kr. 956 pr. aksje. Årets forslag til utbytte basert på resultatet for 2020 er MNOK 0.

2019	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.18	285 481	130 000	0	155 481
Årsresultat	38 251	0	0	38 251
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	240	0	0	240
Totalresultat	38 490	0	0	38 490
Kapitalforhøyelse	80 000	80 000	0	0
Tilleggsutbytte	-35 000	0	0	-35 000
Egenkapital pr. 31.12.19	368 972	210 000	0	158 972

Det er utbetalt tilleggsutbytte basert på resultatet i 2018 på MNOK 35,0 som utgjør kr. 875 pr. aksje. Årets forslag til utbytte basert på resultatet for 2019 er MNOK 0.

Noter til årsregnskapet

Note 1	Generell informasjon	13
Note 2	Regnskapsprinsipper	13
Note 3	Mellomregning med morbank	19
Note 4	Netto renteinntekter	20
Note 5	Netto provisjonskostnader	20
Note 6	Lønn og andre godtgjørelser	20
Note 7	Andre driftskostnader	21
Note 8	Godtgjørelse revisor	21
Note 9	Tap på utlån og ubenyttede kreditter	21
Note 10	Skatter	24
Note 11	Utlån til kunder	24
Note 12	Obligasjoner	25
Note 13	Varige driftsmidler og leierettigheter	26
Note 14	Andre eiendeler	26
Note 15	Anleggsmidler holdt for salg	26
Note 16	Gjeld til kredittinstitusjoner	27
Note 17	Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	27
Note 18	Pensjonsforpliktelser	27
Note 19	Annen gjeld	28
Note 20	Kapitaldekning	28
Note 21	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	29
Note 22	Finansielle instrumenter til amortisert kost	29
Note 23	Risiko og risikostyring	30
Note 24	Rente- og likviditetsrisiko	33
Note 25	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	35
Note 26	Eierforhold	36
Note 27	Betingede utfall og hendelser etter balansedagen	36
Note 28	Driftssegmenter	36

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

AS Finansiering er et norsk aksjeselskap og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble etablert 11. juni 1930 og har forretningsadresse Roald Amundsens gate 6, 0161 Oslo.

Selskapets visjon er å være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. Hovedproduktet er salgspantlån, hovedsakelig billån men også lån til caravan, mc og båt. Leasing tilbys også i begrenset omfang.

Årsregnskapet for 2020 ble godkjent av styret i AS Finansiering 11. februar 2021.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse Stasjonsgt. 14, 3300 Hokksund.

I notene er alle beløp angitt i tusen kroner dersom annet ikke er oppgitt.

NOTE 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

1. GENERELT

Regnskapet til AS Finansiering for 2020 er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 andre ledd bokstav b, som krever bruk av IFRS med mindre annet følger av forskriften («forskrifts-IFRS»).

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. I henhold til forskriften vil man unnlåte å gi følgende noteopplysninger etter IFRS: IFRS 15.113-128 samt IAS 19.135 litra c og IAS 19.145-147.

Det legges til grunn prinsippene i et historisk kostregnskap, med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi. Rentebærende balanseposter er inkludert opptjent/påløpt rente.

2. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsselskap er det innført en generell plikt til å anvende IFRS i regnskapet gjeldende for regnskapsperioder som begynner 1. januar 2020 eller senere. Regnskapet for tidligere år har vært utarbeidet etter forenklet IFRS. Endringen har dermed ikke medført endringer i innregning og måling av eiendeler og forpliktelser.

3. VALUTA

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK), som også er funksjonell valuta for selskapet.

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til funksjonell valuta (NOK) etter kursene på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes etter offisielle middelkurser på balansedagen. Valutatap og -gevinst som oppstår på grunn av ulik kurs på transaksjonstidspunktet og oppgjørstidspunktet, samt omregningsdifferanser på pengeposter i utenlandsk valuta som ikke er gjort opp, resultatføres.

4. INNETKTSFØRING

4.1 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader innregnes i resultatregnskapet ved bruk av effektiv rentemetode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Etableringsgebyr aktiveres og inntektsføres over lånets forventede løpetid som renteinntekter. Termingebyr resultatføres som en del av renteinntekter.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost, og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

4.2 Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader resultatføres i takt med at tjenesten blir utført. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende.

5 FINANSIELLE INSTRUMENTER

5.1 Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når rettighetene til å motta kontantstrømmene er overført og risiko og fortjenestepotensialet i det alt vesentligste er overført. Finansielle forpliktelser fraregnes når den har opphørt, dette når plikten angitt i kontrakten er oppfylt, kansellert eller utløpt.

5.2 Klassifisering

Selskapets finansielle instrumenter som omfattes av IFRS 9, er ved første gangs regnskapsføring klassifisert i en av følgende kategorier:

Finansielle eiendeler:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle forpliktelser:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

5.3 Måling

5.3.1 Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi på avtaletidspunktet ved første gangs innregning. Virkelig verdi vil normalt være transaksjonsprisen. Finansielle eiendeler og forpliktelser, som ikke er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi med tillegg/fradrag av direkte henførbare transaksjonskostnader ved første gangs innregning.

5.3.2 Etterfølgende måling

Måling til virkelig verdi

I utgangspunktet skal observerbare markedspriser legges til grunn for finansielle instrumenters virkelige verdi. Der observerbare markedskurser ikke finnes og virkelig verdi ikke kan utledes direkte eller indirekte fra observerbar input i markedet, benyttes alternative verdsettelsesteknikker. Dette er teknikker som til en viss grad kan innebære skjønnsmessige vurderinger. Slike skjønnsmessige vurderinger kan være likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. Endringer i holdningen til slike faktorer kan påvirke fastsettelsen av virkelig verdi på et finansielt instrument. Alle endringer i virkelig verdi innregnes direkte i resultatregnskapet.

Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost. Instrumenter som måles til amortisert kost, består av renter og hovedstol og holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta renter og hovedstol. Inntektene/kostnadene beregnes etter effektiv rentemetode, der den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av kontantstrømmene neddiskontert med den effektive renten.

5.3.3 Overtakelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi.

5.4 Nærmere om finansielle instrumenter

5.4.1 Utlån og fordringer

Selskapets utlån og fordringer måles til amortisert kost. Ved første gangs innregning er utlån vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte henførbare transaksjonskostnader. Etableringsgebyr aktiveres og inntektsføres over lånets forventede løpetid. Ved etterfølgende måling vurderes utlån til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetode. Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån og fordringer inngår i «Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost» i resultatregnskapet. Leasingkontrakter bokføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte ordinære avskrivninger som beregnes etter annuitetsmetoden. Forskuddsleie aktiveres og inntektsføres lineært over løpetiden, og er oppført som kortsiktig gjeld i regnskapet.

Periodens tapsavsetninger på utlån resultatføres under «Tap på utlån og ubenyttede kreditter». Renteinntekter på utlån og fordringer med tapsavsetninger i trinn 3 beregnes etter den effektive rentemetoden basert på nedskrevet verdi av utlån og inngår i «Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost».

Modellberegnet forventet tap

Det beregnes forventet tap uavhengig av om det foreligger objektive bevis for verdifall på balansedagen. Utlån og fordringer presenteres i balansen netto etter tapsavsetninger. Måling av forventet tap er nærmere omtalt under punkt 5.4.4.

Misligholdte engasjementer

Et misligholdt engasjement defineres som betalingsmislighold over 90 dager og hvor forfalt beløp er større enn 1.000 kroner.

Et engasjement skal også ses på som mislighold dersom konsernet:

- Har nedskrevet engasjementet på grunn av svekket kredittverdighet
- Endrer vilkårene pga. betalingsproblemer, og det antas at dette reduserer verdien av kontantstrømmen med et ikke uvesentlig beløp
- Antar at det vil bli åpnet gjeldsforhandling, konkurs, eller offentlig administrasjon hos motparten
- Avhender en fordring til underkurs og underkursen ikke er uvesentlig
- Av andre grunner antar at forpliktelsen ikke vil bli oppfylt.

Misligholdte engasjementer tilordnes trinn 3.

Individuelt vurderte tapsavsetninger

Misligholdte engasjementer nedskrives for kredittap på individuell basis dersom det foreligger objektive bevis på at slikt kredittap har inntruffet. Objektive bevis anses å foreligge ved vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller i andre avtalevilkår som følge av problemer hos debitor, gjeldsforhandling hos debitor, annen finansiell restrukturering eller konkursbehandling.

Estimering av eventuelt kredittap skjer på basis av størrelsen på forventede fremtidige kontantstrømmer fra salg av panteobjekter og lignende, når kontantstrømmene forventes innbetalt samt diskonteringsrentens størrelse. Tapets størrelse er en direkte funksjon av forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer, neddiskontert med lånets effektive rente.

Konstatering av tap

Konstatering av tap skjer først når det er stadfestet akkord eller konkurs hos debitor, når utleggsforretning ikke har ført frem, det foreligger rettskraftig dom eller i tilfeller der selskapet har gitt avkall på utlånet eller deler av det, eller andre tilfeller der det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte individuelle nedskrivninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap hvor det ikke tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere nedskrivninger resultatføres.

5.4.2 Sertifikater og obligasjoner

Selskapets beholdning av sertifikater og obligasjoner utgjør selskapets likviditetsportefølje, som styres og måles til virkelig verdi. Selskapets beholdning av sertifikater og obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Påløpt rente fra avtalefestet rentebetaling på rentebærende instrumenter målt til virkelig verdi, er presentert på egen linje i resultatregnskapet. Verdiendringen og realisert gevinst og tap inngår i regnskapslinjen «Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter».

5.4.3 Innlån og andre finansielle forpliktelser

Selskapet måler finansielle forpliktelser, bortsett fra derivater, til amortisert kost. Finansiell gjeld måles til amortisert kost hvor forskjeller mellom mottatte beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi periodiseres over låneperioden ved bruk av effektiv rentemethode. Beholdning av egne obligasjoner føres som reduksjon av gjeld. Rentekostnader og amortiseringseffekter på instrumentene inngår i «Rentekostnader» i resultatregnskapet. Ved tilbakekjøp blir forskjellen mellom balanseført verdi og betalt vederlag resultatført og inngår i regnskapslinjen «Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle instrumenter».

5.4.4 Måling av forventet tap

Forventet tap beregnes på finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendring over totalresultatet. Det beregnes forventet tap og det regnskapsføres tapsavsetninger uavhengig av om det foreligger objektive bevis for verdifall på balansedagen. Selskapet beregner forventet tap på engasjementssum. Forventet tap beregnes pr. engasjement. Selskapet fordeler engasjementer i tre trinn ved beregning av forventet tap. Det henvises til note 9 for modellberegnet tapkostnad og tapsavsetninger pr. trinn samt note 24 for engasjementssummer pr. risikoklasse og fordeling pr. trinn.

Trinn 1: Engasjementer som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko, etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av risikoklasse, inngår i trinn 1. For engasjementer i trinn 1 beregnes det et forventet 12-måneders tap med utgangspunkt i engasjementets eksponering.

Trinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko, etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av risikoklasse inkludert engasjementer med et mislighold over 30 dager inngår i trinn 2. For engasjementer i trinn 2 beregnes det et forventet livstidstap med utgangspunkt i engasjementets eksponering og forventet løpetid. Engasjementer med betalingslettelser tilordnes trinn 2.

Trinn 3: Engasjementer med ytterligere økning i kredittrisiko og engasjementer er vurdert å være misligholdt, inngår i trinn 3. Trinnavsetningen består av både individuelt vurderte avsetninger og modellberegnet forventet tap. For engasjementer hvor det ikke foreligger en individuelt vurdert tapsvurdering beregnes det et forventet livstidstap med utgangspunkt i engasjementets eksponering, segmentets parameter for forventet tap og forventet løpetid.

Prinsipp for beregning av forventet tap: Med utgangspunkt i selskapets risikoklassifiseringssystem er det per risikoklasse tilordnet en sannsynlighetsgrad for mislighold med formål å kunne beregne et forventet tap. Selskapets engasjementer har tilnærmet samme risikoprofil og det er fastsatt en forventet tapsgrad gitt mislighold. Det er videre fastsatt en forventet engasjementseksponering. For nedbetalingslån legges det til grunn en forventet nedbetalingsplan. For rammekreditter legges til grunn en forventet eksponering ved mislighold. Forventet tap beregnes ved å multiplisere sannsynlighetsgrad for mislighold (PD) * forventet tapsgrad gitt mislighold (LGD) * med eksponering ved mislighold (EAD). Ved beregning av forventet tap foretas det en sannsynlighetsvektet beregning på forventet makroøkonomisk utvikling som baseres på makroøkonomiske utsikter og observerte kredittap.

Opprinnelig risikoklasse: Den risikoklassen et engasjement får ved behandling av lånesøknad danner utgangspunkt for måling av vesentlig økning i kredittrisiko.

Sannsynlighetsgrad for mislighold: Selskapet har en risikoklassifisering basert på 11 kategorier fra A til K. For hver risikoklasse er det fastsatt forventet sannsynlighet for mislighold de første 12 måneder for beregning av forventet tap i trinn 1. Forventet sannsynlighet for mislighold over engasjementets løpetid, for beregning av forventet tap i trinn 2, er utledet basert på misligholdssannsynlighet for de første 12 måneder. For risikoklassene J og K, som utgjør risikoklassene for misligholdte engasjementer, er misligholdssannsynlighet satt til 100 %.

Forventet tapsgrad gitt mislighold: Tapsgrad skal reflektere graden av udekket tap gitt kontantstrøm fra kunde og eventuell realisasjon av sikkerhet på misligholdte lån. Tapsgrad er vurdert samlet for utlånsporteføljen. Ved vurderingen av realisasjon av pant er det gjort betraktninger som gjenspeiler forventninger på kort og mellomlang sikt.

Eksponering ved mislighold: For nedbetalingslån er forventet nedbetalingsprofil fastsatt basert på utført analyse av snitt løpetid på konsernets boliglånsportefølje. For engasjementer med kredittamme er det fastsatt hvor stor grad av kredittgrensen som forventes å være trukket pr. tidspunkt for mislighold.

Regelsett for vesentlig økning i kredittrisiko: Regelsett for vesentlig økning i kredittrisiko baseres på risikoklasse og endringer i risikoklassifisering. Regelsettet er satt opp i matrise med utgangspunkt i opprinnelig risikoklasse og nåværende risikoklasse. Som hovedprinsipp innebærer en økning med to risikoklasser vesentlig økning i kredittrisiko og overføring fra trinn 1 til trinn 2. For engasjementer med de laveste risikoklasser kreves det økning til minst risikoklasse E før overføring til trinn 2. Misligholdte engasjementer tilordnes trinn 2. Selskapet anvender ikke unntaket for lån med lav kredittrisiko.

Tilbakeføring fra trinn 2 og fra trinn 3: Når kriteriene for vesentlig økning i kredittrisiko (trinn 2) ikke lenger er til stede, overføres engasjementet til trinn 1 etter en måned. For misligholdte engasjementer i trinn 3 kan det unntaksvis foretas friskmelding. Ved en eventuell friskmelding skal årsaken til misligholdet være opphørt og den økonomiske situasjonen være bedret, og det foretas ny vurdering og risikoklassifisering av kunden.

Makrosenarioer og sannsynlighetsvektning: Ved beregning av forventet tap er det lagt til grunn modellparametere i det senarioet som er forventet. Ved vurdering av makrosituasjonen, og mulige makroøkonomiske utviklinger fastsettes to ytterligere senarioer, ett optimistisk og ett pessimistisk. Med utgangspunkt i det forventede senarioet settes det en faktor for hvor mye det forventede tapet forventes å endres for henholdsvis det optimistiske og det pessimistiske. De tre senarioene sannsynlighetsvektes og utgjør modellberegnet forventet tap. Faktor og sannsynlighet for senarioene settes basert på konsernets interne vurderinger som inkluderer forventet utvikling i sentrale makroøkonomiske indikatorer, herunder boligpriser, rentenivå og arbeidsledighet samt observerte kredittap. Faktor og sannsynlighet for senarioene settes individuelt for hvert segment i konsernet.

6 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er balanseført til kostpris fratrukket ordinære akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Tomter avskrives ikke og er balanseført til kostpris fratrukket eventuelle nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader ved anskaffelse av eiendeler med tillegg av kostpris for senere forbedringer. Alle andre reparasjons-

og vedlikeholdskostnader resultatføres i den perioden de påløper. Ved fastsetting av avskrivningsplan hensyntas driftsmiddelets forventede brukstid og estimert restverdi.

Avskrivningene er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende brukstid:

Bygninger	10-100 år
Maskiner/inventar/transportmidler	2-10 år

Avskrivningsperiode, -metode og utrangeringsverdi vurderes årlig.

Gevinst/tap ved salg av driftsmidler fremkommer som differansen mellom salgspris og balanseført verdi og innregnes i resultatregnskapet.

Anlegg under utførelse er klassifisert som anleggsmidler og er oppført til kost inntil anlegget er ferdigstilt. Anlegg under utførelse blir ikke avskrevet før anleggsmiddelet blir tatt i bruk.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til et driftsmiddel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og diskontert kontantstrøm fra fortsatt bruk. Netto salgspris er beløpet som kan oppnås ved salg til uavhengig tredjepart, fratrukket salgskostnader. Gjenvinnbart beløp fastsettes separat for alle eiendeler. Dersom dette ikke er mulig, fastsettes gjenvinnbart beløp sammen med enheten eiendelen tilhører.

7 LEIEAVTALER

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

Selskapet som leietaker

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner selskapet en leieforpliktelse og en tilsvarende rett-til-bruk eiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av: Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere) og eiendeler av lav verdi. Ved anvendelse av unntakene inngår leiebetalingene i «andre driftskostnader» i resultatregnskapet.

Leieforpliktelsen innregnes til nåverdien av leiebetalingene for retten til å bruke underliggende eiendel i leieperioden. I etterfølgende perioder måles leieforpliktelsen ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen samt redusere den balanseførte verdien ved betaling av leieforpliktelsen. Leieforpliktelsen endres i verdi for eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følge av justeringer i indekser eller rater. Leieforpliktelsene presenteres som «Forpliktelser knyttet til leieavtaler» i balansen. Selskapet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen. Variable leiebetalinger inngår i «andre driftskostnader» i resultatregnskapet.

Rett-til-bruk eiendelen innregnes til anskaffelseskost. I etterfølgende perioder avskrives eiendelen over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. Tilsvarende som for varige driftsmidler, blir det foretatt vurdering av nedskrivning når det foreligger indikasjon på verdifall. Rett-til-bruk eiendelene presenteres som «Leierettigheter» i balansen.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene inngår i regnskapslinjen «Rentekostnader og lignende kostnader» i resultatregnskapet. Avskrivningskostnaden på eiendelene inngår i regnskapslinjen «Avskrivninger/nedskrivning/ verdiendring ikke-finansielle eiendeler» i resultatregnskapet.

8 PENSJONER

Selskapet har både en ytelsesbasert ordning og en innskuddsbasert ordning.

Ytelsesbasert ordning

I en ytelsesbasert ordning er arbeidsgiver forpliktet til å yte fremtidig pensjon av en nærmere angitt størrelse. Selskapets kollektive pensjonsordning administreres gjennom et livselskap. Den beregnede påløpte forpliktelsen sammenholdes med verdien på innbetalte og oppsparte pensjonsmidler. Dersom samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, balanseføres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at overfinansieringen kan nyttes mot fremtidige forpliktelser. Dersom pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen.

Endringer i pensjonsplaner inntektsføres eller kostnadsføres ved planendringstidspunktet.

Pensjonskostnaden er basert på forutsetninger fastsatt ved periodens begynnelse. Årets netto pensjonskostnad består av nåverdien av årets pensjonsopptjening, rentekostnad på netto pensjonsforpliktelse, samt periodisert arbeidsgiveravgift. Periodens netto pensjonskostnader inngår i regnskapslinjen "Lønn mv." i resultatregnskapet.

Aktuarberegningen er basert på flere aktuarielle forutsetninger, det vises til note 18. Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes på balansetidspunktet, kan det oppstå aktuarielle gevinster og tap som resultat av endringer i aktuarielle forutsetninger og faktiske effekter. Aktuarielle gevinster og tap innregnes i totalresultatet.

Vurdering av pensjonsforpliktelser er ytterligere beskrevet i note 2 pkt 13 Vurderinger og anvendelse av estimater.

Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Ordningen ivaretas av et livsselskap. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning til pensjonsforpliktelser for en slik ordning. Innskuddsbasert pensjonsordning blir kostnadsført direkte og inngår i regnskapslinjen "Lønn mv." i resultatregnskapet..

9 INNTEKTSSKATT

Årets skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt for inntektsåret, eventuelt for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år og resultatført utsatt skatt.

Utsatt skatt forpliktelse/utsatt skatt eiendel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Utsatt skatt eiendel beregnes videre på skattevirkninger av underskudd til fremføring.

Utsatt skatt eiendel oppføres som eiendel i balansen i den utstrekning det forventes at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre utsatt skatt eiendelen. Utsatt skatt eiendel og utsatt forpliktelse beregnes etter skattesatsen som forventes å gjelde for midlertidige forskjeller når de blir reversert, og utlignes i den grad det er tillatt. Utsatt skatt eiendel og utsatt forpliktelse neddiskonteres ikke.

Betalbar skatt er innregnet direkte i balansen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

10 BETINGEDE HENDELSER

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det opplyses om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

Betingede eiendeler regnskapsføres dersom de er svært sannsynlige.

11 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrøm gruppert etter type og anvendelsesområde. Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter, fordringer på sentralbanker og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer. Det er benyttet indirekte metode for utarbeidelse av kontantstrømoppstilling.

12 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen vil inngå i grunnlaget for vurdering av regnskapsestimater i regnskapet og vil således være hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

13 LEDELSENS VURDERINGER, ANVENDELSE AV ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

På grunn av den usikkerhet som er forbundet med forretningsvirksomhet, kan regnskapsposter ikke måles nøyaktig, men må vurderes og estimeres. Ledelsen har utøvd skjønn ved anvendelse av regnskapsprinsipper, og lagt til grunn antagelser og forventninger om fremtidige hendelser som man anser sannsynlig. Estimater og vurderinger blir jevnlig evaluert og bygger på de seneste pålitelige opplysninger som er tilgjengelig, samt erfaring fra lignende vurderinger. Det vil alltid være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som ikke kan måles nøyaktig, og ledelsens vurderinger og beste estimat vil kunne avvike vesentlig fra faktiske utfall.

Vurderinger, estimater og forutsetninger som vurderes som de mest vesentlige for regnskapet er diskutert nedenfor.

13.1 Modellberegnet forventet tap

Anvendelse av modell for beregning av forventet tap krever bruk av skjønn og det eksisterer estimatusikkerhet ved beregning av modellberegnet forventet tap. Ledelsen har anvendt skjønn ved fastsettelse av parametere som inngår ved beregningen. En forventet tapsmodell benytter et betydelig antall parametere. De parameterne modellen er mest sensitive for og det er knyttet mest usikkerhet til er; sannsynlighetsgrad for mislighold, forventet tap gitt mislighold og sannsynlighetsvekting av scenarioene. Det vises til note 9 for kvantitative opplysninger.

13.2 Individuelle nedskrivninger

Utlån nedskrives for verdifall på individuell basis dersom det foreligger objektive bevis for at slikt verdifall har inntruffet. Eksempler på slike objektive bevis er vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller i andre avtalevilkår som følge av problemer hos debitor, gjeldsforhandling hos debitor, annen finansiell restrukturering eller konkursbehandling. Estimering av eventuelt verdifall/tap skjer på basis av størrelsen på forventede fremtidige kontantstrømmer fra salg av panteobjekter og lignende, når kontantstrømmene forventes innbetalt samt diskonteringsrentens størrelse. Tapets størrelse er en direkte funksjon av forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Hovedusikkerheten i estimatene av størrelsen på verdifall/tap ligger i vurderingene av kontantstrømmenes størrelse og når i tid de forventes mottatt. Individuelle nedskrivninger inngår i forventet tap trinn 3. Det henvises til note 9 for tap på utlån.

13.3 Netto pensjonsforpliktelse

Selskapets ytelsesbaserte pensjonsforpliktelse beregnes av ekstern aktuar. Beregningen er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføretrykningen, samt andre demografiske forutsetninger utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon. Som grunnlag for beregningene anvendes også en rekke økonomiske forutsetninger; blant annet forventet avkastning på pensjonsmidlene, diskonteringsrente, årlig lønnsvekst, utvikling i G (Folketrygdens grunnbeløp) og regulering av pensjoner.

Diskonteringsrenten tar utgangspunkt i renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i det norske markedet med begrunnelse at OMF-markedet i Norge anses å tilfredsstille kravene til foretaksobligasjoner med høy kvalitet og dypt marked. Diskonteringsrenten er justert med et påslag for å komme frem til en rente som reflekterer estimert utbetalingstidspunkt. Forventet avkastning på pensjonsmidlene er satt lik diskonteringsrenten i henhold til IAS 19. Pensjonsmidlene er i stor grad investert i likvide eiendeler som verdsettes til virkelig verdi på balansedagen. De andre økonomiske forutsetningene er basert på forventet langsiktig utvikling i parameterne. Det vurderes å foreligge langt høyere risiko knyttet til estimerte brutto pensjonsforpliktelser enn til estimerte pensjonsmidler. Det henvises til note 18 for ytterligere informasjon.

14 FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Det er ikke vedtatt standarder og fortolkninger hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid og som vil være relevante for regnskapet.

NOTE 3 MELLOMREGNING MED MORBANK

AS Finansiering er et heleid datterelskap av Sparebanken Øst og er definert som nærstående part. Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Øst om risikostyring og compliance funksjon, drift av IT serverpark og support og leie av personaltjenester. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Resultat	2020	2019
Renteinntekter innskudd i morbank	3	3
Rentekostnader innlån fra morbank	25 956	40 739
Provisjonskostnader til morbank	818	733
Andre driftskostnader til morbank	2 613	2 606
Rentedifferanse funksjonærlån	88	155
Balanse	2020	2019
Innskudd i morbank	5 049	7 644
Innlån fra morbank (inklusive ansvarlig lånekapital)	1 768 158	1 744 277
Annen gjeld til morbank	430	74

Annet	2020	2019
Utvidelse innskutt egenkapital	40 000	80 000
Ordinært/ekstraordinært utbytte	38 250	35 000

NOTE 4 NETTO RENTEINNTEKTER

	2020	2019
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3	7
Renter og lignende inntekter på leiefinansieringsavtaler	1 449	1 150
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	162 108	159 089
Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	231	279
Renteinntekter	163 791	160 525
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	24 539	39 074
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-	33
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	1 417	1 666
Andre rentekostnader o.l. kostnader	381	402
Rentekostnader	26 338	41 173
Netto renteinntekter	137 453	119 352

NOTE 5 NETTO PROVISJONSKOSTNADER

	2020	2019
Andre provisjoner og gebyrer	2 844	2 065
Provisjonsinntekter m.v.	2 844	2 065
Kostnader betalingsformidling	818	733
Andre provisjoner og gebyrer	22 794	24 119
Sum provisjonskostnader mv.	23 612	24 852
Netto provisjonskostnader mv.	20 768	22 787

NOTE 6 LØNN OG ANDRE GODTGJØRELSE

	2020	2019
Lønn	11 949	11 510
Folketrygdavgift	2 676	2 987
Pensjonskostnader	772	799
Andre ytelser	1 202	1 593
Sum Lønn mv.	16 599	16 889
Antall årsverk 31.12	16,9	17,9
Antall ansatte 31.12	17,0	18,0
Gjennomsnittlig antall årsverk	17,8	17,8
Gjennomsnittlig antall ansatte	17,9	17,9

Godtgjørelsesordningen i AS Finansiering

AS Finansiering har et hovedprinsipp om fastlønn. I tillegg til fastlønnen tar alle ansatte del i en avtalt overskuddsdeling. Fastlønnen utgjør hovedinntekten til alle ansatte i AS Finansiering. Det som gis som godtgjørelse utover lønn, utgjør derfor en liten del av den ansattes inntekt.

Det gis ikke bonuser utover overskuddsdelingen og det gis ikke godtgjørelser i form av opsjoner, tildeling av aksjer/egenkapitalbevis, tegningsretter eller andre former for godtgjørelse knyttet til aksjer/egenkapitalbevis eller utvikling av aksje-/egenkapital kurser i selskapet eller konsernet.

Styret fastsetter godtgjørelse til adm. dir og kan beslutte å tildele et engangstillegg. Adm. dir. fastsetter godtgjørelsen til selskapets ledergruppe som består av kredittsjef, salgssjef og økonomisjef.

Ledelsen og ansatte i selskapet inngår i morbankens generelle ordning om rentesubsidierte lån til ansatte. Rentesatsen er lavere enn den rentesatsen som gir grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Lånerammen for rentesubsidierte lån har i 2020 vært MNOK 3,5.

Godtgjørelse til tillitsvalgte

Godtgjørelse til styret fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i banken mottar ikke godtgjørelse. Honorar som utbetales er uavhengig av selskapets resultat og utgjør et bestemt beløp

Godtgjørelse til ledergruppen

Beløp i 1.000 kroner	Honorar	Lønn	Annen godtgjørelse	Pensjon	Bonus	Totalt	Lån i SPØ
Adm. Direktør		1 415	193	89	0	1 697	1 452
Ledergruppen		2 655	318	193	0	3 166	3 832
Styre	125					125	
Sum	125	4 070	511	282	0	4 988	5 284

NOTE 7 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2020	2019
Administrasjonskostnader	6 208	7 043
IT-kostnader	3 091	1 537
Øvrige driftskostnader	5 533	3 481
Sum Andre driftskostnader	14 832	12 061

NOTE 8 GODTGJØRELSE REVISOR

	2020	2019
Revisjon	435	380
Skatte- og avgiftsrådgivning	33	85
Andre attestasjonstjenester	15	14
Andre tjenester	51	33
Godtgjørelse revisor	534	512

Beløpene er inklusiv merverdiavgift.

NOTE 9 TAP PÅ UTLÅN OG UBENYTTETE KREDITTER

Det er pr. 31.12.20 foretatt en individuell vurdering av den misligholdte porteføljen. Avsetning til tap er beregnet til 85,1 mill. kroner mot 79,2 mill. kroner i 2019.

Avsetning til modellberegnet forventet tap etter IFRS 9 er pr. 31.12.20 vurdert til 13,8 mill. kroner mot 11,1 mill. kroner pr. 31.12.2019.

Netto tap på utlån beløper seg til 11,1 mill. kroner i 2020 mot 13,5 mill. kroner i 2019.

Tapskostnad

	31.12.20	31.12.19
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 1	2 754	39
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 2	-21	567
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 3	0	0
Økning i eksisterende individuelle avsetninger	6 089	8 688
Nye individuelle avsetninger	10 018	12 597
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle avsetninger	5 934	5 444
Reversering av tidligere individuelle avsetninger	-10 210	-11 473
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle avsetninger	925	3 031
Inngang på tidligere konstaterte tap	-4 368	-5 392
Periodens amortiseringskostnad	0	0
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	11 122	13 501

Tap

Endring i tapsavsetninger	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	5 189	5 925	79 157	90 271
Overført til trinn 1	2 693	-2 149	-544	0
Overført til trinn 2	-827	2 074	-1 247	0
Overført til trinn 3	-77	-586	663	0
Netto endring	-1 916	102	10 629	8 815
Nye tap	3 200	865	1 272	5 337
Fraregnet tap	-1 236	-1 009	-4 875	-7 120
Endring i risikomodell/parametere	917	681	0	1 598
Utgående balanse pr. 31.12.20	7 944	5 903	85 054	98 901
Modellberegnet forventet tap	7 944	5 903	-	13 847
Individuelle avsetninger	-	-	85 054	85 054

Endring i tapsavsetninger	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	5 150	5 357	69 345	79 853
Overført til trinn 1	1 930	-1 176	-754	0
Overført til trinn 2	-751	1 917	-1 166	0
Overført til trinn 3	-109	-587	696	0
Netto endring	-2 467	708	14 567	12 809
Nye tap	2 600	756	1 889	5 244
Fraregnet tap	-1 163	-1 050	-5 422	-7 635
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 31.12.19	5 189	5 925	79 157	90 271
Modellberegnet forventet tap	5 189	5 925	-	11 114
Individuelle avsetninger	-	-	79 157	79 157

Brutto utlån

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	1 638 709	401 883	152 554	2 193 146
Overført til trinn 1	168 139	-165 736	-2 403	0
Overført til trinn 2	-211 862	218 136	-6 274	0
Overført til trinn 3	-17 807	-34 951	52 757	0
Netto endring	-258 663	-73 070	-21 334	-353 067
Nye utlån	858 242	63 624	6 630	928 495
Fraregnet utlån	-390 430	-78 102	-12 455	-480 987
Utgående balanse pr. 31.12.20	1 786 328	331 783	169 477	2 287 588
Herav utlån med betalingslettelser	0	3 264	750	4 015

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	1 549 296	377 550	140 683	2 067 529
Overført til trinn 1	81 526	-77 507	-4 019	0
Overført til trinn 2	-236 582	244 826	-8 244	0
Overført til trinn 3	-23 991	-32 129	56 121	0
Netto endring	-214 668	-92 990	-28 060	-335 719
Nye utlån	821 293	58 053	7 875	887 221
Fraregnet utlån	-338 165	-75 919	-11 801	-425 885
Utgående balanse pr. 31.12.19	1 638 709	401 883	152 554	2 193 146
Herav utlån med betalingslettelser	0	4 879	293	5 172

Modellberegnet forventet tap

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i slutten av 1. kvartal 2020 som følge av covid-19-situasjonen og oljeprisfallet vurderes som betydelig redusert ved utgangen av 2020. Til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om langsiktige virkninger.

Som en del av selskapets vurderinger er det i forbindelse med covid-19 pandemien foretatt særskilte evalueringer og vurderinger av selskapets utlånsportefølje med oppdaterte vurderinger gjennom 2020. Dette med formål å identifisere eventuell vesentlig økt kreditt- og tapsrisiko i enkeltengasjementer eller i porteføljen som følge av covid-19. I gjennomgangene er det vurdert om det har oppstått økt kreditt- og tapsrisiko over engasjementenes løpetid. Det er sett forbi den oppståtte og antatt midlertidige situasjonen med nedstengning av samfunnet. Det er også sett hen til myndighetenes tiltak og hjelpepakker. Tiltak for å avhjelpe umiddelbare likviditetsutfordringer blant selskapets kunder, er som i resten av finansbransjen, iverksatt ved bruk av midlertidige avdragslettelse. Omfanget av midlertidige betalingslettelse som følge av covid-19 er begrenset og utgjør om lag 0,1 % av utlånsporteføljen per 31.12.20.

Sensitivitetsanalyser på modellberegnet forventet tap

Sannsynlighetsvekting av makroscenarier

Med fortsatt usikkerhet om økonomiske langsiktige virkninger er det økt estimatusikkerhet sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet for 2019. I 1. kvartal 2020 ble sannsynligheten for et pessimistisk scenario økt fra 15 til 30 prosent, hvor forventet scenario ble redusert tilsvarende. Endringen har medført MNOK 1,6 i økte tapsavsetninger i 2020 for trinn 1 og trinn 2. Ved beregning av forventet tap er faktor for det forventede scenarioet fastsatt til 100, for det optimistiske scenarioet er faktor fastsatt til 80 og for pessimistisk scenarioet er faktor fastsatt til 200. Det er ingen endringer i faktorene sammenlignet mot 31.12.19.

31.12.20	Sannsynlighetsvektet	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	4 888	3 633	85 054	93 576
Forventet scenario	70 %	6 110	4 541	85 054	95 706
Pessimistisk scenario	30 %	12 221	9 082	85 054	106 357
Tapsavsetninger (vektet)	100 %	7 944	5 903	85 054	98 901

31.12.19	Sannsynlighetsvektet	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	3 610	4 122	79 157	86 888
Forventet scenario	85 %	4 513	5 152	79 157	88 821
Pessimistisk scenario	15 %	9 025	10 304	79 157	98 485
Tapsavsetninger (vektet)	100 %	5 189	5 925	79 157	90 271

Sensitivitet på modellparametere

Det er foretatt sensitivitetsanalyse på de forutsetninger modellberegnet forventet tap er mest sensitive for, som er sannsynlighetsgrad for mislighold, forventet tap gitt mislighold og sannsynlighetsvekting av pessimistisk scenario. Sensitivitetsanalysene er foretatt på det modellberegnete forventede tapet og inkluderer ikke engasjementer som er individuelt vurdert for tapsavsetninger.

For økning i sannsynlighet for mislighold er det lagt til grunn forverring i risikoklasse per engasjement som tilsvarer en tilnærmet doubling av tilordnet misligholdssannsynlighet. For forventet tap gitt mislighold er det lagt til grunn en økning med 50 %. Ved sannsynlighetsvekting av pessimistisk scenario er det lagt til grunn at sannsynligheten økes med 50 % og at forventet scenario reduseres tilsvarende.

Milli. kroner	Tilnærmet doubling av misligholdssannsynlighet (PD)	50 % økning av forventet tap (LGD)	50 % økning i Sannsynlighetsvekt for pessimistisk scenario
31.12.20	15,9	6,9	1,6
31.12.19	14,9	5,6	1,4

NOTE 10 SKATTER

	2020	2019
Årets skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt på årets resultat	16 945	10 551
Resultatført utsatt skatt	807	2 430
Årets totale skattekostnad	17 752	12 981
Endring i netto utsatt skatt		
Innregnet utsatt skatt i resultatregnskapet	807	2 430
Endring utsatt skatt ført direkte i balansen	22	80
Sum endring i netto utsatt skatt	829	2 510
Avstemming av årets skattekostnad		
Resultat før skatt	70 726	51 231
Skatt etter nominell sats	17 681	12 808
Skatteeffekt av permanente forskjeller	71	173
Skattekostnad	17 752	12 981
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt på årets resultat	16 945	10 551
Betalbar skatt	16 945	10 551

Utsatt skatt forpliktelse/utsatt skatt eiendel	2020	2019	Endr. 2020	Endr. 2019
Midlertidige forskjeller				
Driftsmidler	4 584	1 496	-3 088	-2 608
Driftsmidler, leierettighet	-209	-115	94	115
Gevinst og tapskonto	-130	-163	-33	-41
Pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler	-1 282	-1 572	-290	-479
Implementeringseffekt IFRS 9, tapsavsetning utlån	0	0	0	7 026
Sum midlertidige forskjeller	2 963	-354	-3 317	-10 039
Utsatt skatt forpliktelse (+) / eiendel (-)	741	-89	-829	-2 510

Skattesats for betalbar skatt er i 2020 og 2019 25%. Utsatt skatt forpliktelse/utsatt skatt eiendel er innregnet basert på fremtidig skattesats 25%.

NOTE 11 UTLÅN TIL KUNDER

	2020	2019
Leiefinansieringsavtaler	20 471	27 515
Nedbetalingslån med salgspant	2 196 800	2 101 823
Nedbetalingslån uten salgspant	70 316	63 808
Sum brutto utlån	2 287 588	2 193 146
Tapsavsetning på utlån	98 901	90 271
Sum netto utlån	2 188 686	2 102 875

Det vises til note 9 for nærmere omtale av tapsavsetninger på mistligeholdte engasjementer (trinn 3).

Fordeling på geografi	2020	2019
Drammen	129 058	131 433
Øvre Eiker	28 469	37 761
Asker/Bærum	87 630	89 427
Viken for øvrig	767 004	774 777
Oslo	158 774	145 587
Vestfold/Telemark	307 767	297 356
Resten av landet	806 526	714 465
Utlandet	2 359	2 341
Sum brutto utlån	2 287 588	2 193 146
Tapsavsetning på utlån	98 901	90 271
Sum netto utlån	2 188 686	2 102 875

Fordeling på sektor og næring	2020	2019
Lønnstagerer	2 237 782	2 134 411
Jordbruk, skogbruk, fiske	124	346
Industri, bergverk, kraft, vann	1 659	2 112
Bygg, anlegg	12 299	16 966
Varehandel, hotell og rest.	11 816	13 452
Transport, kommunikasjon	5 338	4 793
Forr.m/finans. tjenesteyting	4 256	3 547
Tj.yt. næringer ellers	5 291	5 089
Oms. og drift av fast eiendom	6 663	6 912
Utlandet	2 359	5 517
Sum brutto utlån	2 287 588	2 193 146
Tapsavsetning på utlån	98 901	90 271
Sum netto utlån	2 188 686	2 102 875

Misligholdte engasjementer	2020	2019
Næring	969	1 558
Person	168 508	150 996
Brutto misligholdte engasjementer	169 477	152 554
Tapsavsetninger	85 054	79 157
Netto misligholdte engasjementer	84 423	73 397

Det vises til note 9 for nærmere omtale av tapsavsetninger på misligholdte engasjementer (trinn 3).

NOTE 12 OBLIGASJONER

Obligasjoner er målt til virkelig verdi over resultatet.

Obligasjoner	Pålydende 2020	Virkelig verdi 2020	Pålydende 2019	Virkelig verdi 2019
European Investment Bank 18/23	5 000	5 176	5 000	5 264
Municipality Finance PLC 17/22	5 000	5 085	5 000	5 168
Sum obligasjoner	10 000	10 261	10 000	10 432

NOTE 13 VARIGE DRIFTSMIDLER OG LEIERETTIGHETER

Driftsmidler pr. 31.12.20

	Maskiner/ Inventar/Bil mv.	Eiendommer	Leierettigheter	Sum	Leasing- gjenstander
Anskaffelseskost pr. 01.01	26 911	4 797	14 945	46 653	289 239
Tilgang	10 377	0	231	10 607	9 592
Avgang	0	0	0	0	14 261
Anskaffelseskost pr. 31.12.	37 288	4 797	15 175	57 260	284 570
Samlede ordinære avskr. og nedskr.	26 163	2 873	2 965	32 002	264 814
Bokført verdi 31.12	11 124	1 923	12 210	25 258	19 756
Årets ordinære avskrivninger	1 553	235	1 495	3 283	3 154
Økonomisk levetid	3-6 år	25 år	12 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		Annuitet

Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.2020 viser sum saldogrupper og avvik i forhold til regnskap skyldes kundefordringer, restverdier etc. Forskuddsleie leasing avskrives lineært over løpetid.

Driftsmidler pr. 31.12.19

	Maskiner/ Inventar/Bil mv.	Eiendommer	Leierettigheter	Sum	Leasing- gjenstander
Anskaffelseskost pr. 01.01	26 508	4.797	14 945	46 250	281 907
Tilgang	933	0	0	933	11 944
Avgang	529	0	0	529	4 611
Anskaffelseskost pr. 31.12.	26.911	4.797	14 945	46 653	289 240
Samlede ordinære avskr. og nedskr.	24 611	2 638	1 470	28 719	261 660
Bokført verdi 31.12	2 300	2 158	13 475	17 933	27 579
Årets ordinære avskrivninger	1 069	240	1 470	2 780	4 196
Økonomisk levetid	3-6 år	25 år	12 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		Annuitet

Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.2019 viser sum saldogrupper og avvik i forhold til regnskap skyldes kundefordringer, restverdier etc. Forskuddsleie leasing avskrives lineært over løpetid.

Leasingforpliktelse kontorlokale	2020	2019
Leasingforpliktelse 01.01 (Implementeringeffekt ved innføring av IFRS 16)	13.591	14 945
Tilgang	231	0
Renter	231	252
Betalinger	-1 633	-1 606
Leasingforpliktelse 31.12	12 419	13 591

NOTE 14 ANDRE EIENDELER

	2020	2019
Utsatt skattefordel, det vises til note 10	0	89
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	460	5 523
Andre eiendeler	460	5 612

NOTE 15 ANLEGGSMIDLER HOLDT FOR SALG

	2020	2019
Antatt realisasjonsverdi	4 683	5 873

Eiendeler overtatt i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjementer. De overtatte eiendeler utgjør i hovedsak diverse biler. Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet og ved etterfølgende måling.

NOTE 16 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG ANSVARLIG LÅN

	2020	2019
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1 723 059	1 699 121
Ansvarlig lånekapital	45 099	45 156
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 768 158	1 744 277

Lån fra kredittinstitusjon består av trekkrettighet fra morbank, Sparebanken Øst. Rammen på trekkrettigheten er 2,0 mill. kroner.

Ansvarlig lån pålydende 45,0 mill. kroner er tatt opp i morselskapet. Lånet løper over 10 år og forfaller til betaling i 2028, men kan innfris i 2023.

NOTE 17 NETTO VERDIENDRING OG GEVINST/TAP FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER

Verdiendr. og gev/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	2020	2019
Verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-149	-134
Sum verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-149	-134

NOTE 18 PENSJONSFORPLIKTELSE

Obligatorisk tjenstepensjon (OTP) er pliktig, og selskapet tilfredsstiller disse kravene. AS Finansiering har både innskuddsplan og ytelsesplan.

Ytelsesordningen i selskapet er lukket ordning. Nyansatte får pensjon basert på en innskuddsordning.

Ytelsesbasert pensjonsordning

AS Finansiering har kollektiv pensjonsordning i Storebrand Livsforsikring AS. De av selskapets ansatte med ansettelsesdato før 01.01.07 har en forsikringsdekket kollektiv pensjonsordning som gir en bestemt fremtidig pensjonsytelse. Pensjonsytelsen er basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalder. Ref. for øvrig Note 1 og punktet om pensjoner.

Pr. 31.12.2020 er 7 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning. Totalt 15 personer mottar midler fra pensjonsordningen. Ordningen er lukket. Pensjonsforpliktelsene er regnskapsført i samsvar med IAS 19, som krever at nåverdien av pensjonsforpliktelsene fratrasket markedsverdien av pensjonsmidlene innregnes i balansen. Aktuarmessige utregninger blir foretatt hvert år på bakgrunn av informasjon gitt av morbanken.

Innskuddsbasert ordning

Fra 1. januar 2007 innførte AS Finansiering en innskuddsbasert ordning for alle nyansatte i selskapet. Ordningen administreres av Storebrand Livsforsikring AS. Det innbetales 5 % av lønn mellom 1G og 7,1G og 8 % av lønn mellom 7,1G og 12G. Innbetalt beløp forvaltes i ulike Storebrand-fond. Den innskuddsbaserte ordningen omfatter nå 10 ansatte og 1 ufør. Premiene for disse blir løpende betalt og kostnadsført på regnskapslinjen lønn mv.

Økonomiske forutsetninger:	2020	2019
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1,70 %	2,30 %
Diskonteringsrente	1,70 %	2,30 %
Årlig lønnsvekst	1,75 %	1,75 %
Årlig G-regulering	2,00 %	2,00 %
Årlig regulering av pensjoner	0,00 %	0,50 %

Ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse er en rekke forutsetninger lagt til grunn. Etter IAS 19 skal diskonteringsrenten på hver balansedag fastsettes med henvisning til renten på foretaksobligasjoner av høy kvalitet eller til statsobligasjonsrenten dersom det ikke finnes et dypt marked for foretaksobligasjoner av høy kvalitet i henhold til standardens beskrivelse. Det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett vurderes å inneha de egenskaper som tilsier at det kan legges til grunn i beregningen av diskonteringsrenten.

Konsernet fastsetter diskonteringsrente på grunnlag av obligasjoner med fortrinnsrett.

Pensjonskostnader i ordinært resultat

	2020	2019
Netto pensjonskostnader ytelsesbasert ordning		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	481	479
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	36	53
Netto pensjonskost inkl arbeidsgiveravgift ytelsesordning	517	532
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	414	426
Årets pensjonskostnader i ordinært resultat	932	958

Spesifikasjon av netto pensjonsmidler og forpliktelser

	2020	2019
Endring brutto pensjonsforpliktelser		
Netto pensjonsforpliktelse 01.01	1 572	2 051
Resultatført pensjonskostnad	517	532
Aktuarielle gevinster og tap	-87	-319
Innbetalt pensjonspremie	-720	-691
Pensjonsutbetalinger	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	1 282	1 572

NOTE 19 ANNEN GJELD

	2020	2019
Leverandørgjeld	1 601	2 370
Øvrig gjeld	649	1 016
Annen gjeld	2 250	3 386

NOTE 20 KAPITALDEKNING

	2020	2019
Ren kjernekapital		
Bokført egenkapital	423 761	368 971
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-10	-10
Fradrag for immaterielle eiendeler	-10 199	-1 188
Sum ren kjernekapital	413 552	367 773
Øvrig kjernekapital		
Øvrig kjernekapital	0	0
Sum kjernekapital	413 552	367 773
Tilleggskapital		
Ansvarlig lån	45 000	45 000
Sum tilleggskapital	45 000	45 000
Netto ansvarlig kapital	458 552	412 773
Beregningsgrunnlag		
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	1 706 911	1 652 207
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	192 543	181 664
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
Sum beregningsgrunnlag	1 899 454	1 833 871
Ren kjernekapitaldekning	24,14 %	22,51 %
Kjernekapitaldekning	21,77 %	20,05 %
Kapitaldekning	21,77 %	20,05 %

Buffere		
Bevaringsbuffer	47 486	45 840
Motsyklisk buffer	18 995	45 840
Systemrisikobuffer	56 984	55 008
Sum bufferkrav	123 465	146 689
Tilgjengelig bufferkapital	299 584	257 756
Uvektet kjernekapitalandel	18,31 %	16,60 %

AS Finansiering benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden.

Kredittforetakets ansvarlige kapital skal til enhver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med selskapets aksepterte risikotoleranse.

Det henvises for øvrig til konsernets Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

NOTE 21 FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Selskapets finansielle instrumenter i kategorien til virkelig verdi består av en likviditetsportefølje av obligasjoner.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Generelt

AS Finansiering bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i markeder.

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Sertifikater og obligasjoner

Selskapets sertifikat- og obligasjonsbeholdning er plassert i prisingshierarkiets nivå 2, begrunnet med at det ikke er stor nok omsetning i noen av de børsnoterte instrumentene for til enhver tid å kunne lese av en markedspris. Selskapet bruker kursestimater og kredittspreadvurderinger fra Nordic Bond Pricing, og har tatt hensyn til transaksjonspriser der det er tilgjengelig.

31.12.20	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	10 261	0	10 261
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	10 261	0	10 261
31.12.19	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	10 432	0	10 432
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	10 432	0	10 432

NOTE 22 FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL AMORTISERT KOST

Utlån

Selskapet har kun utlån til flytende rente. Virkelig verdi av utlån med flytende rente er gjenstand for påvirkning av endret rentenivå og kredittmargin, men vil kunne reprises løpende på kort sikt. Finansavtaleloven gir adgang til reprising med 6 ukers frist (mindre ved store endringer i selskapets innlånsrente). AS Finansiering sin

vurdering av beste estimat for utlånsporteføljen er at amortisert kost, eksklusiv tapsavsetninger i trinn 1, gir en god tilnærming til virkelig verdi.

Ansvarlig lånekapital og øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser

Ansvarlig lånekapital og øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser er målt til amortisert kost. For disse instrumentene er det lagt til grunn at balanseført beløp gir en god tilnærming til virkelig verdi. Dette omfatter regnskapslinjene kontanter, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra og gjeld til kunder samt forpliktelse knyttet til leieavtaler.

31.12.20	Virkelig verdi	Bokført verdi
Eiendeler og gjeld målt til amortisert kost		
Kontanter	2	2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 049	5 049
Utlån til og fordringer på kunder	2 196 630	2 188 686
Sum eiendeler til amortisert kost	2 201 681	2 193 737
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 723 059	1 723 059
Ansvarlig lånekapital	45 099	45 099
Forpliktelse knyttet til leierettighet	12 419	12 419
Sum gjeld til amortisert kost	1 780 577	1 780 577

31.12.19	Virkelig verdi	Bokført verdi
Eiendeler og gjeld målt til amortisert kost		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	2
Utlån til og fordringer på kunder	7 644	7 644
Sum eiendeler til amortisert kost	2 108 065	2 102 876
	2 115 711	2 110 522
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 699 121	1 699 121
Ansvarlig lånekapital	45 157	45 157
Forpliktelse knyttet til leierettighet	13 590	13 590
Sum gjeld til amortisert kost	1 757 868	1 757 868

NOTE 23 RISIKO OG RISIKOSTYRING

AS Finansiering skal være et lønnsomt selskap drevet etter forretningsmessige prinsipper. Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsettinger og som bidrar til måloppnåelse i konsernet. Selskapet følger opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder. Dette gjelder også selskapets kredittrisiko som vurderes løpende gjennom året.

Styret i AS Finansiering har vedtatt en strategi for helhetlig risikostyring, hvor selskapets policy og rammer for risikotagning i de ulike risikoområdene er nedfelt. Strategien revideres årlig av selskapets styre. Rammeutnyttelsen nedfelt i strategien måles minst kvartalsvis og rapporteres til styret. I den årlige vurderingen av kapitaldekningsbehov (ICAAP) måles og vurderes AS Finansiering sammen med resten av konsernet. Det utarbeides månedlige regnskapsrapporter til styret, daglig leder og selskapets administrasjon.

Rapporter fra ekstern og intern revisor forelegges og behandles av styret. Daglig leder avlegger årlig rapport om den samlede vurdering av risikosituasjonen og internkontrollene. Avdelingene Risikostyring og Etterlevelse i morbank rapporterer løpende risikokontroll til daglig leder, og avlegger årlig en statusrapport til styret.

AS Finansiering er eksponert for følgende risikoer:

- operasjonell risiko knyttet til virksomhetens interne driftsopplegg
- forretningsmessig risiko knyttet til eksponering mot eksterne parter og generelle markedsforhold

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko i AS Finansiering oppstår i hovedsak i tilknytning til innvilgelse og etablering av lån, i bruken av IT-systemer og etterlevelse av lover og regler. Kredittprosessen er underlagt strenge rutiner med tilhørende

kontrollrutiner. Selskapet implementerte nye IT frontløsninger i 2020. De nye løsningene er utviklet av ekstern leverandør som også er ansvarlig for drift og support. Kjernesystemet er beholdt og driftes av morbank. Selskapets controllerfunksjon er outsourcet til morbank som foretar etterlevelseskontroller. KPMG utfører interrevisjon for AS Financiering.

Forretningsmessige risikoer

Kredittrisiko er den mest betydelige risikoen i selskapet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er muligheten for tap påført ved at kunder og andre motparter ikke møter sine forpliktelser til avtalt tid og at den eventuelt stilte sikkerhet for forholdet ikke dekker tilgodehavendet.

Selskapets kredittpolicy beskriver strategier, retningslinjer og rammer for styring og kontroll med selskapets kredittvirksomhet. De overordnede prinsippene nedfelt i selskapets kredittpolicy er videreført i detaljerte instruksjoner for kredittområdet. Risikopolitikken er basert på risikoen i engasjementene. Kredittområdet har en tydelig organisering og ansvarsfordeling. Kredittfullmakter delegeres av selskapets styre. Fullmaktene er personlige og fremkommer i individuell stillingsinstruks. Detaljerte fullmakter fremkommer i selskapets rammerapport. Selskapets kredittpolicy revideres minimum en gang pr. år.

Det er etablert et tilfredsstillende og hensiktsmessig system for oppfølging og rapportering av risikosituasjonen på kredittområdet. Det er etablert løpende overvåking av etterlevelse knyttet til vedtatte rammer og retningslinjer, samt rutiner for rapportering av brudd. Rapportering knyttet til kontroll og oppfølgingstiltak er etablert.

Selskapets distribusjonsmodell samt at utlånsporteføljen består av i all hovedsak av privatkunder (98,4 %) er med på å redusere konsentrasjonsrisikoen. Videre er det satt beløpsgrenser for størrelsen på lån til enkeltkunder. Store engasjement (over 1 mill. kroner) følges opp løpende og rapporteres kvartalsvis til styret.

Maksimal kreditteksponering utover balanseførte beløp	2020	2019
Forpliktelser		
Lånetilsagn	33 861	66 446
Sum forpliktelser	33 861	66 446

Risikoklassifisering er en integrert del av kredittprosessen for innvilgelse og overordnet styring av porteføljen. Risikoklassifisering ved etablering er basert på kredittscore fra ekstern kredittleverandør. Porteføljen blir kvartalsvis reklassifisert basert på oppdatert kredittscore samt betjeningshistorikk.

Gjennomførte kontrolltiltak i selskapet viser at det er begrenset operasjonell risiko innenfor dette fagfeltet. Det antas derfor at fremtidige tap i all hovedsak vil være knyttet opp til, og være betinget av, hvordan markedet generelt vil utvikle seg fremover.

AS Financiering sin portefølje er basert på risikoklassifisering bestående av 11 kategorier fra A til K. Risikoklasse A representerer laveste risikoklasse og risikoklasse I representerer høyeste risiko for ikke misligholdte kunder. I AS Financiering består risikoklasse J og K av engasjement der det foreligger objektive bevis på mislighold.

Leasing fordelt på risikoklasser 2020

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avs. trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avs. trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avs. trinn 3
A	3 499		3 499	17	2 793	2	706	1	0	0
B	9 950		9 950	49	9 950	11	0	0	0	0
C	1 912		1 912	9	1 912	4	0	0	0	0
D	1 432		1 432	7	1 432	3	0	0	0	0
E	3 235		3 235	16	3 235	13	0	0	0	0
F	376		376	2	0	0	376	5	0	0
G	0		0	0	0	0	0	0	0	0
H	66		66	0	0	0	66	1	0	0
I	0		0	0	0	0	0	0	0	0
J	0		0	0	0	0	0	0	0	0
K	0		0	0	0	0	0	0	0	0
U	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	20 470	0	20 470	100	19 322	32	1 148	7	0	0

Leasing fordelt på risikoklasser 2019

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avs. trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avs. trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avs. trinn 3
A	2 139		2 139	8	2 139	4	0	0	0	0
B	16 963		16 963	62	16 839	31	124	0	0	0
C	449		449	2	0	0	449	1	0	0
D	1 022		1 022	4	769	2	253	1	0	0
E	663		663	2	663	2	0	0	0	0
F	4 449		4 449	16	4 439	17	10	0	0	0
G	13		13	0	13	0	0	0	0	0
H	531		531	2	0	0	531	9	0	0
I	557		557	2	0	0	557	21	0	0
J	0		0	0	0	0	0	0	0	0
K	729		729	3	0	0	0	0	729	384
U	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	27 515	0	27 515	100	24 862	56	1 924	33	729	384

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte avsetninger

Utlån fordelt på risikoklasser 2020

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avs. trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avs. trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avs. trinn 3
A	38 103		38 103	2	37 907	22	195	0	0	0
B	241 309		241 309	11	239 217	251	2 092	4	0	0
C	240 913		240 913	11	238 595	507	2 318	8	0	0
D	373 743		373 743	16	356 502	842	17 241	66	0	0
E	444 883		444 883	20	398 059	1 518	46 824	290	0	0
F	348 782		348 782	15	291 364	2 378	57 418	762	0	0
G	109 894		109 894	5	79 117	686	30 777	433	0	0
H	111 940		111 940	5	66 277	678	45 663	759	0	0
I	188 071		188 071	8	59 967	1 029	128 104	3 574	0	0
J	0		0	0	0	0	0	0	0	0
K	169 477		169 477	7	0	0	0	0	169 477	85 054
U	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2 267 116	0	2 267 116	100	1 767 006	7 911	330 633	5 896	169 477	85 054

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte avsetninger

Utlån fordelt på risikoklasser 2019

	Brutto utlån	Brutto trekk- fasiliteter	Engasje- ment	%	Engasje- ment trinn 1	Taps- avs. trinn 1	Engasje- ment trinn 2	Taps- avs. trinn 2	Engasje- ment trinn 3	Taps- avs. trinn 3
A	29 483		29 483	1	29 200	50	283	1	0	0
B	334 368		334 368	15	331 020	609	3 348	10	0	0
C	201 920		201 920	9	193 542	399	8 378	28	0	0
D	227 928		227 928	11	214 803	472	13 125	47	0	0
E	604 809		604 809	28	482 884	1 448	121 925	594	0	0
F	371 453		371 453	17	287 474	1 064	83 980	505	0	0
G	76 718		76 718	4	32 281	293	44 437	650	0	0
H	31 723		31 723	1	11 722	123	20 001	341	0	0
I	135 345		135 345	6	30 921	676	104 424	3 702	0	0
J	11 552		11 552	1	0	0	0	0	11 552	3 051
K	140 273		140 273	6	0	0	0	0	140 273	75 721
U	58		58	0	0	0	58	13	0	0
Sum	2 165 631	0	2 165 631	100	1 613 847	5 134	399 959	5 892	151 825	78 773

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte avsetninger

AS Finansiering har som målsetting at tap på utlån i gjennomsnitt ikke bør overstige 0,75 % av brutto utlån. Siste år utgjorde kostnadsførte tap 0,49 % av brutto utlån. For 2019 var tilsvarende 0,62 %.

Sikkerhetsverdi

Sikkerhetsverdi på salgspantlån beregnes kun for 60 måneder. Deretter settes sikkerhetsverdien lik null fordi salgspantet da blir ugyldig. Unntak er skips pant der gyldigheten er 20 år. For salgspantlån uten oppgitt salgpris på finansieringsobjektet settes sikkerhetsverdi til 30 % av lånets saldo. For engasjement med oppgitt salgpris reduseres verdien med 20 % fordi vi antar at mulig oppnåelig salgpris faller umiddelbart etter kjøp. Deretter er verdifallet avhengig av objektets alder ved lånets diskonteringsdato etter følgende regler:

1: Hvis objektets alder ved diskontering av lån er mindre enn 3 år så er verdifallet på 1,5 % pr. mnd. første 12 mnd., deretter 1 % pr. mnd. Dette gjelder ikke biler, campingvogner og båter da disse antas å holde verdi bedre og avskrives derfor med 1 % i pantets gyldighetsperiode.

2: Hvis objektets alder ved diskontering av lån er større enn 3 år så verdifallet på 1,0 % pr. mnd.

Der beregnet sikkerhet er større en lånesaldo pluss forfalte terminbeløp er beregnet sikkerhet redusert til lånesaldo pluss forfalte terminbeløp fordi sikkerhet kun kan knyttes til det enkelte lån.

Pr. 31.12.20 har brutto utlån en beregnet sikkerhetsverdi på 1 736,4 mill. kroner, tilsvarende 76,6 %. Tilsvarende tall pr. 31.12.19 var 1 673,8 mill. kroner, tilsvarende 77,3 %.

Prising av utlån til personkunder baseres i hovedsak på sikkerhetsmessig dekning (belåningsgrad), alder på objekt, lånets størrelse samt lånetakers økonomi. Prisingen gjennom året vil likevel preges av utviklingen i det generelle rentemarkedet, selskapets overordnede vekstmål og den generelle konkurransesituasjonen.

Hovedparameteren i forhold til kredittvurderingen er låntakernes økonomi og belåningsgrad. Lån i AS Finansiering er sikret med pant i objektet. Belåningsgrad er beregnet ut fra lånesum i forhold til en grundig vurdering av verdi på pantobjektet.

NOTE 24 RENTE- OG LIKVIDITETSRISIKO

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdi på finansielle eiendeler og forpliktelser ved endring i finansielle markedspriser. AS Finansiering er eksponert for markedsrisiko primært gjennom endringer i rentenivå. Selskapet dekker det vesentligste av sitt fundingsbehov via morselskapet. Renten er NIBOR basert.

Renterisiko

Renterisiko oppstår ved at reprising av renter på aktivsiden avviker for tidspunkt for reprising av passivsiden. Selskapet har ikke fastrente utlån. Renterisiko måles som effekten på rentenettoen og egenkapitalen ved skift i rentekurven. Renterisikoen i AS Finansiering er begrenset.

Nedenfor vises resultatets sensitivitet for et parallelt skift i rentekurven på 1 prosentpoeng. Effekten er beregnet ut fra at et varig skift i rentekurven inntreffer på måletidspunktet 31.12.20 og utgjør ett års resultateffekt. Tabellen viser at en umiddelbar økning i rentene på 1 prosentpoeng vil gi netto økning i resultatet. Tilsvarende vil en umiddelbar reduksjon i rentene gi redusert resultat.

Rentesensitivitet

Valuta	Økning i basispunkter	Sensitivitet på resultatet 2020	Sensitivitet på resultatet 2019	Sensitivitet på egenkapitalen 2020	Sensitivitet på egenkapitalen 2019
NOK	+100	2 494	2 016	0	0
Sum		2 494	2 016	0	0

Valuta	Reduksjon i basispunkter	Sensitivitet på resultatet 2020	Sensitivitet på resultatet 2019	Sensitivitet på egenkapitalen 2020	Sensitivitet på egenkapitalen 2019
NOK	-100	-2 494	-2 016	0	0
Sum		-2 494	-2 016	0	0

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.20

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rentebind.	Totalt
Eiendeler							
Netto utlån til kredittinstitusjoner	5 048						5 048
Netto utlån til kunder	46 895	2 124 094					2 170 989
Sertifikater og obligasjoner	5 067	5 170					10 237
Opptjente ikke forfalte renter						17 722	17 722
Øvrige aktivaposter						12 210	12 210
Totalt	57 010	2 129 264	0	0	0	29 932	2 216 206
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 723 000						1 723 000
Ansvarlig lånekapital		45 000					45 000
Påløpte renter						158	158
Øvrig gjeld						12 419	12 419
Totalt	1 723 000	45 000	0	0	0	12 577	1 780 577
Netto eksponering på balansen	-1 665 990	2 084 264	0	0	0	17 355	

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.19

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rentebind.	Totalt
Eiendeler							
Netto utlån til kredittinstitusjoner	7 644						7 644
Netto utlån til kunder	52 307	2 035 238					2 087 545
Sertifikater og obligasjoner	5 134	5 252					10 386
Opptjente ikke forfalte renter						15 378	15 378
Øvrige aktivaposter						13 475	13 475
Totalt	65 085	2 040 940	0	0	0	28 853	2 134 428
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 699 000						1 699 000
Ansvarlig lånekapital		45 000					45 000
Påløpte renter						277	277
Øvrig gjeld						13 590	13 590
Totalt	1 699 000	45 000	0	0	0	13 867	1 757 867
Netto eksponering på balansen	-1 633 915	1 995 490	0	0	0	14 986	

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ved forfall av gjeld eller andre fordringer ikke klarer å møte disse forpliktelsene eller må betale en betydelig høyere pris.

AS Finansiering dekker sitt innlånsbehov fra en trekkfasilitet i Sparebanken Øst. Selskapet vurderer likviditetsrisikoen som lav.

Finansielle forpliktelser

Nedenfor vises selskapets finansielle forpliktelser til nominell verdi. Alle forpliktelser er lagt til kategorien for første mulige utbetaling der kontraktsmessig betalingsdato er gitt. Det er forpliktelsesenes hovedstol inklusiv fremtidige rentebetalinger som er oppgitt. Rentesatser og valutakurser er pr. 31.12.20.

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.20

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner						1 727 797	1 727 797
Andre forpliktelser			42 481				42 481
Ansvarlig lånekapital					54 069		54 069
Lånetilsagn	33 861						33 861
Finansielle forpliktelser	33 861	0	42 481	0	54 069	1 727 797	1 858 208

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.19

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner						1 708 477	1 708 477
Andre forpliktelser			37 125				37 125
Ansvarlig lånekapital					57 921		57 921
Lånetilsagn	66 446						66 446
Finansielle forpliktelser	66 446	0	37 125	0	57 921	1 708 477	1 869 969

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap av verdier på grunn av endring i markedskursen på utenlandsk valuta. Slik risiko reduseres ved å balansere aktiva- og passivaposisjoner i balansen mot hverandre eller ved bruk av valutaderivater.

Selskapet har ingen åpen valutarisiko pr. 31.12.20 eller 31.12.19.

NOTE 25 KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

31.12.20	Målt til virkelig verdi	Målt til amortisert kost	Totalt
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	5 049	5 049
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 188 686	2 188 686
Sertifikater og obligasjoner	10 261	0	10 261
Sum finansielle eiendeler	10 261	2 193 735	2 203 996
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 723 059	1 723 059
Ansvarlig lånekapital	0	45 099	45 099
Sum finansielt gjeld	0	1 768 158	1 768 158

31.12.19	Målt til virkelig verdi	Målt til amortisert kost	Totalt
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	7 644	7 644
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	2 102 876	2 102 876
Sertifikater og obligasjoner	10 432	0	10 432
Sum finansielle eiendeler	10 432	2 110 520	2 120 952
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	1 699 121	1 699 121
Ansvarlig lånekapital	0	45 157	45 157
Sum finansiell gjeld	0	1 744 278	1 744 278

NOTE 26 EIERFORHOLD

Aksjekapitalen i AS Financiering er 211 mill. kroner fordelt på 40.000 aksjer hver med pålydende 5.275 kroner. Samtlige aksjer i AS Financiering er eid av Sparebanken Øst.

NOTE 27 BETINGEDE UTFALL OG HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

AS Financiering er ikke part i noen rettsstvister.

NOTE 28 DRIFTSSEGMENTER

AS Financiering har to segment ut mot kundene, leasing og salgspantlån. Leasing tilbys i et begrenset omfang, hovedsakelig mot morbankens kunder. Selskapet har en diversifisert distribusjonsstrategi som omfatter forhandlere, internett og finansformidlere. Selskapet tilbyr også lån gjennom konseptet Dittbillån.no hvor maksimal belåningsgrad er 65 %.

Opplysning om geografisk fordeling av utlånsporteføljen er gitt i note 11. Det er ingen kunder som kan anses å være viktigere for selskapet enn andre ut fra størrelse og lignende. Selskapet er ikke avhengig av enkeltkunder. Ingen enkeltkunde utgjør mer enn 10 %.

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i AS Financiering

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for AS Financiering som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og endring egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide til årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

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 disponering av resultatet 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 nødvendige 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.

Drammen, 11. februar 2021
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Johan-Herman Stene
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning – AS Finansiering

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

1 Egenkapitalrentabilitet*	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital. Nøkkeltallet gir relevant informasjon om selskapets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitalen.
2 Netto renteinntekter i % av GFK	Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
3 Resultat etter skatt i % av GFK	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
4 Kostnader i % av GFK	Lønn og andre driftskostn. i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
5 Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	Tap i % av IB netto utlån til kunder for perioden. Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til netto utlån ved regnskapsperiodens begynnelse og gir relevant informasjon om hvor store tpskostnader konsernet har i forhold til utlånsvolumet.
6 Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
7 Kapitaldekning i %	Sum ansvarlig kapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
8 Kjernekapitaldekning i %	Kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
9 Utbytte/tilleggsutbytte	Utbytte/tilleggsutbytte i kroner.
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på månedlige balansetall.

*Definert som alternativt resultatmål