



Årsberetning 2016

ÅRSBERETNING 2016

Dette er årsberetning for selskapets 87. driftsår.

INNLEDNING

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

Selskapets visjon har stått uforandret i mange år og uttrykker en målsetting om å være en ledende aktør innen bruktbilfinansiering. Hovedproduktet er salgspantlån, hovedsakelig lån til bruktbiler men også caravan, mc og båt. Distribusjonen foregår i stor grad gjennom samarbeidende forhandlere, internett, finansformidlere og Sparebanken Øst sitt kontornett.

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

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

VIRKSOMHETEN OG MARKEDSFORHOLD

2016 ble det tredje beste bilåret i historien med totalt 154.603 nye registrerte personbiler, en økning på 2,6 % fra året før. Det er særlig salget av hybridbiler som har økt, hver fjerde solgte bil i 2016 var hybrid mens salg av dieserbiler var lavere enn på 10 år. Videre ble det foretatt 461.343 eierskifter av personbiler (brukte biler), en nedgang på 0,7 % fra 2015. Det ble bruktimportert 16.319 personbiler, en nedgang på 25,0 % fra året før.

Selskapet hadde i 2016 et nysalg på 906,7 mill. kroner, hovedsakelig billån til privatkunder. Dette var en økning på 4,2 % fra 2015. Selskapets totale utlånsportefølje var ved utgangen av året 1.777,7 mill. kroner, en økning på 47,1 mill. kroner (+ 2,7 %) fra 2015. Av dette utgjorde utlån 1.757,0 mill. kroner og leasing 20,7 mill. kroner.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

Med unntak av direkte innskudd fra en gruppe innskytere, som ved utgangen av 2016 utgjorde 17,3 mill. kroner, dekker selskapet hele sitt innlånsbehov i morbank. Styret anser at selskapet har en tilfredsstillende sikring av sine innlån.

ORGANISASJON

Ved utgangen av 2016 hadde selskapet 21 ansatte fordelt på 20,9 årsverk. Dette er 3,9 færre årsverk enn ved forrige årsskifte. Nedgangen i antall årsverk knytter seg til outsourcing av selskapets inkassovirksomhet til Øst Inkasso AS, et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Det var ikke registrert lån til egne ansatte ved utgangen av året. Sykefraværsprosenten i 2016 var 7,3 % (6,9 % i 2015) og av dette utgjorde langtidsfraværet 5,6 % (5,3 % i 2015).

Verneombud er oppnevnt og fungerer etter lovens forutsetninger. Det er etablert rutiner for intern kontroll vedrørende helse, miljø og sikkerhet. Arbeidsmiljøet karakteriseres som godt.

LIKESTILLING

Det er ansatt 11 kvinner og 10 menn i selskapet. Ledergruppen består av 4 menn. Selskapet har ingen ansatte med nedsatt funksjonsevne eller med innvandrerbakgrunn.

MILJØ

Selskapet driver ikke virksomhet som direkte forurensrer 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. Årsrapporten er offentliggjort på bankens hjemmeside.

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultat

AS Finansiering oppnådde i 2016 et resultat før skatt på 55,4 mill. kroner mot 54,8 mill. kroner i 2015. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultat før skatt 3,19 % mot 3,27 % året før. Resultat etter skatt viser et overskudd på 41,4 mill. kroner mot 39,7 mill. kroner året før. Dette er det beste resultatet i selskapets historie.

Sterk konkurranse og lavt rentenivå gjennom 2016 førte til økt press på utlånsrenter og redusert rentemargin fra kunder. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 117,6 mill. kroner og viser en nedgang på 2,4 mill. kroner fra 2015. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter tilsvarer 6,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 7,16 % i 2015.

Provisjonsinntekter, derav inntekter fra formidling av forsikringsprodukter, utgjorde 3,6 mill. kroner og viser en økning på 0,2 mill. kroner fra året før. Provisjonskostnader utgjorde 25,0 mill. kroner og viser en økning på 2,8 mill. kroner fra 2015.

Totale driftskostnader utgjorde 31,3 mill. kroner i 2016, en nedgang på 4,3 mill. kroner fra året før. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere personalkostnader samt inntektsføring av tidligere avsetning. Totale driftskostnader tilsvarer 1,81 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 2,12 % i 2015.

Tap på utlån og garantier utgjorde 9,5 mill. kroner i 2016, tilsvarende 0,55 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning var tap på utlån og garantier 10,8 mill. kroner i 2015, tilsvarende 0,64 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Spesifiserte tapsnedskrivninger utgjorde 61,4 mill. kroner ved utgangen av 2016, en marginal økning fra året før. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 3,4 mill. kroner ved utgangen av 2016 og er uendret siden forrige årsskifte. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av tapsnedskrivninger som tilstrekkelige.

Egenkapitalrentabiliteten for 2016 utgjorde 17,5 % mot 18,9 % i 2015.

Styret foreslår at resultatet på kr 41 371 471,- etter skatt disponeres på følgende måte:

Overført til annen egenkapital: kr 41 371 471,-.

Balansen

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 1.743,4 mill. kroner ved utgangen av 2016, en økning på 50,8 mill. kroner siden forrige årsskifte. Netto utlån utgjorde 1.712,9 mill. kroner, en økning på 46,9 mill. kroner fra året før.

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 Financiering består av 40.000 aksjer à kr 2.000,- totalt 80 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 18,60 % hvorav ren kjernekapital utgjør 15,60 %. Den frie egenkapitalen utgjør 154,1 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.

RISIKO

Strategi og risikotagning

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. 14,5 %.

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.

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

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

Selskapets controllerfunksjon er outsourcet til morbank. Controller rapporterer regelmessig til adm. dir. som fremlegger rapportene for styret. Status på compliance rapporteres i tillegg i en årlig rapport fra adm. dir. 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.

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

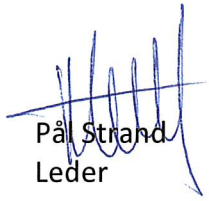
FREMIDSUTSIKTER

Veksten i norsk økonomi har vært svak de siste årene, hovedsakelig som følge av lavere oljepris og lavere aktivitet i oljeleverandørnæringen. Veksten fremover forventes å være moderat. Prognosene for 2017 peker i retning av uendret eller svak nedgang i arbeidsledigheten, høy gjeldsbelastning i husholdningene, fortsatt lave renter og økte boligpriser i Oslo og på Østlandet.

Stor konkurranse i markedet og et fortsatt lavt rentenivå tilsier et press på selskapets rentemargin i 2017. Tap på utlån er et risikoområde, men forventes å ligge innenfor langsiktige måltall. Til tross for usikkerhet knyttet til fremtidige markedsforhold, har AS Finansiering, med sin strategi og forretningsidé, et godt fundament for en god og lønnsom drift i 2017.

Styret vil berømme de ansatte for den gode innsats som er vist i 2016. Styret vil også takke AS Finansiering sine forretningsforbindelser for et godt og hyggelig samarbeid i året som er gått.

Oslo, 31. desember 2016
20. januar 2016



Pål Strand
Leder



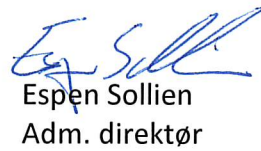
Kjell Engen
Nestleder



Arne K. Stokke



Per Øyvind Mørk



Espen Sollien
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP PR 31.12.2016

	Note	31.12.2016	31.12.2015
RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 399	8 268
Renter og lignende inntekter på leiefinansieringsavtaler		1 246 875	1 621 854
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		143 614 067	148 448 948
Renter o.l. av statobligasjoner	10	39 831	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		144 903 172	150 079 070
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		25 333 316	27 847 127
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		347 997	476 394
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2	1 638 290	1 769 601
Sum rentekostnader og lignende kostnader		27 319 603	30 093 122
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		117 583 569	119 985 948
PROVISJONSINNETEKTER			
Garantiprovisjoner		11 400	17 100
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		3 540 868	3 339 355
Sum provisjonsinntekter		3 552 268	3 356 455
PROVISJONSKOSTNADER			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		24 971 620	22 160 578
ANDRE DRIFTSINNETEKTER			
Andre driftsinntekter		12 106	0
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn m.v.	3	14 579 945	16 343 787
Pensjoner	3, 4	978 757	1 186 623
Sosiale kostnader	3	3 602 464	4 001 767
Administrasjonskostnader	3	6 243 292	6 058 781
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		25 404 458	27 590 958
AVSKRIVNINGER MV. AV VARIGE DRIFTSMIDLER			
Ordinære avskrivninger	5	1 463 418	1 910 312
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader		4 420 118	6 063 654
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		64 888 329	65 616 901
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.			
Tap på utlån	1, 6	9 516 217	10 806 259
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT		55 372 112	54 810 642
SKATT PÅ ORDINÆRT RESULTAT	8	14 000 641	15 103 579
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		41 371 471	39 707 063
Disponering for regnskapsåret:			
Overført til/fra annen egenkapital	9	41 371 471	39 707 063
Resultat etter disponeringer		0	0

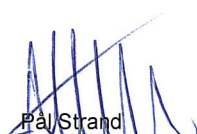
BALANSE PR 31.12.2016

Eiendeler	Note	31.12.2016	31.12.2015
KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER			
Kontanter		2 212	3 185
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpe- tid eller oppsigelsesfrist	11, 17	7 722 150	7 437 930
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER			
Leiefinansieringsavtaler	5, 6, 7, 11, 14	20 724 527	24 645 041
Nedbetalingslån	6, 7, 11, 14	1 756 996 474	1 705 956 084
Sum utlån før spesifiserte og gruppevise tapsnedskrivninger		1 777 721 001	1 730 601 125
Individuelle tapsnedskrivninger	6, 7	61 441 244	61 240 537
Gruppevise tapsnedskrivninger	6, 7	3 368 839	3 368 839
Sum tapsavsetninger		64 810 083	64 609 376
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1 712 910 918	1 665 991 749
OBLIGASJONER			
Obligasjoner	10	5 050 000	0
OVERTATTE EIENDELER			
Overtatte eiendeler	12	2 385 870	2 864 997
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	8	1 311 022	1 881 247
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Maskiner, inventar og transportmidler	5	2 939 724	3 268 927
Bygninger og andre eiendommer	5	2 167 275	2 341 779
Sum varige driftsmidler		5 106 999	5 610 706
ANDRE EIENDELER			
Andre eiendeler		12 031	19 000
FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE INNTEKTER			
Opptjente ikke-betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke-påløpte kostnader		8 121 891	8 247 253
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		754 201	527 673
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		8 876 092	8 774 926
SUM EIENDELER		1 743 377 294	1 692 583 740

BALANSE PR 31.12.2016

Gjeld/Egenkapital	Note	31.12.2016	31.12.2015
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER			
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	11, 13	1 421 500 015	1 380 500 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 421 500 015	1 380 500 000
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	11	17 300 014	18 238 008
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		17 300 014	18 238 008
Annen gjeld			
Annen gjeld	8, 18	19 446 565	23 794 086
Sum annen gjeld		19 446 565	23 794 086
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	5 266 472	6 204 162
Avsetning til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelse mv.	4	784 128	1 106 780
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		784 128	1 106 780
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	1, 2, 11, 13, 17	45 000 000	45 000 000
SUM GJELD		1 509 297 194	1 474 843 036
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 15	80 000 000	80 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9, 15	154 080 100	137 740 704
Sum opptjent egenkapital		154 080 100	137 740 704
SUM EGENKAPITAL		234 080 100	217 740 704
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 743 377 294	1 692 583 740
Betingede forpliktelser			
Garantiansvar	16	760 000	760 000

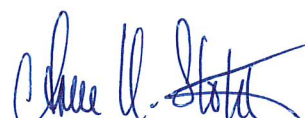
Oslo, 31. desember 2016
20. januar 2016


Pål Strand
Styreformann


Per Øvind Mørk


Kjell Engen
Nestleder


Espen Sollien
Adm. Direktør


Arne K. Stokke

NOTER TIL REGNSKAPET PR. 31.12.2016

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 20. januar 2017.

Forenklet IFRS

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

- 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 tilflyte 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.

Endring regnskapsprinsipp ved innføring av ny tapsmodell i IFRS 9

Sammen med morbank er det nedsatt et prosjekt for endring i regnskapsprinsipp for avsetning til tap i henhold til IFRS 9. Pr. dato er det for tidlig å si noe om hvilke økonomiske konsekvenser dette vil medføre. Endringen vil gjelde fra og med 2018.

Pensjoner

Alle nyansatte tilbys en innskuddsbasert pensjonsordning, men selskapet har også en løpende ytelsesbasert pensjonsordning for noen av de ansatte. Sistnevnte gjelder kun de som var ansatt pr. 31.12.2007 og som ikke valgte å gå over til en innskuddspensjon pr. denne dato. Pensjonen er 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.

Pr 31.12.16 har 12 personer en innskuddsbasert pensjonsordning, mens 10 personer har en ytelsesbasert ordning. Totalt er 21 personer lønnet pr. 31.12.16.

Regnskapsstandarden for pensjoner IAS 19 følges. Etter endringene tillater IAS 19 ikke "korridormetoden" brukt for regnskapsføring av estimatavvik. Etter IAS 19 skal estimatavvik regnskapsføres i sin helhet i oppstilling over andre inntekter og kostnader i den perioden de oppstår. Dette innebærer videre at pensjonskostnaden splittes mellom ordinært resultat og andre inntekter og kostnader. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens estimatavviket blir presentert under andre inntekter og kostnader i totalresultatet. I og med at selskapet ikke følger notekravene og oppstillingsplanen i IFRS er ikke estimatavviket resultatført etter NRS 6, men ført direkte mot egenkapitalen.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25% 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.

Presentasjon av tall i noter

Alle tall i notene er presentert i hele tusen, hvis ikke annet er opplyst.

Note 2

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån pr. 31.12.12 stort TNOK 30.000 ble innfridd 30.08.13 og nytt ansvarlig lån stort TNOK 45.000 ble tatt opp i morselskap samme dato. Lånet løper over 10 år og forfaller til betaling i 2023, men kan innfris i 2018. Lånet forrentes med grunnlag i 3-måneders Nibor med tillegg av 2,5 prosentpoeng. Renteregulering skjer fire ganger i året. Rente totalt for 2016 er kostnadsført med TNOK 1.638 (3,6%).

Note 3

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

Lønnskostnader	2016	Beløp i hele tusen	
		2015	2014
Lønninger	13 740	15 004	14 007
Folketrygdavgift	2 365	2 472	2 441
Pensjonskostnader	979	1 187	1 006
Andre ytelser	2 077	2 866	3 029
Sum	19 161	21 529	20 482

Gjennomsnittlig antall ansatte: 22,8

Godtgjørelsesordningen i AS Financiering

AS Financiering 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 Financiering. 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.

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.

Ytelser til ledelsen	Adm dir	Ledergr	Beløp i hele tusen		
			Styre	Representants.	Kontrollkomité
Lønn/Honorar	1 226	2 626	77	82	44
Annen godtgjørelse	175	451			
Pensjon	84	257			
Bonus	100	58			
Lån (i Sparebanken Øst)	1 732	2 495			

Revisor

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

	Beløp i hele tusen		
	2016	2015	2014
Revisjonshonorar	318	310	303
Konsulentbistand/rådgivning	32	26	41
Skatterådgivning	19	19	18
Honorar attestasjonstjenester	0	0	0
Sum	369	355	362

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. 31.12.2016 er 10 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning.

Totalt 7 personer mottar midler fra pensjonsordningen. Disse fordeler seg på 4 stk pensjonister, 2 stk uføretrygdede og 1 stk ikke endelig avklart uføretrygdede.

Diskonteringsrenten er i 2016, som i de tre foregående år, fastsatt på grunnlag av "Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)" mot tidligere års statsobligasjonsrente.

Økonomiske forutsetninger:

	2016	2015	2014
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,70 %	2,70 %	2,30 %
Diskonteringsrente	2,60 %	2,70 %	2,30 %
Årlig lønnsvekst	2,00 %	2,00 %	2,25 %
Årlig G-regulering	2,25 %	2,25 %	2,50 %

Beløp i hele tusen

Netto pensjonskostnader

	2016	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	693	838	698
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	29	76	51
Netto pensjonskost inkl arbeidsgiveravgift ytelsesordning	722	914	749
Estimatavvik	0	0	0
Planendring	0	0	0
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	399	426	407
Årets pensjonskostnader inklusiv arbeidsgiveravgift	1 121	1 340	1 156

Spesifikasjon av netto pensjonsmidler og forpliktelser:

	2016	2015	2014
Netto pensjonsforpliktelse 01.01	1 107	3 307	1 241
Resultatført pensjonskostnad	721	914	749
Aktuarielle gevinster og tap	43	-1 982	2 446
Innbetalt pensjonspremie	-1 087	-1 133	-1 129
Pensjonsutbetalinger	0	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	784	1 107	3 307

Note 5

Driftsmidler

	Ansk. kost (IB)	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	Akk. avskrivn.	Balanse 31.12.16	Beløp i hele tusen Årets avskrivn.	Avskr. satser
Kontormaskiner og inventar	21 915	1 082	0	0	20 715	2 283	1 167	20%/33%
Kjøretøy	858	0	319	0	133	406	122	20 %
Hytte	4 216	0	0	0	2 049	2 167	175	4 %
Kunst	252	0	0	0	0	251	0	0 %
Sum	27 241	1 082	319	0	22 897	5 107	1 463	
Leasinggjenstander	269 969	4 404	3 352		249 779	21 242	4 925	

På leasingengasjementer er det ved salg konstatert tap på TNOK 400. Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.16 viser sum saldogrupper 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. 31.12.16 foretatt en individuell vurdering av den misligholdte porteføljen. Avsetning til tap er anslått til TNOK 61 441 mot TNOK 61 241 i 2015. Beløpet er avsatt i regnskapet.

Avsetningen til gruppevisse tapsnedskrivninger er holdt uendret dvs. TNOK 3 369.

Netto tap på utlån beløper seg til TNOK 9 516 i 2016 mot TNOK 10 806 i 2015.

	Beløp i hele tusen		
	2016	2015	2014
Individuelle tapsnedskrivninger			
Individuell tapsnedskrivning til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	61 241	62 632	58 711
- Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	5 823	3 932	3 464
+ Økte individuelle tapsnedskrivninger hvor det tidligere er foretatt individuell tapsnedskrivning	5 452	6 736	5 181
+ Nye individuelle tapsnedskrivninger i perioden	9 621	6 469	12 650
- Tilbakeføring av individuelle tapsnedskrivninger i perioden	9 049	10 664	10 446
= Individuelle tapsnedskrivninger pr. 31.12.	61 441	61 241	62 632
Gruppevisse tapsnedskrivninger			
Gruppevisse tapsnedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	3 369	3 369	3 369
+/- Endring i periodens gruppevisse tapsnedskrivninger	0	0	0
= Gruppevisse tapsnedskrivninger pr. 31.12.	3 369	3 369	3 369
Periodens tapskostnader			
Periodens endring i individuelle tapsnedskrivninger	201	-1 391	3 920
+ Periodens endring i gruppevisse tapsnedskrivninger	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	5 823	3 932	3 464
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	8 069	12 980	10 149
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	4 576	4 714	4 552
= Periodens tapskostnader	9 516	10 806	12 981

Ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån

	Beløp i hele tusen		
	2016	2015	2014
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 01.01.	52 750	51 043	45 746
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 31.12.	52 827	52 750	51 043
Periodens endring	77	1 707	5 297

Misligholdte engasjement*Beløp i hele tusen*

	2016	2015	2014
Brutto misligholdte engasjement			
Næring	1 210	2 232	4 520
Person	95 259	85 734	95 073
Totalt	96 469	87 966	99 593
Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer			
Næring	0	0	0
Person	0	375	0
Totalt	0	375	0
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	96 469	88 341	99 593
Individuelle tapsnedskrivninger	61 441	61 240	62 632
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	35 028	27 101	36 961

Note 7**Risikoklassifisering, formål og næring og sikkerhetsverdi**

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. Gruppevisse tapsnedskrivninger er ikke inkludert i tallmaterialet nedenfor.

			Herav tapsutsatt og misligholdt		<i>Beløp i hele tusen</i> Nto.		
Leasing 2016	Ant.	Br. Leasing	Ant.	Beløp	Tapsavs.	leasing	Konst. Tap
Liten risiko	35	10 521	1	51	51	10470	11
Moderat risiko	3	828	0	0	0	828	0
Normal risiko	11	6 619	3	310	280	6 339	5
Rimelig høy risiko	8	1 000	1	165	155	845	0
Høy risiko	6	1 624	3	535	430	1 194	385,145
Ikke scoret	2	132	0	0	0	132	0
Totalt	65	20 725	8	1061	916	19 809	400

			Herav misl. holdt		<i>Beløp i hele tusen</i> Nto.		
Lån 2016	Ant.	Br. Lån	Ant.	Beløp	Tapsavs.	Lån	Konst. Tap
Liten risiko	2 929	343 669	121	14 797	4 706	338 963	260
Moderat risiko	3 122	338 224	79	3 465	255	335 669	551
Normal risiko	7 271	843 641	611	32 914	21 603	822 038	221
Rimelig høy risiko	1 714	152 294	484	28 394	20 534	131 760	1 029
Høy risiko	886	76 932	305	15 475	11 049	65 884	1 874
Ikke scoret	11	2 236	4	363	80	2 157	2 176
Totalt	15 933	1 756 996	1 604	95 408	60 525	1 696 471	6 111

		Herav tapsutsatt og misligholdt				Beløp i hele tusen Nto.	
Leasing 2015	Ant.	Br. Leasing	Ant.	Beløp	Tapsavs.	leasing	Konst. Tap
Liten risiko	48	15 594	5	113	51	15 543	521
Moderat risiko	7	1 339	0	0	0	1 339	196
Normal risiko	11	3 177	3	431	180	2 997	106
Rimelig høy risiko	8	1 405	2	212	155	1 250	0
Høy risiko	11	2 829	7	964	827	2002	0
Ikke scoret	2	301	0	0	0	302	103
Totalt	87	24 645	17	1 720	1 213	23 432	926

		Herav misl. holdt				Beløp i hele tusen Nto.	
Lån 2015	Ant.	Br. Lån	Ant.	Beløp	Tapsavs.	Lån	Konst. Tap
Liten risiko	2 577	285 047	35	1 420	1 241	283 806	32
Moderat risiko	3 326	357 004	78	3 798	2 083	354 921	328
Normal risiko	7 384	840 608	625	37 018	23 598	817 009	185
Rimelig høy risiko	1 797	155 772	543	29 813	21 510	134 262	966
Høy risiko	836	66 911	299	13 795	11 204	55 707	715
Ikke scoret	5	615	3	403	391	224	1 658
Totalt	15 925	1 705 956	1 583	86 247	60 028	1 645 929	3 883

Selskapet har outsourcet oppfølging av misligholdte lån- og leasingengasjementer til Øst Inkasso AS. Engasjement som ikke er betjent som avtalt vil bli purret to ganger, etter dag 14 og dag 30. Videre vil det bli sendt oppsigelse/inkassovarsel på dag 61. Denne purrerutinen håndteres av AS Financiering. Engasjement som ikke er betjent 45 dager etter forfall overføres Øst Inkasso AS for videre oppfølging. Det foretas en fortløpende vurdering på om engasjementene skal anses som tapsutsatte. Engasjement som ikke er løst innen dag 80 overføres til inkasso hos Øst Inkasso AS.

AS Financiering foretar ved overføring av inkassosaker til Øst Inkasso AS, tapsnedskrivninger i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

AS Financiering har som målsetting at tap på utlån i gjennomsnitt ikke bør overstige 0,75% av brutto utlån. Siste år utgjorde kostnadsførte tap 0,54% av brutto utlån. For 2015 var tilsvarende 0,62%, for 2014 0,76% og for 2013 0,85%.

Sikkerhetsverdi

Sikkerhetsverdi beregnes ved at salgssum på finansiert låneobjekt reduseres med 1,5% pr måned som engasjementet har løpt (tilsvarende 18% pr. år). I tillegg reduseres sikkerhetsverdien med 15% en bloc. For engasjement uten oppgitt salgssum settes verdien til 30% av lånets saldo.

Pr. 31.12.16 har lån før tapsnedskrivninger TNOK 1.756.996 en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.444.201 tilsvarende 82,2%. Tilsvarende tall pr. 31.12.15 var for lån før tapsnedskrivninger TNOK 1.705.956 og en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.434.457 tilsvarende 84,1%.

Formål

Salgpantlån som har løpt mer enn 60 perioder blir omklassifisert til forbrukslån.

Formål 2016

	Beløp i hele tusen				
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	20 725	1 675 502	32 810	48 684	1 777 721
Garantier					760
Tapsnedskrivning	916	57 000	1 795	1730	61 441
Gruppenedskrivning	67	3 155	90	57	3 369

Formål 2015*Beløp i hele tusen*

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	24 645	1 648 598	35 298	22 060	1 730 601
Garantier					760
Tapsnedskrivning	1 213	57 357	1 631	1040	61 241
Gruppenedskrivning	67	3 155	90	57	3 369

Formål 2014*Beløp i hele tusen*

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	22 343	1 619 830	45 916	10 416	1 698 505
Garantier					760
Tapsnedskrivning	1 895	58 084	1 629	1023	62 632
Gruppenedskrivning	102	3 124	88	55	3 369

Formål 2013*Beløp i hele tusen*

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	26 062	1 598 008	56 632	12 848	1 693 550
Garantier	0	760	0	0	760
Tapsnedskrivning	2 248	53 326	2 521	616	58 711
Gruppenedskrivning	129	3 060	145	35	3 369

Geografisk inndeling*Beløp i hele tusen*

	2016		2015		2014	
Drammen	68 769	4 %	68 040	4 %	66 128	4 %
Nedre Eiker	33 879	2 %	32 367	2 %	29 086	2 %
Øvre Eiker	25 021	1 %	25 086	1 %	23 250	1 %
Buskerud for øvrig	102 752	6 %	103 958	6 %	102 348	6 %
Oslo	172 057	10 %	184 258	11 %	189 488	11 %
Akershus	290 640	16 %	292 246	17 %	296 854	17 %
Vestfold	130 372	7 %	130 040	8 %	130 302	8 %
Østfold	293 282	16 %	266 835	15 %	261 849	15 %
Resten av landet	657 325	37 %	626 704	36 %	597 312	35 %
Utlandet	3 623	0 %	1 069	0 %	1 888	0 %
Sum	1 777 721	100 %	1 730 601	100 %	1 698 505	100 %

Viktige næringer 31.12.16
Beløp i hele tusen

	Brt. utlån		Garantier		Misligh. eng.		Tapsuts. eng.	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lønnstakere	1 724 194	1 679 508	0	0	93 498	85 048	0	375
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	284	275	0	0	165	165	0	0
Industri, kraft og vannforsyning	5 751	6 172	0	0	0	0	0	0
Bygg og anlegg	8 850	6 627	0	0	339	204	0	0
Varehandel/hotell og restaurant	16 964	16 177	760	760	464	892	0	0
Transport/kommunikasjon	3 396	3 980	0	0	15	15	0	0
Forretningsm./fin tj.yting	3 440	4 542	0	0	22	22	0	0
Tjenesteytende næringer ellers	6 382	7 963	0	0	204	403	0	0
Omsetn. og drift av fast eiendom	4 837	4 289	0	0	0	216	0	0
Utlend	3 623	1 069	0	0	1761	1001	0	0
SUM	1 777 721	1 730 601	760	760	96 468	87 966	0	0

	Spes. tapsnedskr.		Gr. nedskr.		Nto. Tap	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lønnstakere	59 213	58 975	3 369	3 369	9 171	10 406
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	155	155	0	0	24	27
Industri, kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0
Bygg og anlegg	117	99	0	0	18	17
Varehandel/hotell og restaurant	454	853	0	0	70	151
Transport/kommunikasjon	31	31	0	0	5	5
Forretningsm./fin tj.yting	20	20	0	0	3	4
Tjenesteytende næringer ellers	198	171	0	0	31	30
Omsetn og drift av fast eiendom	0	109	0	0	0	19
Utlend	1254	828	0	0	194	146
SUM	61 441	61 241	3 369	3 369	9 516	10 806

Note 8**Skatt****Årets skattekostnad fremkommer slik:***Beløp i hele tusen*

	2016	2015	2014
Betalbar skatt på årets resultat	13 420	14 296	12 068
Resultatført utsatt skatt	581	1003	147
For mye/lite avsatt skatt forrige år	0	-196	-162
Årets totale skattekostnad	14 001	15 104	12 052

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	55 372	54 811	44 550
Permanente forskjeller	588	2 406	690
Endring midlertidige forskjeller	-2 281	-4 266	-543
Grunnlag betalbar skatt	53 679	52 951	44 696
Grunnlag betalbar skatt, avrundet ned til nærmeste hundre kr.	53 679	52 951	44 697
Skatt, 25% (27% t.o.m. 2015)	13 420	14 297	12 068
Betalbar skatt på årets resultat	13 420	14 297	12 068
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	0	0
Betalbar skatt i balansen	13 420	14 297	12 068

Utsatt skatt fremkommer slik:

<i>Forskjeller som utlignes</i>			
Driftsmidler	-3 938	-5 624	-8 712
Gevinst og tapskonto	-318	-398	-497
Pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler	-784	-1 106	-3 307
Andre negative forskjeller	-204	-396	0
Sum	-5 244	-7 524	-12 517
Utsatt skattefordel herav 25%/25%/27%	-1 311	-1 881	-3 380
Utsatt skattefordel 25%/25%/27%	-1 311	-1 881	-3 380

Forskjeller som ikke utlignes

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

Utsatt skattefordel i balansen	1 311	1 881	3 380
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Note 9

Egenkapital

	Beløp i hele tusen		
	Aksjekapital	Opptjent EK	SUM
Egenkapital 01.01.16	80 000	137 741	217 741
Årets resultat	0	41 371	41 371
Utbytte på aksjer	0	-25 000	-25 000
Estimatavvik pensjoner 31.12.16 ført mot EK	0	-32	- 32 074
Egenkapital 31.12.16	80 000	154 080	234 080

Aksjekapitalen består av 40.000 aksjer à kr 2.000,- totalt TNOK 80.000. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst.

Note 10

Obligasjoner

Den 30.06.16 kjøpte AS Finansiering en obligasjon i Kommuneinvest i Sverige AB 12/19. Neste termin dato er 28.02.17 og løpende rente er p.t. 1,63%.

Utsteder	Pålydene	Kostpris	Kurs 31.12	Verdi 31.12	Forfall
Kommuneinvest i Sverige AB 12/19	5 000	5050	101,00	5 050	28.02.19

Note 11

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	7 722						7 722	
Utlån til kunder		4 042	1 142	21 850	711 962	973 915	1 712 911	Rentene kan endres med 6 ukers varsel
Øvrige eiendeler	22 744						22 744	
Totalt	30 466	4 042	1 142	21 850	711 962	973 915	1 743 377	
Gjeld og egenkapital								
Innskudd fra andre finansinstitusjoner	1 421 500						1 421 500	Nibor +0,7% ukentlig regulering
Innskudd fra andre	17 300						17 300	Renten kan reguleres med 14 dagers varsel
Ansvarlig lånekapital					45 000		45 000	Nibor + 2,5% fire ganger i året
Øvrig gjeld/EK	259 577						259 577	
Totalt	1 698 377				45 000		1 743 377	

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

Rente på "Innskudd fra andre finansinstitusjoner" er kostnadsført med TNOK 25 267 tilsvarende 1,8%

Rente på "Innskudd fra andre" er kostnadsført med TNOK 348 tilsvarende 1,96%

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1 638 tilsvarende 3,6%

Bank, kassekreditt og trekkrettighet

Selskapet har inntestående TNOK 679 på bundne konti til dekning av skattetrekk.

Konto for Kassekreditt viser pr. 31.12.16 debet TNOK 6 217. Kassakreditten har en ramme på TNOK 5 000.

Note 12**Overtatte eiendeler**

Eiendeler overtatt i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjementer, beløper seg til TNOK 2 386 pr. 31.12.16 mot TNOK 2 865 pr 31.12.15 De overtatte eiendeler utgjør i hovedsak diverse biler. Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet.

Note 13**Langsiktig gjeld**

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2016	2015	2014
Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt			
Ansvarlig lån	45 000	45 000	45 000

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1 638, tilsvarende 3,6%. I 2015 var tilsvarende TNOK 1 770 og 3,9%. Ansvarlig lån TNOK 45 000 forfaller i 30.08.2023, men kan innfris i 30.08.2018. Ref. for øvrig Note 2.

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

	<i>Beløp i hele tusen</i>
Kredittinstitusjon	1 421 500
Sum langsiktig gjeld	1 421 500

Rente er kostnadsført med TNOK 25 267 tilsvarende 1,8%.

Rammen ble 01.06.2011 endret fra TNOK 1 000 000 til TNOK 1 500 000. Renten er NIBOR 3 mnd +0,7%.

Note 14**Balanseførte gebyrer – provisjoner**

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2016	2015	2014
Etableringsgebyr	-10382	-10 375	-10 494
Provisjon forhandlere	17 508	14 669	14 161
Garantiprovisjon	-4	-4	-6

Gebyrer og provisjoner inntekts-/kostnadsføres over 18 måneder.

Note 15
Kapitaldekning

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2016	2015	2014
Kjernekapital			
Aksjekapital	80 000	80 000	80 000
Annen egenkapital	154 080	137 741	126 547
Fradrag for utbytte avsatt til utdeling	0	0	-20 000
Utsatt skattefordel	0	0	0
Sum Kjernekapital	234 080	217 741	186 547
Tilleggskapital			
Ansvarlig lånekapital	45 000	45 000	45 000
Sum tilleggskapital	45 000	45 000	45 000
Netto ansvarlig kapital	279 080	262 741	231 547
Totalt beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag	2016	2015	2014
Sum eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	1 318 417	1 284 369	1 266 217
Operasjonell risiko:	182 128	182 128	160 515
Sum beregningsgrunnlag	1 500 545	1 466 497	1 426 732
Fradrag			
Individuelle tapsnedskrivninger	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	0	0
Sum fradrag	0	0	0
Totalt beregningsgrunnlag	1 500 545	1 466 497	1 426 732
Beregnet kapitaldekningsprosent	18,60	17,92	16,23
Beregnet kjernekapitaldekningsprosent	15,60	14,85	13,08

Ved beregning av kapitaldekning er standardmetoden lagt til grunn.

Note 16
Garantiansvar

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2016	2015	2014
Betalingsgaranti	760	760	760
Lånegaranti	0	0	0

Note 17**Forhold vedrørende morselskap - Sparebanken Øst***Beløp i hele tusen*

Resultat:	2016	2015	2014
Renter og provisjoner til morselskap	27 568	30 154	36 431
Renter og provisjoner fra morselskap	2	7	32
Andre poster til (provisjon låneformidling)	0	0	0
Andre poster (lisenser programvare, hardware, div etc	295	327	377
Rentediff	93	210	308

Balanse:

Fordring på morselskap	7 722	7 438	8 921
Gjeld til morselskap*	1 466 918	1 425 500	1 405 420

*Inklusiv ansvarlig lån TNOK 45.000

Annet

Utvidelse aksjekapital	0	0	0
Ordinært/ekstraordinært utbytte	25 000	30 000	10 000
Innbetalt ansvarlig lån	0	0	0
Opptatt nytt ansvarlig lån	0	0	0

Ref. note 2 angående ansvarlig lån.

Note 18**Avsetninger**

Som medelt i forrige års noter er avsetningen på TNOK 1 703 vedrørende for høyt fradrag for inngående merverdiavgift tilbakeført i 2016. Selskapet har etter dette ikke noen avsetninger.

Note 19**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.

Note 20**Morselskap**

AS Finansiering er et heleiet datterselskap av Sparebanken Øst. Konsernregnskap fås ved henvendelse til Sparebanken Øst, Postboks 67, 3301 Hokksund (tlf. 03220, fax 32 89 15 49).

AS FINANSIERING

KONTANTSTRØMSANALYSE

Beløp i hele tusen

	2016	2015	2014
A Anskaffelse av midler			
Årsoverskudd før skatt	55 372	54 811	44 550
+ Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	1 463	1 910	2 347
Tap ved salg varige driftsmidler	0	0	0
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-11	0	0
Tilført fra årets drift	56 825	56 721	46 897
Utbetalt konsernbidrag (netto)	0	0	0
Utbetalt utbytte	-25 000	-30 000	-10 000
= Egenfinansiering	31 825	26 721	36 897
Endring innskudd fra kunder	-938	-1 585	2 830
+ Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0
+ Endring i annen gjeld	-17 767	-11 272	-10 490
+ Endring avsetning for påløpte kostn. og forpl.	-1 303	607	-1 133
+ Endring ansvarlig lånekapital	0	0	0
Netto mottatt konsernbidrag	0	0	0
+ Innbetaling aksjekapital	0	0	0
= Sum anskaffelse av midler	11 816	14 471	28 104
B Anvendelse av midler			
+ Endring utlån	-46 919	-33 487	-1 034
+ Endring andre fordringer	385	-570	2 003
+ Endring obligasjoner	-5 050	0	0
+ Endring varige driftsmidler	-949	-1 897	-1 837
= Sum anvendelse av midler	-52 533	-35 954	-868
A-B Endring i finansielle midler	-40 717	-21 483	27 235
Som fordeler seg slik:			
Endring i kontanter	-1	0	1
Endring i innskudd og utlån til kredittinstitusjoner	284	-1 483	3 235
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	-41 000	-20 000	24 000
Sum endring finansielle midler	-40 717	-21 483	27 235

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 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

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 revisjon 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 årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den ellers viser seg å inneholde vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen vi har mottatt før datoen for revisjonsberetningen 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 regnskapsloven og god regnskapsskikk. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et 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;
- ▶ evaluerer 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;
- ▶ evaluerer 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 bokføringskikk i Norge.

Drammen, 20. januar 2017
ERNST & YOUNG AS



Bjørn Baklid
statsautorisert revisor