



Årsberetning 2011

ÅRSBERETNING 2011

Hermed fremlegges årsberetning for AS Financierings 82. driftsår

INNLEDNING

AS Financiering ble stiftet 11. juni 1930. Siden 01.01.1991 har selskapet vært heleiet datterselskap av Sparebanken Øst.

Selskapet skal være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. AS Financiering skal på sine spesialområder være et naturlig alternativ for morbankens kunder. Hovedproduktet er salgspantfinansiering, i hovedsak av bruktbiler. Lånene blir bl.a. formidlet gjennom et nært samarbeid med bil- og caravanforhandlere og enkelte båt- og MC-forhandlere. Selskapet fikk i 2011 formidlet lån fra 345 forhandlere. Ca. 25-30 % antas primært å benytte AS Financiering. Selskapet forestår all kredittvurdering. Inkassovirksomheten drives i egen regi.

AS Financiering har forretningsadresse i Oslo. Det sentrale østlandsområdet er selskapets primære markedsområde.

Ved utarbeidelsen av regnskapet er fortsatt drift i selskapet lagt til grunn, og man kan ikke se noe forhold som skulle tilsa noe annet.

FORRETNINGSGRUNNLAGET OG VIRKSOMHETEN I 2012

Norsk økonomi befinner seg i bunnen av en moderat lavkonjunktur. Dette ventes å vedvare et par år til. Det er stor usikkerhet knyttet til internasjonal økonomi, spesielt innen EU. Veksten er svak i OECD-området, og i de fremvoksende økonomier ser veksten ut til å avta. Det forventes at norsk eksport vil vokse lite i tiden fremover. På bakgrunn av lave internasjonale pengemarkedsrenter og utsikter til relativt beskjeden vekst i det norske aktivitetsnivået forventes renten å holde seg på et lavt nivå fremover. Inntektsveksten i husholdningene forventes fortsatt å bli høy, dog ikke på nivå med 2010. Det forventes noe lavere vekst i boligmarkedet. Arbeidsledigheten ser ut til å øke, men kun marginalt. Lønnsveksten antas å bli noe mer moderat sammenlignet med de siste årene.

Salget av nye personbiler økte med 8,3 % til 138.345 biler i 2011. Import av brukte biler gikk ned med 6,7 % til 27.069 biler mens omsetningen av brukte biler økte med 4,0 % til 408.384 biler.

AS Financiering hadde i 2011 en økning i totale utlån på 38,0 %. Nedbetalingslån økte med 39,9 % mens leasingengasjementene ble redusert med 2,5 %. Det totale salgsvolum av nedbetalingslån og leasingkontrakter utgjorde 1.001,0 mill. kroner sammenlignet med 642,1 mill. kroner i 2010. Dette tilsvarer en økning på 55,9 %. Veksten er nærmere kommentert under avsnittet "kommentarer til regnskapet".

Av totale utlån på 1.437,5 mill. kroner pr. 31.12.2011 var 90,8 % utlån til bil, caravan eller lignende mens 3,2 % var leasingengasjementer. Av utlånene var 68,9 % til kunder i Oslo, Akershus, Østfold, Vestfold og Buskerud. Av de totale utlånene var 93,0 % til lønnstakere. Av totale garantier på 0,8 mill. kroner var det meste stilt på vegne av bilforhandlere.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

Med unntak av direkte innskudd fra en gruppe innskytere, som pr. 31.12.2011 utgjorde 32,1 mill. kroner, dekker selskapet hele sitt innlånsbehov i morbank. Styret anser at selskapet har en tilfredsstillende sikring av sine innlån og at den finansielle risiko knyttet til virksomheten er begrenset også i tider med finansiell uro slik vi så det i 2008, deler av 2009 og slik vi ser det nå ute i Europa.

ORGANISASJON

AS Finansiering hadde 26 fast ansatte tilsvarende 23 årsverk pr. 31.12.2011. Dette er en ansatt mer men 1,2 årsverk mindre sammenlignet med forrige årsskifte. Det var ikke registrert lån til egne ansatte ved utgangen av året. I 2011 ble det registrert 483 virkedager fravær på grunn av sykdom. Dette utgjør 8,3 % av mulige virkedager, hvorav 6,8 % mer enn 14 dager. I 2010 var det totale sykefraværet 2,4 % hvorav 0,3 % mer enn 14 dager. Det er langtidsfraværet som har økt dramatisk. Dette skyldes at vi i 2011 har hatt 3 personer i langtidsfravær. Det er ingen ting som tyder på at dette har sammenheng med arbeidsmiljøet. Korttidsfraværet er imidlertid redusert med 0,5 % sammenlignet med 2010. Det er registrert en mindre skade som følge av ulykke i 2011. Verneombud er oppnevnt og fungerer etter lovens forutsetninger. Det er etablert rutiner for intern kontroll vedr. helse, miljø og sikkerhet. Arbeidsmiljøet må karakteriseres som godt.

LIKESTILLING

Det er ansatt 15 kvinner og 11 menn i selskapet. Ledergruppen består av 5 menn.

MILJØ

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

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultatet

AS Finansiering oppnådde i 2011 et resultat etter skatt på 17,6 mill. kroner. Dette var 0,5 mill. kroner lavere enn i 2010. Administrerende direktør har siden 2003 hatt en avtalefestet rett til førtidig pensjon (fra 65 år), samt pensjon som løper hele hans levetid (ellers i selskapet til 82 år). Dette forhold er ikke tidligere aktuarberegnet for hele den historiske opptjeningsperioden, men er i år innarbeidet i forpliktelsen og kostnadsført med 3,0 mill. kroner inkludert arbeidsgiveravgift. Sett bort fra denne kostnadsføringen ville ordinært resultat ha vært 20,6 mill. kroner, 2,5 mill. kroner høyere enn i 2010. Netto rente- og

kredittprovisjonsinntekter utgjorde 86,4 mill. kroner tilsvarende 7,07 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 73,8 mill. kroner tilsvarende 7,94 % i 2010. Hard konkurranse i markedet, avgang av høyt forrentede lån samt høyere innlånskostnader har medført en nedgang i rentemarginen i 2011. Provisjonsinntekter var 1,9 mill. kroner i 2011 mot 1,8 mill. kroner i 2010. Provisjonskostnadene utgjorde 17,4 mill. kroner mot 11,4 mill. kroner i 2010. Økningen skyldes langt høyere salg samt noe høyere provisjonssatser. Driftskostnadene utgjorde 36,4 mill. kroner i 2011. Dette var 4,8 mill. kroner høyere enn i 2010. Sett bort fra kostnadsført pensjonsforpliktelse, se over, var kostnadene 1,8 mill. kroner høyere enn i 2010. Økningen skyldes dels innleie av ekstern hjelp grunnet høyt langtidsfravær, noe høyere avskrivninger og høyere markedsføringskostnader.

Tap på utlån og garantier utgjorde 9,9 mill. kroner tilsvarende 0,81 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2011. I 2010 var tap på utlån og garantier 7,2 mill. kroner tilsvarende 0,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Gruppevis nedskrivninger ble i 2011 økt med 0,5 mill. kroner mens det i 2010 ikke ble foretatt endringer. Sett bort fra dette ligger tapene %-vis på samme nivå som i 2010. AS Financiering har nedskrevet utlånsporteføljen med 45,6 mill. kroner i individuelle tapsnedskrivninger og 3,4 mill. kroner i gruppevis tapsnedskrivninger pr. 31.12.2011. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av tapsnedskrivninger som tilstrekkelige pr. 31.12.2011.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 24,7 mill. kroner. Etter skattekostnad på 7,1 mill. kroner var resultatet 17,6 mill. kroner.

Egenkapitalrentabiliteten utgjorde 14,9 %.

Styret foreslår følgende disponering av resultatet på 17.579.859,- kroner:

Overført til annen egenkapital: 17.579.859,- kroner.

Balansen

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 1.418,0 mill. kroner pr. 31.12.2011. Dette var en økning på 390,0 mill. kroner tilsvarende 37,9 % siden forrige årsskifte. Netto utlån utgjorde 1.388,6 mill. kroner, en økning på 395,0 mill. kroner tilsvarende 39,8 % fra 31.12.2010. I løpet av året ble det solgt lån og leasing for totalt 1.001,0 mill. kroner, en økning på 358,9 mill. kroner tilsvarende 55,9 % fra 2010. Veksten i billån er 62,7 %. Dette betyr at selskapet også i 2011 har tatt markedsandeler. Økningen skyldes økt trykk i markedsføringen, ytterligere tilpasning av lånebetingelser og en enda sterkere markedsorientering i hele selskapet.

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.

Utlåns- og leasingporteføljen er gjenstand for kontinuerlig overvåking og oppfølging.

Egenkapital og kapitaldekning

Aksjekapitalen i AS Finansiering består av 40.000 aksjer á 1.000,- kroner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst. Selskapet har pr. 30.09.11 vurdert selskapets kapitaldekningsbehov i henhold til kapitaldekningsforskriften og funnet at selskapet pr. denne dato måtte ha en kapitaldekning på 9,74 %. Ved årets utgang har AS Finansiering en kapitaldekning på 12,83 % hvorav kjernekapitalen utgjør 10,30 %. Den frie egenkapitalen utgjør 86,1 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.

RISIKOER OG USIKKERHETSFAKTORER

Strategi og risikotagning

Selskapets forretningsidé er å tilby, med rimelig høy grad av sikkerhet, objektfinansiering i de deler av markedet hvor marginene er høye. I dette ligger at selskapet ønsker å holde en relativt lav risikoprofil.

Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsettinger som er egenkapitalrentabilitet på minimum 20 % og en kapitaldekning til enhver tid større enn kapitalbehovet som fremkommer i selskapets årlige total kapitalvurdering.

Selskapet skal følge opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder.

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.

Administrerende direktør er ansvarlig for iverksettelsen av tilfredsstillende risikostyring og internkontroll. Avdelingslederne står for gjennomføringen av internkontrollen og rapporterer dette til administrerende direktør. Kredittgivning er selskapets primære virksomhetsområde. Fullmakter er tillagt kredittkonsulenter med inntil 0,3 mill. kroner og 0,4 mill. kroner, kredittsjef med inntil 0,5 mill. kroner og administrerende direktør med inntil 1,0 mill. kroner. En kredittkomité bestående av administrerende direktør, kredittsjef og inkassosjef kan behandle saker inntil 3,0 mill. kroner mens større saker må besluttes i styret.

Flere uavhengige organer foretar selvstendige evalueringer av selskapets profil, oppfølging og organisering med hensyn til finansiell risiko. Disse omfatter kontrollkomitéen, intern revisor og Finanstilsynet.

Kontrollkomitéen gjennomfører kontroll i henhold til gjeldende forskrifter, vedtekter og instruks for kontrollkomitéer. Kontrollkomitéen rapporterer til representantskapet og skal kontrollere at selskapet drives i tråd med lovverket og vedtektene.

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.

Finanstilsynet foretar jevnlig stedlige tilsyn med hensyn til finansiell risiko knyttet til selskapets virksomhet i tillegg til kontroll via løpende rapportering på sentrale risikoområder.

UTSIKTENE FREMOVER

Det forventes lav økonomisk vekst, fortsatt lav arbeidsløshet og et lavt rentenivå i 2012. Billsalget vil fortsatt ligge på et høyt nivå, dog sannsynligvis noe lavere enn i 2011. Dette vil gi AS Financiering mulighet for fortsatt vekst og til å nå et tilfredsstillende resultat i 2012.

Styret vil takke de ansatte for den meget gode innsats som er vist i 2011. Styret vil også takke AS Financierings forretningsforbindelser for godt og hyggelig samarbeide i året som er gått.

Oslo, 31. desember 2011

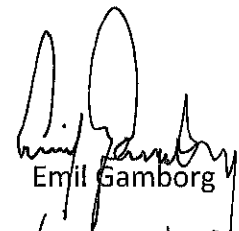
24. januar 2012



Pål Strand
Leder



Arne K. Stokke
Nestleder



Emil Gamborg



Halvor Kirkebøen
Adm. direktør



Årsrapport 2011

RESULTATREGNSKAP PR 31.12.2011

	Note	31.12.2011	31.12.2010
RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		101 853	56 240
Renter og lignende inntekter på leiefinansieringsavtaler		3 385 164	3 170 427
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		122 006 110	93 921 840
Sum renteinntekter og lignende inntekter		125 493 127	97 148 507
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		36 774 927	20 827 133
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		1 173 309	1 530 503
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2	1 141 991	1 026 992
Sum rentekostnader og lignende kostnader		39 090 227	23 384 628
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		86 402 900	73 763 879
PROVISJONSINNETEKTER			
Garantiprovisjoner		74 441	137 201
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		1 803 714	1 651 975
Sum provisjonsinntekter		1 878 155	1 789 176
PROVISJONSKOSTNADER			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		17 386 739	11 373 274
ANDRE DRIFTSINNETEKTER			
Andre driftsinntekter		94 450	79 637
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn m.v.	3	13 851 964	13 839 311
Pensjoner	3, 4	4 403 829	1 227 706
Sosiale kostnader	3	3 677 275	3 750 731
Administrasjonskostnader	3	7 480 581	5 881 346
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		29 413 649	24 699 094
AVSKRIVNINGER MV. AV VARIGE DRIFTSMIDLER			
Ordinære avskrivninger	5	1 437 823	1 167 934
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader		5 550 408	5 731 303
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		34 586 886	32 661 087
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.			
Tap på utlån	1, 6	9 920 309	7 244 843
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT		24 666 577	25 416 244
SKATT PÅ ORDINÆRT RESULTAT	8	7 086 718	7 312 680
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		17 579 859	18 103 564
Disponering for regnskapsåret:			
Overført til/fra annen egenkapital	9	17 579 859	18 103 564
Resultat etter disponeringer		0	0

BALANSE PR 31.12.2011

Eiendeler	Note	31.12.2011	31.12.2010
KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER			
Kontanter		1 427	1 885
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpe- tid eller oppsigelsesfrist	10, 16	7 605 788	11 315 641
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER			
Leiefinansieringsavtaler	5, 6, 7, 10	45 609 384	46 779 315
Nedbetalingslån	6, 7, 10	1 391 908 934	994 960 855
Sum utlån før spesifiserte og gruppevise tapsnedskrivninger		1 437 518 318	1 041 740 170
Individuelle tapsnedskrivninger	6, 7	45 593 861	45 313 065
Gruppevise tapsnedskrivninger	6, 7	3 368 839	2 868 839
Sum tapsavsetninger		48 962 700	48 181 904
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1 388 555 618	993 558 266
OVERTATTE EIENDELER			
Overtatte eiendeler	11	4 035 271	5 012 777
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	8	3 976 232	4 022 886
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Maskiner, inventar og transportmidler	5	3 970 285	4 139 665
Bygninger og andre eiendommer	5	2 303 985	2 446 761
Sum varige driftsmidler		6 274 270	6 586 426
ANDRE EIENDELER			
Andre eiendeler		1 254	399 808
FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE INNTEKTER			
Opptjente ikke-betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke-påløpte kostnader		7 581 330	7 067 837
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		0	970
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		7 581 330	7 068 807
SUM EIENDELER		1 418 031 190	1 027 966 496

BALANSE PR 31.12.2011

Gjeld/Egenkapital	Note	31.12.2011	31.12.2010
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER			
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	10, 12	1 200 500 040	824 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 200 500 040	824 000 000
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	10	32 099 923	40 456 003
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		32 099 923	40 456 003
Annen gjeld			
Annen gjeld	8	12 594 293	11 389 031
Sum annen gjeld		12 594 293	11 389 031
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		10 260 927	10 066 222
Avsetning til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelse mv.	4	6 521 423	3 580 515
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		6 521 423	3 580 515
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	1, 2, 10, 12, 16	30 000 000	30 000 000
SUM GJELD		1 291 976 606	919 491 771
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 14	40 000 000	40 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9, 14	86 054 584	68 474 725
Sum opptjent egenkapital		86 054 584	68 474 725
SUM EGENKAPITAL		126 054 584	108 474 725
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 418 031 190	1 027 966 496
Betingede forpliktelser			
Garantiansvar	15	787 296	3 554 296

Oslo, 31. desember 2011

24. januar 2012

Pål Strand
Styreformann

Kjell Engen

Arne K. Stokke
VaraformannHalvor Kirkebøen
Adm. Direktør

Emil Gamborg

NOTER TIL REGNSKAPET PR. 31.12.2011

Note 1 - Regnskapsprinsipper

AS Finansiering er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Oscarsgate 30, 0307 Oslo, Norge

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m. m for banker og finansinstitusjoner. I samsvar med forskriftens § 1-5 er selskapsregnskapet utarbeidet i samsvar med forskrift om forenklet IFRS gitt med hjemmel i regnskapsloven § 3-9 annet ledd, med de unntak og tillegg som følger av kapittel 8A i forskrift om årsregnskap m.m. for banker og finansinstitusjoner. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk. Årsregnskapet er vedtatt av selskapets styre 24. januar 2011.

Forenklet IFRS

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innregnings- og vurderingsreglene i IFRS:

- IAS 10 nr 12 og 13 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.
- IAS 16 nr. 43 fravikes slik at den samme vurdering av avskrivningsenhet (dekomponering) legges til grunn i selskapsregnskapet som i konsernregnskapet.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi med unntak av overtatte eiendeler i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjement. Disse blir vurdert til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost og avskrives lineært over den økonomiske levetid. Avskrivningene bokføres som ordinær driftskostnad. Dersom virkelig verdi er lavere enn bokført verdi foretas det en nedskrivning. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Inntektsføring

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflytte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de opptjenes. Opptjente, ikke betalte inntekter er ført som tilgodehavende i balansen. Forskuddsbetalte inntekter føres som gjeld og inntektsføres over engasjementenes løpetid.

Nedbetalingslån

Nedbetalingslån bokføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode. Selskapet vurderer løpende om det eksisterer objektive bevis på at verdien av utlånet eller en gruppe av utlån er redusert. Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon er inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med lånets opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen nedskrives ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Kjøp av portefølje

Selskapet har en andel kjøpte porteføljer bestående av leasing og gjeldsbrevlån. Porteføljene ble kjøpt til underkurs og denne er ført som en rabatt. Denne blir inntektsført i takt med nedgangen i engasjementene.

Leasing

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

Misligholdte engasjement

Et engasjement anses som misligholdt dersom det er inntruffet betalingsmislighold og det antas at misligholdet ikke er av forbigående art.

Tapsutsatte lån

Tapsutsatte lån er ikke misligholdt, men det er en overveiende sannsynlighet for at tap vil oppstå på et senere tidspunkt.

Renter på misligholdte lån

Renter og gebyr som er inntektsført, men ikke betalt, tilbakeføres ved overføring til inkasso. Renter på misligholdte lån inntektsføres med lånets opprinnelige effektive rente på lånets neddiskonterte realisasjonsverdi.

Konstaterte tap

Bokføring av tap blir foretatt i de tilfeller hvor debitors økonomiske situasjon er fastslått ved konkurs, akkord eller gjeldsordning, negativ utleggsforretning eller vi er kjent med at debitor er insolvent.

Individuelle tapsnedskrivninger

Individuelle tapsnedskrivninger er avsetning til dekning av beregnet tap på misligholdte eller tapsutsatte enkeltengasjement.

Nedskrivning på grupper av utlån

Grupper av utlån nedskrives tilsvarende individuelle utlån når det foreligger objektive bevis på at gruppen som sådan har en redusert verdi som følge av hendelse som har inntruffet. Estimering av verdifall/tap på grupper av utlån skjer på basis av historiske data for tap sammenstilt med selskapsspesifikke og/eller markedsmessige parametre som for eksempel risikoklassifisering, makroøkonomiske størrelser og bransjemessige forholdstall. Hovedusikkerheten i estimatene av størrelsen på verdifall/tap på grupper av utlån knytter seg til datagrunnlaget som benyttes. Nedskrivning av verdifall/tap på grupper av utlån er basert på modeller av både skjønnsmessig og statistisk karakter. Modellrisikoen generelt vil alltid være et usikkerhetsmoment som overføres til estimatene modellen skal beregne.

Pensjoner

De som var ansatt i selskapet pr. 31.12.07, og som ikke valgte å gå over til en innskuddspensjon pr. denne dato, har en ytelsesbasert pensjon definert som ytelsesplaner (pensjonen løper fra 67 til 82 år). Pensjon blir vurdert av aktuar hvert år. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over opptjeningstiden, og betrakter opptjente pensjonsrettigheter til de ansatte i løpet av en periode som årets pensjonskostnad. Introduksjon av en ny ytelsesplan eller en forbedring av nåværende ytelsesplan medfører endringer i pensjonsforpliktelsen. Dette blir kostnadsført lineært fram til effekten av endringen er opptjent. Innføring av nye ordninger eller endringer i eksisterende ordninger som skjer med tilbakevirkende kraft slik at ansatte umiddelbart har opptjent en fripolise (eller endring i fripolise) resultatføres umiddelbart. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutninger av pensjonsplaner er resultatført når dette skjer. Aktuarmessige gevinster eller tap er amortisert over gjenværende gjennomsnittlig opptjeningstid.

Som en tilpasning til morselskapets pensjonsordning fikk selskapets ansatte pr. 31.12.07 valget mellom å bli værende i eksisterende ytelsesbasert ordning eller å gå over til innskuddsbasert ordning. Av totalt 25 ansatte (pr. 31.12.07) valgte 4 personer å gå over til innskuddsbasert ordning med virkning fra og med 01.01.08.

Alle nyansatte i selskapet blir nå kun tilbudt innskuddspensjon. Pr 31.12.11 har 12 personer en innskuddsbasert pensjonsordning, mens 14 har en ytelsesbasert ordning. Totalt lønnet pr. 31.12.11 er 24 personer.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Note 2

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån stort NOK 30 mill. ble tatt opp i morselskap 29. august 2006 (NOK 25 mill) og utvidet med NOK 5 mill. i september 2008. Lånet løper over 12 år og forfaller til betaling i 2018, men kan innfris i 2013. Lånet forrentes med grunnlag i 3-måneders Nibor med tillegg av 0,9 prosentpoeng. Renteregulering skjer fire ganger i året. Rente totalt for 2011 er kostnadsført med kr. 1.141.191 (3,81%).

Note 3

Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	2011	Beløp i hele tusen	
		2010	2009
Lønninger	12 681	12 497	11 748
Folketrygdavgift	2 263	2 238	2 046
Pensjonskostnader	4 404	1 228	1 906
Andre ytelser	2 585	2 856	2 671
Sum	21 933	18 818	18 371

Gjennomsnittlig antall ansatte: 26

Ytelser til ledende personer	Adm. Dir.	Styre	Representants.	Kontrollkomité
Lønn/Honorar	1 064	70	75	60
Annen godtgjørelse	214			
Pensjonsordning	384			
Lån (i Sparebanken Øst)	3 071			

Et salg eller en fusjonering av selskapet kan under visse vilkår utløse et sluttvederlag tilsvarende 2 års lønn til adm. direktør.

Pensjonsalder for adm. direktør er 65 år.

Pensjonsordning for administrerende direktør (kr. 384') er økt med kr. 165' i forhold til i 2010. Grunnen til dette er at førtidig pensjon (fra 65 år), som har vært avtafestet siden 2003 samt pensjon ut over 82 år, ikke har vært inkludert i tidligere aktuarberegninger. I tillegg er det tatt et etterslep som det er redegjort for i note 4.

Revisor

Revisjonshonorar til Ernst & Young AS, Drammen beløper seg til (alle tall eksklusiv mva):

	2011	2010	2009
Revisjonshonorar	288 000	270 500	258 000
Konsulentbistand/rådgivning	9 100	4 500	20 700
Skatterådgivning	18 400	17 600	50 850
Honorar attestasjonstjenester	0	0	0
Sum	315 500	292 600	329 550

Note 4

Pensjonsforpliktelse

De av selskapets ansatte med ansettelsesdato før 01.01.08 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. 31.12.2011 er 15 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning.

Totalt 7 personer mottar midler fra pensjonsordningen. Disse fordeler seg på 3 stk pensjonister, 2 stk uføretrygdede og 2 stk ikke endelig avklart uføretrygdede. (I tillegg er 1 person ført opp blant aktive, 50% stilling, men er 50% uføretrygdet). I tillegg har selskapet en usikret forpliktelse som dekkes over driften.

Administrerende direktør har siden 2003 hatt en avtafestet rett til førtidig pensjon (fra 65 år), samt pensjon som løper hele hans levetid (ellers i selskapet til 82 år). Dette forhold er ikke tidligere aktuarberegnet for hele

den historiske opptjeningsperioden, men er i år innarbeidet i forpliktelsen og kostnadsført med kr. 2,976 mill. inkludert arbeidsgiveravgift.

Økonomiske forutsetninger:

	2011	2010	2009
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,8 %	4,6 %	5,6 %
Diskonteringsrente	3,3 %	3,2 %	4,4 %
Årlig lønnsvekst	3,5 %	3,5 %	4,3 %
Årlig G-regulering	3,8 %	3,8 %	4,0 %

Netto pensjonskostnader

	2011	2010	2009
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	1 016	889	1 154
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen	679	741	820
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-516	-604	-611
Resultat amortisering estimatendring	-27	-16	224
Implementeringseffekt (Res. amort. tidl. avtalt pensjon)	2 976	0	0
Netto pensjonskostnad	<u>4 129</u>	<u>1 009</u>	<u>1 586</u>
Periodisert arbeidsgiveravgift	167	170	81
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	<u>4 296</u>	<u>1 180</u>	<u>1 668</u>
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	248	171	121
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	4 544	1 350	1 789

Spesifikasjon av netto pensjonsmidler og forpliktelser:

	2011	2010	2009
Endring brutto pensjonsforpliktelse:			
Pensjonsforpliktelse 01.01	18 828	17 247	18 822
Tilgang og avgang	-	-	-
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	1 184	1 059	1 235
Rentekostnad	679	741	820
Planendring	2 976	741	820
Aktuarielle gevinster og tap/ikke innregnede estimatavvik	-422	413	-3 173
Utbetaling pensjon/fripoliser (inkl aga)	-632	-632	-457
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	22 613	18 828	17 247
Endring brutto pensjonsmidler:			
Virkelig verdi pensjonsmidler 01.01	13 847	12 667	10 888
Oppkjøp og salg	-	-	-
Faktisk avkastning på pensjonsmidler	-130	433	1 578
Premieinnbetalinger	1 188	1 208	577
Utbetaling av pensjoner/fripoliser	-465	-461	-376
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	14 440	13 847	12 667
Netto pensjonsforpliktelser (+)/ - pensjonsmidler (-)	8 173	4 982	4 580
Ikke innregnet/resultatført estimatavvik	-1 652	-1 401	-800
Ikke innregnet/resultatførte planendringer	-	-	-

Netto balanseført pensjonsforpl. (+)/ - pensjonsmidler (-)	6 521	3 581	3 779
	2011	2010	2009
Netto pensjonsforpliktelse 01.01.	3 581	3 779	2 771
Resultatført pensjonskostnad	4 296	1 180	1 668
Innbetalt pensjonspremie	-1 355	-1 379	-659
Pensjonsutbetalinger	-	-	-
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	6 521	3 581	3 779

Note 5 Driftsmidler

	Ansk. kost (lB)	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	Akk. avskrivn.	Balanse 31.12.11	Årets avskrivn.	Avskr. satser
Kontormaskiner og inventar	15 230	632	0	0	12 454	3 408	1 144	20%/33%
Kjøretøy	984	649	549	0	521	562	151	20 %
Hytte	3 559	0	0	0	1 255	2 304	143	4 %
Sum	19 773	1 281	549	0	14 231	6 274	1 438	
Leasinggjenstander	249 227	20 426	11 104	0	213 262	45 287	11 035	

På leasingengasjementer er det ved salg konstatert tap på kr. 68.695. Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.11 viser sum saldogrupeer og avvik i forhold til regnskap skyldes kundefordringer, restverdier etc.

Kontormaskiner, inventar, kjøretøy og hytter er avskrevet lineært, samt forskuddsleie leasing som avskrives over løpetid. Leasinggjenstandene er for øvrig avskrevet etter annuitetsmetoden.

Note 6

Tap og tapsnedskrivninger

Det er pr. 31.12.11 foretatt en individuell vurdering av den misligholdte porteføljen. Tapet er anslått til kr 45,6 mill. Beløpet er avsatt i regnskapet.

Avsetningen til gruppevise tapsnedskrivninger er anslått til kr. 3,4 mill.

Netto tap på utlån beløper seg til kr. 9,9 mill. i 2011 mot 7,2 mill. i 2010.

Individuelle tapsnedskrivninger	2011	2010	2009
Individuell tapsnedskrivning til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	45 313 065	43 385 390	33 291 659
- Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	2 049 412	2 202 231	1 199 941
Økte individuelle tapsnedskrivninger hvor det tidligere er foretatt individuell tapsnedskrivning	3 858 456	2 752 937	3 780 464
+ Nye individuelle tapsnedskrivninger i perioden	7 228 475	13 227 547	14 957 315
- Tilbakeføring av individuelle tapsnedskrivninger i perioden	8 756 723	11 850 578	7 444 107
= Individuelle tapsnedskrivninger pr. 31.12.	45 593 861	45 313 065	43 385 390

Gruppevise tapsnedskrivninger			
Gruppevise tapsnedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	2 868 839	2 868 839	2 868 839
+/- Endring i periodens gruppevise tapsnedskrivninger	500 000	0	0
= Gruppevise tapsnedskrivninger pr. 31.12.	3 368 839	2 868 839	2 868 839

Periodens tapkostnader

Periodens endring i individuelle tapsnedskrivninger	280 796	1 927 675	10 093 731
+ Periodens endring i gruppevise tapsnedskrivninger	500 000	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	2 049 412	2 202 231	1 199 941
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	10 204 421	5 679 284	4 247 587
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	3 114 320	2 564 347	1 652 899
= Periodens tapkostnader	9 920 309	7 244 843	13 888 360

Ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån

	2011	2010	2009
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 01.01.	52 182	35 551	29 545
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 31.12.	40 497	52 182	35 551
Periodens endring	-11 685	16 631	6 006

Misligholdte engasjement

	2011	2010	2009
Brutto misligholdte engasjement			
Næring	7 300	7 421	7 902
Person	65 106	66 376	63 362
Totalt	72 406	73 797	71 264

Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer

Næring	1 432	2 136	3 169
Person	0	485	499
Totalt	1 432	2 621	3 668

Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	73 838	76 418	74 932
Individuelle tapsnedskrivninger	45 594	45 313	43 385
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	28 244	31 105	31 547

Note 7**Risikoklassifisering, formål og næring**

Risikoklassifiseringen er utarbeidet for å vise hvordan tapsrisikoen er fordelt i selskapets portefølje. Det er innhentet ekstern scoring som er korrigert for inntekt, egenkapital og eventuelt AS Financierings negative betalingserfaring med kunden. Gruppevis tapsnedskrivninger er ikke inkludert i tallmaterialet nedenfor.

Leasing 2011	Ant.	Br. Leasing	Herav tapsutsatt og misligholdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen Nto.	
			Ant.	Beløp		leasing	Konst. Tap
Liten risiko	121	21 563	12	746	325	21 238	2
Moderat risiko	27	6 867	5	863	240	6 627	0
Normal risiko	44	7 990	2	565	154	7 836	15
Rimelig høy risiko	21	2 680	4	245	231	2 449	0
Høy risiko	33	6 510	13	3 282	1 823	4 687	51
Ikke scoret	0	0	0	0	0	0	0
Totalt	246	45 609	36	5 700	2 773	42 837	69

Lån 2011	Ant.	Br. Lån	Herav misl. holdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen	
			Ant.	Beløp		Nto. Lån	Konst. Tap
Liten risiko	1 921	204 059	37	2 101	1 375	202 684	19
Moderat risiko	2 833	301 141	68	3 897	2 456	298 684	330
Normal risiko	6 184	634 502	417	24 440	13 537	620 965	522
Rimelig høy risiko	1 973	185 424	383	23 243	13 430	171 994	377
Høy risiko	853	66 260	340	14 359	11 711	54 549	582
Ikke scoret	4	522	3	98	311	211	396
Totalt	13 768	1 391 909	1 248	68 138	42 821	1 349 088	2 226

Leasing 2010	Ant.	Br. Leasing	Herav tapsutsatt og misligholdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen Nto.	
			Ant.	Beløp		leasing	Konst. Tap
Liten risiko	62	11 453	6	166	186	11 268	0
Moderat risiko	30	10 376	6	1 751	500	9 876	0
Normal risiko	58	12 387	5	1 389	1 014	11 373	136
Rimelig høy risiko	58	8 592	7	1 159	678	7 915	70
Høy risiko	21	3 194	8	1 040	700	2 494	3
Ikke scoret	8	777	2	229	39	738	65
Totalt	237	46 779	34	5 732	3 116	43 663	275

Lån 2010	Ant.	Br. Lån	Herav misl. holdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen	
			Ant.	Beløp		Nto. Lån	Konst. Tap
Liten risiko	1 386	142 498	42	2 372	1 190	141 308	396
Moderat risiko	2 046	207 815	79	5 370	2 590	205 225	34
Normal risiko	4 718	421 848	376	23 978	11 721	410 127	345
Rimelig høy risiko	1 753	142 777	322	17 073	11 078	131 700	418
Høy risiko	955	75 610	395	20 125	13 974	61 636	330
Ikke scoret	83	4 413	46	1 094	1 643	2 769	784
Totalt	10 941	994 961	1 260	70 013	42 197	952 764	2 307

Misligholdsutviklingen i utlåns- og leasingporteføljen følges opp av inkassoavdelingen. Engasjement som ikke er betjent 50 dager etter forfall følges opp med telefonisk purring for à-jour betaling. Det foretas en fortløpende vurdering på om engasjementene skal anses som tapsutsatte. Engasjement som ikke har funnet sin løsning 90 dager etter forfall legges deretter som hovedregel over i eget inkassosystem og det foretas tapsnedskrivninger i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

AS Finansiering har som målsetting at tap på utlån i gjennomsnitt ikke bør overstige 0,75% av brutto utlån. Siste år utgjorde kostnadsførte tap 0,69% av brutto utlån. For 2010 var tilsvarende 0,70%, for 2009 1,6%, og for 2008 0,9%.

Formål 2011

	<i>Beløp i hele tusen</i>					
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Fast eiend.	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	45 609	1 331 267	48 355	10 607	1 679	1 437 518
Garantier	0	712	0	0	75	787
Tapsnedskrivning	2 773	40 643	1 319	640	220	45 594
Gruppenedskrivning	107	3 120	113	25	4	3 369

Formål 2010

	<i>Beløp i hele tusen</i>					
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Fast eiend.	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	46 779	927 461	48 816	16 058	2 625	1 041 740
Garantier	0	3 479	0	0	75	3 554
Tapsnedskrivning	3 116	38 881	1 753	654	908	45 313
Gruppenedskrivning	129	2 554	134	44	7	2 869

Formål 2009

	<i>Beløp i hele tusen</i>					
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Fast eiend.	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	40 230	777 140	47 128	25 668	3 953	894 119
Garantier	0	4 719	0	0	75	4 794
Tapsnedskrivning	3 344	36 093	1 807	1 189	952	43 385
Gruppenedskrivning	129	2 494	151	82	13	2 869

Formål 2008

	<i>Beløp i hele tusen</i>					
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Fast eiend.	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	49 545	782 283	47 440	25 838	3 979	909 086
Garantier	0	3 079	0	0	75	3 154
Tapsnedskrivning	2 907	27 382	1 711	690	601	33 292
Gruppenedskrivning	156	2 469	150	82	13	2 869

Geografisk inndeling
Beløp i hele tusen

	2011		2010		2009	
Drammen	57 930	4 %	48 337	5 %	44 537	5 %
Nedre Eiker	23 655	2 %	19 231	2 %	18 074	2 %
Øvre Eiker	20 830	1 %	16 310	2 %	16 653	2 %
Buskerud for øvrig	84 135	6 %	62 994	6 %	54 274	6 %
Oslo	177 253	12 %	149 468	14 %	155 752	17 %
Akershus	296 272	21 %	230 089	22 %	167 231	19 %
Vestfold	126 113	9 %	94 639	9 %	71 185	8 %
Østfold	204 415	14 %	135 326	13 %	115 382	13 %
Resten av landet	442 682	31 %	283 216	27 %	249 872	28 %
Utlandet	4 235	0 %	2 130	0 %	1 159	0 %
Sum	1 437 518	100 %	1 041 740	100 %	894 119	100 %

Viktige næringer 31.12.11
Beløp i hele tusen

	Brt. utlån		Garantier		Misligh. eng.		Tapsuts. eng.	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Lønnstakere	1 337 718	954 513	0	0	64 291	65 549	0	485
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	1921	695	0	0	165	152	9	17
Industri, kraft og vannforsyning	3 644	3 992	0	0	400	465	0	0
Bygg og anlegg	13 040	8 925	0	0	1 021	612	0	0
Varehandel/hotell og restaurant	32 807	36 539	712	3 362	3 177	4 337	1 423	2 010
Transport/kommunikasjon	7 209	5 253	75	192	428	406	0	0
Forretningsm./fin tj.yting	7 149	4 386	0	0	157	49	0	0
Tjenesteytende næringer ellers	21 383	19 058	0	0	802	597	0	0
Omsetn og drift av fast eiendom	8 413	6 249	0	0	687	804	0	110
Utland	4 235	2 130	0	0	1 277	827	0	0
SUM	1 437 518	1 041 740	787	3 554	72 406	73 797	1 432	2 621

	Spes. tapsnedskr.		Gr. nedskr.		Nto. Tap	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Lønnstakere	40 226	39 806	3 369	2 869	8 752	6 364
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	170	170	0	0	37	27
Industri, kraft og vannforsyning	360	389	0	0	78	62
Bygg og anlegg	634	394	0	0	138	63
Varehandel/hotell og restaurant	1 728	2 833	0	0	376	453
Transport/kommunikasjon	96	151	0	0	21	24
Forretningsm./fin tj.yting	80	49	0	0	17	8
Tjenesteytende næringer ellers	515	290	0	0	112	47
Omsetn og drift av fast eiendom	617	768	0	0	134	123
Utland	1 168	463	0	0	254	74
SUM	45 594	45 313	3 369	2 869	9 920	7 245

Note 8**Skatt****Årets skattekostnad fremkommer slik:**

	2011	2010	2009
Betalbar skatt på årets resultat	7 040 040	6 076 056	6 892 032
Brutto endring utsatt skattefordel	46 654	1 236 624	1 449 944
For mye/lite avsatt skatt forrige år	24	0	8
Årets totale skattekostnad	7 086 718	7 312 680	8 341 984

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	24 666 577	25 416 243	29 311 582
Permanente forskjeller	643 103	700 552	481 231
Endring midlertidige forskjeller	-166 621	-4 416 513	-5 178 373
Grunnlag betalbar skatt	25 143 059	21 700 283	24 614 440
Grunnlag betalbar skatt, avrundet ned til nærmeste hundre kr.	25 143 000	21 700 200	26 614 400
Skatt, 28%	7 040 040	6 076 056	6 892 032
Betalbar skatt på årets resultat	7 040 040	6 076 056	6 892 032
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	0	0
Betalbar skatt i balansen	7 040 040	6 076 056	6 892 032

Utsatt skatt fremkommer slik:*Forskjeller som utlignes*

Driftsmidler	-7 769 655	-10 899 746	-15 145 482
Gevinst og tapskonto	90 249	112 811	141 014
Pensjonsforpliktelser	-6 521 423	-3 580 515	-3 779 495
Annen gjeld	0	0	0
Sum	-14 200 829	-14 367 450	-18 783 963
Utsatt skattefordel herav 28%	-3 976 232	-4 022 886	-5 259 510

Forskjeller som ikke utlignes

Netto pensjonsmidler	0	0	0
Sum	0	0	0
Utsatt skattefordel herav	0	0	0

Utsatt skattefordel i balansen	-3 976 232	-4 022 886	-5 259 510
---------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Note 9**Egenkapital**

	Aksjekapital	Opptjent egenkapital	Beløp i hele tusen SUM
Egenkapital 31.12.2010	40 000	68 475	108 475
Årets endring i egenkapital:			
Årets resultat etter skatt		17 580	17 580
Avsatt utbytte		0	
Egenkapital 31.12.2011	40 000	86 055	126 055

Aksjekapitalen består av 40.000 aksjer à kr 1.000,-. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst.

Note 10

Rente- og likviditetsrisiko

Rentebetingelser og restløpetid vedrørende innlån og utlån

Beløp i hele tusen

	Uten løpetid	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	12-60 mnd	over 60 mnd	Sum	Rentebetingelser
Eiendeler								
Innskudd i andre finansinstitusjoner	7 606						7 606	
Utlån til kunder		1 702	1 163	20 667	686 588	678 436	1 388 556	Rentene kan endres med 6 ukers varsel
Øvrige eiendeler	21 870						21 869	
Totalt	29 476	1 702	1 163	20 667	686 588	678 436	1 418 031	
Gjeld og egenkapital								
Innskudd fra andre finansinstitusjoner	1 200 500						1 200 500	Nibor +0,7% ukentlig regulering
Innskudd fra andre	32 100						32 100	Renten kan reguleres med 14 dagers varsel
Ansvarlig lånekapital					30 000		30 000	Nibor + 0,9% fire ganger i året
Øvrig gjeld/EK	155 431						155 431	
Totalt	1 388 031				30 000		1 418 031	

Finansiell markedsrisiko.

AS Finansiering dekker det vesentligste av sitt fundingbehov via morselskapet. Renten er NIBOR-basert.

Renterisiko.

Renten på utlån kan endres med 6 ukers varsel. Da renten på det vesentligste av innlånene er NIBOR-basert, anses renterisikoen på dette grunnlag å være liten.

Rentekostnad 2011

Rente på "Innskudd fra andre finansinstitusjoner" er kostnadsført med kr. 36.707.525,- tilsvarende 3,6%

Rente på "Innskudd fra andre" er kostnadsført med kr. 1.173.309,- tilsvarende 3,1%

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med kr. 1.141.991,- tilsvarende 3,8%

Bank, kassekreditt og trekkrettighet.

Selskapet har innestående kr. 747.716,- på bundne konti til dekning av skattetrekk.

Konto for Kassekreditt viser pr. 31.12.11 debet kr. 3.793.007,-. Kassakreditten har en ramme på kr. 5 mill.

Note 11

Overtatte eiendeler

Eiendeler overtatt i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjementer, beløper seg til kr. 4,0 mill pr. 31.12.11 mot kr. 5,0 mill pr 31.12.10. De overtatte eiendeler utgjør i hovedsak diverse biler. Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet.

Note 12 Langsiktig gjeld

Beløp i hele tusen

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt	2011	2010	2009
Ansvarlig lån	30 000	30 000	30 000

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med kr. 1.141.991 tilsvarende 3,81%. I 2010 var tilsvarende kr. 1.026.992,- og 3,42%.

Ansvarlig lån kr. 30.000.000,- forfaller i 2018, men kan innfris i 2013. Ref. for øvrig Note 2.

Lån fra kredittinstitusjon består av trekkrettighet fra morbank, Sparebanken Øst:

Valuta/type	Beløp i hele tusen Lånebeløp i NOK
NOK Kredittinstitusjon	1 200 500 040
Sum langsiktig gjeld	1 200 500 040

Rente er kostnadsført med kr. 36.707.525,- tilsvarende 3,64%.

Rammen ble 01.06.2011 endret fra kr. 1 mrd. til kr. 1,5 mrd. Renten er NIBOR 3 mnd +0,7%, endret fra NIBOR 3 mnd +0,3% pr. desember 2010.

Note 13 Balansførte gebyrer – provisjoner

	2011	2010	2009
Etableringsgebyr	-13 930	-10 016	-6 951
Provisjon forhandlere	15 434	9 700	5 923
Garantiprovisjon	0	-30	-65

Gebyrer og provisjoner inntekts-/kostnadsføres over engasjementenes gjennomsnittlige løpetid.

Note 14
Kapitaldekning

Beløp i hele tusen

	2011	2010	2009
Kjernekapital			
Aksjekapital	40 000	40 000	40 000
Annen egenkapital	86 055	68 475	50 371
Andel av nullstilt amortisert estimatavvik	0	0	0
Utsatt skattefordel	-3 976	-4 023	-5 260
Sum Kjernekapital	122 079	104 452	85 111
Tilleggskapital			
Ansvarlig lånekapital	30 000	30 000	30 000
Sum tilleggskapital	30 000	30 000	30 000
Netto ansvarlig kapital	152 079	134 452	115 111
Totalt beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag	2011	2010	2009
Sum eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	1 073 014	780 550	654 676
Operasjonell risiko:	115 315	101 101	82 308
Sum beregningsgrunnlag	1 188 329	881 650	736 984
Fradrag			
Individuelle tapsnedskrivninger	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger	-3 369	-2 869	-2 869
Sum fradrag	-3 369	-2 869	-2 869
Totalt beregningsgrunnlag	1 184 960	878 781	734 115
Beregnet kapitaldekningsprosent	12,83	15,30 %	15,68 %

Ved beregning av kapitaldekning er standardmetoden lagt til grunn.

Note 15
Garantiansvar

	2011	2010	2009
Betalingsgaranti	712 296	3 479 296	4 719 329
Lånegaranti	75 000	75 000	75 000

Note 16

Forhold vedrørende morselskap - Sparebanken Øst

Resultat:	2011	2010	2009
Renter og provisjoner til morselskap	37 916 918	21 854 125	21 646 131
Renter og provisjoner fra morselskap	90 707	56 240	70 533
Andre poster til (provisjon låneformidling)	110 000	55 500	38 000
Andre poster til (gebyr opptreksramme og kredittvurdering)	240 000	320 000	
Andre poster fra (kantine og porto)	87 536	229 819	284 670

Balanse:

Fordring på morselskap	7 605 788	11 315 641	5 103 131
Gjeld til morselskap*	1 231 428 791	854 405 204	691 148 699

*Inklusiv ansvarlig lån 30.000.000

Annet

Konsernbidrag	0	0	0
Utbytte	0	0	0

Note 17

Avsetninger

Som følge av et foreløpig krav fra skatteetaten etter bokettersyn i 2008 er det avsatt kr. 916.000,- for, etter skatteetatens mening, for høyt fradrag for inngående merverdiavgift. Dette har sammenheng med at selskapet driver virksomhet dels innenfor og dels utenfor merverdiavgiftsloven. For anskaffelser under ett for virksomheten skal det foretas et forholdsmessig fradrag i forhold til den avgiftspliktige andel av omsetningen. Etter skatteetatens syn er denne andelen satt for høyt og dermed medført et for høyt fradrag for inngående merverdiavgift. Selskapet har fulgt et prinsipp for fordeling som er norm i bransjen. Avsetningen gjelder for årene 2007, 2008 og 2009 inkl. forsinkelsesrenter. I tillegg er kr 834.000 innbetalt i 2009 til dekning for 2006. Kravet vil sannsynligvis bli bestridt.

Note 18

Miljø

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

Note 19

Morselskap

AS Finansiering er et heleiet datterselskap av Sparebanken Øst. Konsernregnskap fås ved henvendelse til Sparebanken Øst, Postboks 54, 3001 Drammen (tlf. 03220, fax 32 89 15 49).

AS FINANSIERING

KONTANTSTRØMSANALYSE

	2011	2010	2009
A Anskaffelse av midler			
Årsoverskudd før skatt	24 666 577	25 416 244	29 311 582
+ Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	1 437 823	1 167 934	941 824
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-94 450	-79 637	0
Tilført fra årets drift	26 009 950	26 504 541	30 253 406
Avgitt konsernbidrag (netto)	0	0	0
Avsatt til utbytte	0	0	0
= Egenfinansiering	26 009 950	26 504 541	30 253 406
Endring innskudd fra kunder	-8 356 080	-30 019 595	57 220 238
+ Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0
+ Endring i annen gjeld	-5 834 801	-5 027 124	-929 283
+ Endring avsetning for påløpte kostn. og forpl.	3 135 612	1 665 911	791 116
+ Endring ansvarlig lånekapital	0	0	0
= Sum anskaffelse av midler	14 954 681	-6 876 267	87 335 477
B Anvendelse av midler			
Endring utlån	-394 997 352	-145 693 002	25 060 366
+ Endring andre fordringer	863 536	-695 722	1 346 010
+ Endring varige driftsmidler	-1 031 216	-3 542 830	-116 359
= Sum anvendelse av midler	-395 165 032	-149 931 554	26 290 017
A-B Endring i finansielle midler	-380 210 351	-156 807 821	113 625 494
Som fordeler seg slik:			
Endring i kontanter	-458	-1 079	2 319
Endring i innskudd og utlån til kredittinstitusjoner	-3 709 853	6 193 258	-1 376 825
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	-376 500 040	-163 000 000	115 000 000
Sum endring finansielle midler	-380 210 351	-156 807 821	113 625 494

Til generalforsamlingen i AS Financiering

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for AS Financiering, som består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet IFRS i henhold til regnskapsloven § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for AS Financiering avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet IFRS i henhold til regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold

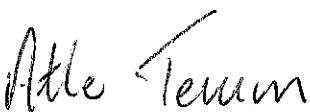
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Drammen, 2. februar 2012
ERNST & YOUNG AS


Atle Terum
statsautorisert revisor

AS FINANSIERING

KONTROLLKOMITEENS BERETNING FOR 2011

Kontrollkomiteen har arbeidet etter Forskrift om Instruks for kontrollkomiteer i finansieringsforetak, fastsatt av Kredittilsynet 18.12.1995, sist endret 18.12.2010, nr. 1726, samt etter selskapets vedtekter.

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at selskapets virksomhet er foretatt på en betryggende og hensiktsmessig måte i samsvar med lovgivning, selskapets vedtekter samt representantskapets og generalforsamlingens vedtak.

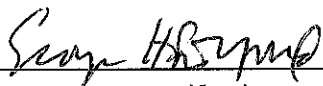
Det er foretatt gjennomgang av styreprotokoller, samt kontroll av selskapets engasjementer, herunder risikospredning og likviditet.

Komiteen har samarbeidet med selskapets revisor.

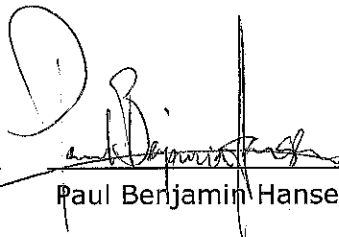
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets beretning for 2011 med tilhørende resultatregnskap og balanse, og har funnet styrets vurdering av AS Finansierings økonomiske stilling dekkende.

Kontrollkomiteen tilrår at resultatregnskapet og balanse for 2011 for AS Finansiering fastsettes som selskapets regnskap for 2011.

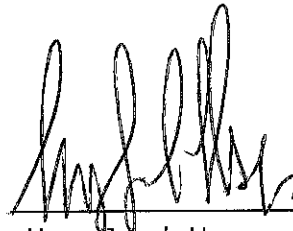
02.02.2012



George H. Fulford



Paul Benjamin Hansen



Hans-Jacob Hansen



AS Financiering

Heleiet datterselskap av
Sparebanken Øst

Til generalforsamlingen i
AS Financiering

Representantskapets innstilling til generalforsamlingen i AS Financiering

Representantskapet i AS Financiering har i møte avholdt i dag vedtatt å oversende styrets forslag til årsberetning og årsregnskap for 2011 inkludert den foreslåtte disponering for regnskapsåret til selskapets generalforsamling med uttalelse om at årsberetningen og årsregnskapet anbefales godkjent.

Oslo 9. februar 2012

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arne Hansteen'.

Arne Hansteen
Representantskapets formann