



Årsberetning 2014

ÅRSBERETNING 2014

Dette er årsberetning for selskapets 85. 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 salgspantfinansiering, i hovedsak av bruktbiler. Selskapets hoveddistribusjonskanal er forhandlere av bil, caravan, MC og båt. Videre distribuerer selskapet sine produkter via internett og finansformidlere. AS Financiering skal på sine spesialområder være et naturlig alternativ for morbankens kunder. Selskapet forestår all kredittvurdering og driver inkassovirksomhet i egen regi.

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.

FORRETNINGSGRUNNLAGET OG VIRKSOMHETEN I 2014

Det er stor usikkerhet knyttet til utviklingen i norsk økonomi. Usikkerheten om den økonomiske utviklingen har økt med mer dempede utsikter for norsk sokkel og fallende oljepris. Lavere rente og en svekkelse av kronen vil kunne ha en motvirkende effekt. Utviklingen og utsikter til økt arbeidsledighet og lav reallønnsvekst vil trolig bidra til at sparingen fortsatt holder seg høy og at etterspørselen fra husholdningene blir moderat fremover.

2014 ble et svært godt år for bilbransjen i Norge med totalt 144.202 registrerte nye personbiler. Det er en økning på 1,4 % i forhold til 2013 som også var et godt år - og 2014 ble med det beste salgsår for nybil siden rekordåret 1986. Det var spesielt salg av elbiler og hybridbiler som bidro til veksten i markedet. Bruktimport gikk ned i 2014 med 18,3 % til 24.757 personbiler mens salg av brukte biler økte med 1,7 % til 437.456 personbiler.

AS Financiering hadde i 2014 en marginal økning i totale utlån. Samlet portefølje av nedbetalingslån var ved utgangen av året 1.676,2 mill. kroner, en økning fra fjoråret på 8,7 mill. kroner (+ 0,5 %). Leasingporteføljen var ved utgangen av året 22,3 mill. kroner, en nedgang fra fjoråret på 3,7 mill. kroner (- 14,3 %). Av totale utlån på 1,698.5 mill. kroner var 96,8 % til lønsmottakere. Selskapets totale salgsvolum av lån og leasing utgjorde 799,7 mill. kroner i 2014 mot 852,7 mill. kroner året før. Dette tilsvarer en reduksjon på 6,2 %.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

Med unntak av direkte innskudd fra en gruppe innskytere, som ved utgangen av 2014 utgjorde 19,8 mill. kroner, dekker selskapet hele sitt innlånsbehov i morbank. Styret anser at selskapet har en tilfredsstillende sikring av sine innlån.

ORGANISASJON

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet 26 ansatte (inkludert vikarer) fordelt på 25,3 årsverk. Dette er 1,2 årsverk mer enn ved forrige årsskifte. Det var ikke registrert lån til egne ansatte ved utgangen av året. Samlet sykefravær i 2014 utgjorde 3,7 % av total arbeidstid mot 2,2 % i 2013. Langtidsfraværet utgjorde 1,9 % mot 0,3 % året før, mens sykefravær av kortvarig art gikk marginalt ned i 2014. 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 16 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 forurensar eller på annen måte påvirker det ytre miljø. Selskapet kan imidlertid sies å bidra indirekte til forurensing gjennom finansiering av biler.

FORSKNINGS - OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet har ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter.

SAMFUNNSANSVAR

Det vises her til morselskapet sin årsberetning.

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultatet

AS Finansiering oppnådde i 2014 et resultat før skatt på 44,5 mill. kroner mot 46,0 mill. kroner i 2013. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere netto rente- og kredittprovisjonsinntekter samt økte driftskostnader. Provisjonsinntekter og -kostnader samt tap viser imidlertid en positiv utvikling i 2014. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultat før skatt 2,66 % mot 2,82 % i 2013. Resultat etter skatt viser et overskudd på 32,5 mill. kroner mot 32,7 mill. kroner i 2013. Resultatene for 2013 og 2014 er de to beste i selskapets historie.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 2014 utgjorde 117,8 mill. kroner og viser en nedgang på 2,1 mill. kroner fra 2013. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter tilsvarer

7,03 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 7,35 % i 2013. Økt konkurranse i markedet samt avgang av høyt forrentede lån har medført en nedgang i rentemarginen i 2014. Provisjonsinntekter, derav inntekter fra formidling av forsikringsprodukter, utgjorde 2,8 mill. kroner i 2014 og viser en økning på 0,6 mill. kroner fra året før. Provisjonskostnadene utgjorde 25,8 mill. kroner og viser en nedgang på 0,9 mill. kroner i forhold til 2013.

Totale driftskostnader utgjorde 37,3 mill. kroner i 2014, tilsvarende 2,23 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning utgjorde totale driftskostnader 35,0 mill. kroner i 2013, tilsvarende 2,14 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økningen i totale driftskostnader skyldes hovedsakelig økte markedsføringskostnader samt kostnader knyttet til kredittopplysninger og inkasso. Selskapets lønnskostnader utgjorde 20,5 mill. kroner i 2014, en nedgang på 0,3 mill. kroner fra året før.

Tap på utlån og garantier utgjorde 13,0 mill. kroner i 2014, tilsvarende 0,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning var tap på utlån og garantier 14,4 mill. kroner i 2013, tilsvarende 0,88 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Nedgangen skyldes hovedsakelig reduksjon i konstaterte tap. Spesifiserte tapsnedskrivninger utgjorde 62,6 mill. kroner ved utgangen av 2014 mot 58,7 mill. kroner ved utgangen av 2013. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 3,4 mill. kroner ved utgangen av 2014 og er uendret siden forrige årsskifte. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av tapsnedskrivninger som tilstrekkelige.

Egenkapitalrentabiliteten for 2014 utgjorde 16,9 % mot 19,2 % i 2013.

Styret foreslår at resultatet på kr 32 497 530,- etter skatt disponeres på følgende måte:

Utbytte til morbank:	kr 20 000 000,-.
Overført til annen egenkapital:	kr 12 497 530,-.

Balansen

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 1.661,5 mill. kroner ved utgangen av 2014, en økning på 2,4 mill. kroner siden forrige årsskifte. Netto utlån utgjorde 1.632,5 mill. kroner ved utgangen av 2014, en økning på 1,0 mill. kroner fra året før. Totalt nysalg lån og leasing i 2014 var 799,7 mill. kroner, en nedgang på 53,0 mill. kroner fra året før (- 6,2 %).

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 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 risikokontroll, gjeldende strategi og mål. Ved årets

utgang har AS Finansiering en kapitaldekning på 16,23 % hvorav kjernekapitalen utgjør 13,08 %. Den frie egenkapitalen utgjør 126,5 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

AS Finansiering skal være et lønnsomt selskap drevet etter forretningsmessige prinsipper. Det skal skapes økonomiske resultater i det enkelte år og over tid som bidrar til måloppnåelsen i konsernet. Selskapets forretningsidé er å tilby, med rimelig høy grad av sikkerhet, objektfinansiering i de deler av markedet hvor marginene er høye.

Risiko skal styres slik at selskapet over tid når sine økonomiske målsettinger som er egenkapitalrentabilitet etter skatt på minimum 17 % over tid og en kapitaldekning som følger den regulatoriske opptrappingsplanen.

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. Kredittgiving er selskapets primære virksomhetsområde. Fullmakter er tillagt kredittkonsulenter med inntil kr 500' og kr 600', kredittsjef med inntil kr. 1.000' og administrerende direktør med inntil kr 1.250'. Selskapets kredittkomité kan behandle saker inntil kr 3.000' mens større saker må besluttet i styret.

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 administrerende direktør som fremlegger rapportene for styret. Status på compliance rapporteres i tillegg i en årlig rapport fra administrerende direktør til 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.

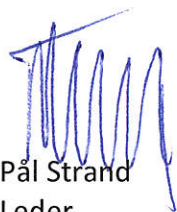
UTSIKTENE FREMMOVER

Usikkerheten om den makroøkonomiske utviklingen i Norge er stor men det forventes en lavere vekst i 2015 enn i 2014. Stor konkurranse i markedet og fallende rentenivå tilsier et press på selskapets rentemargin gjennom 2015. Tap på utlån er et risikoområde, men forventes å ligge innenfor langsiktige måltall. Til tross for forventninger om et lavere bilsalg enn fjoråret har AS Financiering, med sin strategi og forretningsidé, et godt fundament for en god og lønnsom drift i 2015.

Styret vil berømme de ansatte for den meget gode innsats som er vist i 2014. Styret vil også takke AS Financierings forretningsforbindelser for et godt og hyggelig samarbeid i året som er gått.

Oslo, 31. desember 2014

21. januar 2015



Pål Strand
Leder



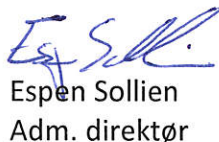
Kjell Engen
Nestleder



Arne K. Stokke



Per Øyvind Mørk



Espen Sollien
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP PR 31.12.2014

	Note	31.12.2014	31.12.2013
RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		31 639	98 328
Renter og lignende inntekter på leiefinansieringsavtaler		1 826 645	2 201 702
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		152 406 616	153 757 629
Sum renteinntekter og lignende inntekter		154 264 900	156 057 659
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		33 980 835	34 203 346
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		544 238	720 794
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2	1 925 587	1 207 787
Sum rentekostnader og lignende kostnader		36 450 660	36 131 927
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		117 814 240	119 925 732
PROVISJONSINNETEKTER			
Garantiprovisjoner		16 150	24 994
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		2 803 561	2 171 511
Sum provisjonsinntekter		2 819 711	2 196 505
PROVISJONSKOSTNADER			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		25 841 964	26 748 841
ANDRE DRIFTSINNETEKTER			
Andre driftsinntekter		9 031	48 916
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn m.v.	3	15 350 698	15 647 314
Pensjoner	3, 4	1 006 113	1 054 165
Sosiale kostnader	3	4 125 331	4 118 023
Administrasjonskostnader	3	7 386 793	5 951 009
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		27 868 935	26 770 511
AVSKRIVNINGER MV. AV VARIGE DRIFTSMIDLER			
Ordinære avskrivninger	5	2 346 831	2 159 712
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader		7 054 661	6 056 467
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		57 530 591	60 435 622
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.			
Tap på utlån	1, 6	12 980 860	14 394 703
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT		44 549 731	46 040 919
SKATT PÅ ORDINÆRT RESULTAT	8	12 052 201	13 308 164
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		32 497 530	32 732 755
Disponering for regnskapsåret:			
Overført til/fra annen egenkapital	9	32 497 530	32 732 755
Resultat etter disponeringer		0	0

BALANSE PR 31.12.2014

Eiendeler	Note	31.12.2014	31.12.2013
KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER			
Kontanter		3 037	2 313
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpe- tid eller oppsigelsesfrist	10, 16	8 920 924	5 686 222
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER			
Leiefinansieringsavtaler	5, 6, 7, 10, 13	22 342 797	26 061 869
Nedbetalingslån	6, 7, 10, 13	1 676 162 185	1 667 488 384
Sum utlån før spesifiserte og gruppevise tapsnedskrivninger		1 698 504 982	1 693 550 253
Individuelle tapsnedskrivninger	6, 7	62 631 534	58 711 272
Gruppevise tapsnedskrivninger	6, 7	3 368 839	3 368 839
Sum tapsavsetninger		66 000 373	62 080 111
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1 632 504 609	1 631 470 142
OVERTATTE EIENDELER			
Overtatte eiendeler	11	1 923 100	4 033 605
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	8	3 379 524	2 703 272
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Maskiner, inventar og transportmidler	5	3 108 049	4 116 129
Bygninger og andre eiendommer	5	2 516 283	2 018 433
Sum varige driftsmidler		5 624 332	6 134 562
ANDRE EIENDELER			
Andre eiendeler		155 451	119 447
FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE INNTEKTER			
Opptjente ikke-betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke-påløpte kostnader		8 354 708	8 238 697
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		655 569	699 929
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		9 010 277	8 938 626
SUM EIENDELER		1 661 521 254	1 659 088 189

BALANSE PR 31.12.2014

Gjeld/Egenkapital	Note	31.12.2014	31.12.2013
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER			
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	10, 12	1 360 500 040	1 384 500 040
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 360 500 040	1 384 500 040
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	10	19 823 014	16 992 563
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		19 823 014	16 992 563
Annen gjeld			
Annen gjeld	8, 17	20 965 363	19 387 439
Sum annen gjeld		20 965 363	19 387 439
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	13	5 378 322	6 132 220
Avsetning til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelse mv.	4	3 307 458	1 240 880
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		3 307 458	1 240 880
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	1, 2, 10, 12, 16	45 000 000	45 000 000
SUM GJELD		1 454 974 197	1 473 253 142
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 14	80 000 000	80 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9, 14	126 547 057	105 835 047
Sum opptjent egenkapital		126 547 057	105 835 047
SUM EGENKAPITAL		206 547 057	185 835 047
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 661 521 254	1 659 088 189
Betingede forpliktelser			
Garantiansvar	15	760 000	760 000

Oslo, 31. desember 2014
21. januar 2015


Pål Strand
Styreformann


Kjell Engen
Nestleder


Arne K. Stokke


Per Øvind Mørk


Espen Sollien
Adm. Direktør

NOTER TIL REGNSKAPET PR. 31.12.2014

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 21.januar 2015.

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.

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 opptjeningsperioden, 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.

Alle nyansatte i selskapet blir nå kun tilbudt innskuddsbasert pensjonsordning. Pr 31.12.14 har 12 personer en innskuddsbasert pensjonsordning, mens 12 personer har en ytelsesbasert ordning. I tillegg kommer en person som jobber 50% og er 50% ufør. Totalt lønnet pr. 31.12.14 er 25 personer.

Regnskapsstandarden for pensjoner IAS 19 ble med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 endret. 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. Endringen 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 27% 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 2014 er kostnadsført med TNOK 1.926 (4,28%).

Note 3

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

Lønnskostnader	2014	Beløp i hele tusen	
		2013	2012
Lønninger	14 007	14 255	12 949
Folketrygdavgift	2 441	2 427	2 312
Pensjonskostnader	1 006	1 054	1 025
Andre ytelser	3 029	3 084	3 017
Sum	20 482	20 820	19 303

Gjennomsnittlig antall ansatte: 25

Godtgjørelse til ledende ansatte

I henhold til gjeldende lovverk, finansieringsvirksomhetsloven §§ 2-18 til 2-22, fastsetter styret godtgjørelse til administrerende direktør. AS Finansiering har et hovedprinsipp om fastlønn. Administrerende direktør fastsetter godtgjørelsen til ledergruppen. Det er ingen avtale om variabel godtgjørelse eller opsjons- eller bonusavtaler. Styret kan beslutte å tildele administrerende direktør engangstillegg.

Godtgjørelse til tillitsvalgte

Godtgjørelse til styret, representantskap og kontrollkomité fastsettes av generalforsamlingen. Godtgjørelsen er søkt tilpasset den arbeidsmengde og det ansvar som påhviler de tillitsvalgte. Styremedlemmer som er ansatt i banken mottar ikke godtgjørelse. Honorar som utbetales er uavhengig av selskapets resultat og utgjør et bestemt beløp.

Ytelser til ledende personer	Adm dir	Styre	Representants.	Beløp i hele tusen	
				Kontrollkomité	
Lønn/Honorar	1102	77	83	50	
Annen godtgjørelse	168				
Innskuddspensjon	76				
Lån (i Sparebanken Øst)	1 864				

Revisor

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

	Beløp i hele tusen		
	2014	2013	2012
Revisjonshonorar	303	297	292
Konsulentbistand/rådgivning	41	98	12
Skatterådgivning	18	36	19
Honorar attestasjonstjenester	0	0	0
Sum	362	431	323

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. 31.12.2014 er 12 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning.

Totalt 7 personer mottar midler fra pensjonsordningen. Disse fordeler seg på 3 stk pensjonister, 2 stk uføretrygdde og 2 stk ikke endelig avklart uføretrygdde. (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.

Diskonteringsrenten er i 2014, som i de to foregående år, fastsatt på grunnlag av "Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)" mot tidligere års statsobligasjonsrente.

Regnskapsstandarden for pensjoner IAS 19 ble med virkning for regnskapsår som startet 1. januar 2013 endret. Ref. for øvrig punkt pensjoner under Note 1.

Økonomiske forutsetninger:

	2014	2013	2012
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,30 %	4,10 %	3,80 %
Diskonteringsrente	2,30 %	4,10 %	3,80 %
Årlig lønnsvekst	2,25 %	3,00 %	3,20 %
Årlig G-regulering	2,50 %	3,50 %	3,30 %

Beløp i hele tusen

Netto pensjonskostnader

	2014	2013	2012
Servicekost	698	716	1024
Netto finanskost	51	83	42
Netto pensjonskost	749	799	1 066
Estimatavvik	0	0	3
Planendring	0		
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	407	397	300
Årets pensjonskost	1 156	1 196	1 369

Spesifikasjon av netto forpliktelser:

	2014	2013	2012
Nettop pensjonsforpliktelse 01.01	1241	2175	6 521
Netto pensjonskostnad	749	799	1067
Innbetalt premie	-1 129	-1 153	-1 363
Estimatavvik	2446	-580	-3
Planendring	0	0	0
Utbetalt premie/overført ordning	0	0	-4 047
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	3 307	1 241	2 175

Note 5

Driftsmidler

	Ansk. kost (IB)	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	Akk. avskrivn.	Balanse 31.12.14	Beløp i hele tusen Årets avskrivn.	Avskr. satser
Kontormaskiner og inventar	19 107	1180	0	0	17 963	2 324	2 040	20%/33%
Kjøretøy	752	0	0	0	219	533	148	20 %
Hytte	3 559	657	0	0	1 700	2 516	159	4 %
Kunst	252	0	0	0	0	252	0	0 %
Sum	23670	1 837	0	0	19 882	5 624	2 347	
Leasinggjenstander	258 210	10 035	7 132		239 448	21 665	6 603	

På leasingengasjementer er det ved salg konstatert tap på TNOK 147. Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.14 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. 31.12.14 foretatt en individuell vurdering av den misligholdte porteføljen. Avsetning til tap er anslått til TNOK 62.632 mot TNOK 58.711 i 2013. Beløpet er avsatt i regnskapet.

Avsetningen til gruppevise tapsnedskrivninger er holdt uendret dvs. TNOK 3.369.

Netto tap på utlån beløper seg til TNOK 12.981 i 2014 mot TNOK 14.395 i 2013.

	Beløp i hele tusen		
Individuelle tapsnedskrivninger	2014	2013	2012
Individuell tapsnedskrivning til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	58 711	54 049	45 594
- Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	3 464	3 414	3 219
+ Økte individuelle tapsnedskrivninger hvor det tidligere er foretatt individuell tapsnedskrivning	5 181	4 439	3 874
+ Nye individuelle tapsnedskrivninger i perioden	12650	16 576	16 524
- Tilbakeføring av individuelle tapsnedskrivninger i perioden	10 446	12 939	8 723
= Individuelle tapsnedskrivninger pr. 31.12.	62 632	58 711	54 049

Gruppevise tapsnedskrivninger

Gruppevise tapsnedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier pr. 01.01.	3 369	3 369	3 369
+/- Endring i periodens gruppevise tapsnedskrivninger	0	0	0
= Gruppevise tapsnedskrivninger pr. 31.12.	3 369	3 369	3 369

Periodens tapskostnader

Periodens endring i individuelle tapsnedskrivninger	3 920	4 662	8 455
+ Periodens endring i gruppevise tapsnedskrivninger	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	3 464	4 093	3 219
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er foretatt individuelle tapsnedskrivninger for	10 149	10 817	9 212
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	4 552	5 177	2 873
= Periodens tapskostnader	12 981	14 395	18 014

Ikke inntektsførte renter på balanseførte utlån

	Beløp i hele tusen		
	2014	2013	2012
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 01.01.	45 746	42 372	40 497
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån pr. 31.12.	51 043	45 746	42 372
Periodens endring	5 297	3 374	1 875

Misligholdte engasjement

Beløp i hele tusen

	2014	2013	2012
Brutto misligholdte engasjement			
Næring	4 520	6 107	5 832
Person	95 073	84 174	76 437
Totalt	99 593	90 281	82 269
Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer			
Næring	0	1 213	944
Person	0	0	600
Totalt	0	1 213	1 544
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	99 593	91 494	83 813
Individuelle tapsnedskrivninger	62 632	58 711	54 049
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	36 961	32 783	29 764

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.

Leasing 2014	Ant.	Brt. Leasing	Herav tapsutsatt og misligholdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen	
			Ant.	Beløp		Nto. leasing	Konst. Tap
Liten risiko	69	10 815	11	515	350	10 465	202
Moderat risiko	12	2 512	2	254	90	2 422	0
Normal risiko	15	5 348	5	1 989	370	4 978	0
Rimelig høy risiko	8	1 408	2	224	155	1 253	0
Høy risiko	17	1 731	10	1 552	930	801	0
Ikke scoret	2	529	0	0	0	529	0
Totalt	123	22 343	30	4 533	1 895	20 448	202

Lån 2014	Ant.	Brt. Lån	Herav misl. holdt		Tapsavs.	Beløp i hele tusen	
			Ant.	Beløp		Nto. Lån	Konst. Tap
Liten risiko	2 535	265 982	43	2 476	1 560	264 422	22,44
Moderat risiko	3 479	368 195	83	4 493	2 607	365 588	152
Normal risiko	7 189	804 250	607	35 283	21 322	782 928	862
Rimelig høy risiko	2 019	176 607	597	37 126	23 574	153 033	414
Høy risiko	800	60 087	305	15 207	11 312	48 775	2 201
Ikke scoret	7	1041	4	475,335	361	680	0
Totalt	16 029	1 676 162	1 639	95 061	60 737	1 615 426	3 652

	Herav tapsutsatt og misligholdt					Beløp i hele tusen Nto.	
	Ant.	Brt. Leasing	Ant.	Beløp	Tapsavs.	leasing	Konst. Tap
Leasing 2013							
Liten risiko	77	11 649	10	514	363	11 286	126
Moderat risiko	16	2 206	5	710	355	1 851	0
Normal risiko	41	6 802	3	1 657	605	6 197	0
Rimelig høy risiko	14	2 406	2	1 154	255	2 151	0
Høy risiko	17	2 291	8	1 075	670	1 621	604
Ikke scoret	5	708	0	0	0	708	0
Totalt	170	26 062	28	5 110	2 248	23 814	729

	Herav misl. holdt					Beløp i hele tusen Nto.	
	Ant.	Brt. Lån	Ant.	Beløp	Tapsavs.	Lån	Konst. Tap
Lån 2013							
Liten risiko	2 466	246 438	44	2 027	1 609	244 830	512
Moderat risiko	3 601	396 379	82	4 476	2 703	393 676	326
Normal risiko	6 735	754 175	526	31 231	19 372	734 802	1 015
Rimelig høy risiko	2 174	210 254	510	34 446	21 694	188 559	358
Høy risiko	726	59 584	297	13 889	10 774	48 810	1 935
Ikke scoret	4	658	2	316	311	347	0
Totalt	15 706	1 667 488	1 461	86 384	56 464	1 611 025	4 145

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 0,76% av brutto utlån. For 2013 var tilsvarende 0,85%, for 2012 1,13% og for 2011 0,99%.

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. 31.12.14 har lån før tapsnedskrivninger TNOK 1.676.162 en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.483.870 tilsvarende 86%. Tilsvarende tall pr. 31.12.13 var for lån før tapsnedskrivninger TNOK 1.667.488 og en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.484.238 tilsvarende 89%.

Formål

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

	Beløp i hele tusen				
	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Formål 2014					
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	3369

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	3369

Formål 2012*Beløp i hele tusen*

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	37 694	1 481 526	62 935	11 240	1 593 395
Garantier	0	760		75	835
Tapsnedskrivning	2 322	48 495	2 613	620	54 049
Gruppenedskrivning	80	3 132	133	24	3369

Formål 2011*Beløp i hele tusen*

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	45 609	1 331 267	58 962	1 679	1 437 517
Garantier	0	712	0	75	787
Tapsnedskrivning	2 773	40 643	1 959	220	45 595
Gruppenedskrivning	107	3120	138	4	3369

Geografisk inndeling*Beløp i hele tusen*

	2014		2013		2012	
Drammen	66 128	4 %	61 123	4 %	61 069	4 %
Nedre Eiker	29 086	2 %	28 352	2 %	25 149	2 %
Øvre Eiker	23 250	1 %	23 785	1 %	21 281	1 %
Buskerud for øvrig	102 348	6 %	94 676	6 %	84 446	5 %
Oslo	189 488	11 %	205 097	12 %	197 095	12 %
Akershus	296 854	17 %	304 519	18 %	299 970	19 %
Vestfold	130 302	8 %	131 410	8 %	134 853	8 %
Østfold	261 849	15 %	266 085	16 %	244 489	15 %
Resten av landet	597 312	35 %	574 997	34 %	522 338	33 %
Utlandet	1 888	0 %	3 506	0 %	2 704	0 %
Sum	1 698 505	100 %	1 693 550	100 %	1 593 395	100 %

Viktige næringer 31.12.14
Beløp i hele tusen

	Brt. utlån		Garantier		Misligh. eng.		Tapsuts. eng.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lønnstakere	1 645 014	1 627 270	0	0	94 032	83 318	0	0
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	557	691	0	0	165	165	0	0
Industri, kraft og vannforsyning	1 952	2 614	0	0	0	14	0	0
Bygg og anlegg	7 581	10 538	0	0	417	514	0	989
Varehandel/hotell og restaurant	17 953	18 172	760	760	2 135	2 035	0	0
Transport/kommunikasjon	3 917	5 556	0	0	71	842	0	0
Forretningsm./fin tj.yting	5 339	3 777	0	0	173	172	0	0
Tjenesteytende næringer ellers	8 578	13 645	0	0	1 219	1 227	0	224
Omsetn og drift av fast eiendom	5 725	7 779	0	0	302	1 102	0	0
Utland	1 888	3 506	0	0	1078	893	0	0
SUM	1 698 505	1 693 550	760	760	99 593	90 281	0	1 213

	Spes. tapsnedskr.		Gr. nedskr.		Nto. Tap	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lønnstakere	59 023	53 565	3 369	3 369	12 233	13 133
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	155	155	0	0	32	38
Industri, kraft og vannforsyning	0	13	0	0	0	3
Bygg og anlegg	278	484	0	0	58	119
Varehandel/hotell og restaurant	1 327	1 390	0	0	275	341
Transport/kommunikasjon	47	546	0	0	10	134
Forretningsm./fin tj.yting	156	141	0	0	32	34
Tjenesteytende næringer ellers	672	810	0	0	139	198
Omsetn og drift av fast eiendom	143	870	0	0	30	213
Utland	830	738	0	0	172	181
SUM	62 632	58 711	3 369	3 369	12 981	14 395

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

	2014	2013	2012
Betalbar skatt på årets resultat	12 068	12 422	10 344
Brutto endring utsatt skattefordel	147	886	214
For mye/lite avsatt skatt forrige år	-162	0	0
Årets totale skattekostnad	12 052	13 308	10 558

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	44 550	46 041	37 161
Permanente forskjeller	690	1 146	546
Endring midlertidige forskjeller	-543	-2 823	-764
Grunnlag betalbar skatt	44 696	44 364	36 943
Grunnlag betalbar skatt, avrundet ned til nærmeste hundre kr.	44 697	44 364	36 943
Skatt, 27% (28% t.o.m. 2013)	12 068	12 422	10 344
Betalbar skatt på årets resultat	12 068	12 422	10 344
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	0	0
Betalbar skatt i balansen	12 068	12 422	10 344

Utsatt skatt fremkommer slik:*Forskjeller som utlignes*

Driftsmidler	-8 712	-8 752	-7 629
Gevinst og tapskonto	-497	-621	72
Pensjonsforpliktelser	-3 307	-1 241	-2 212
Annen gjeld (Ovf. pensjon til SPØ, H. Kirkebøen)	0	0	-3 669
Sum	-12 517	-10 614	-13 437
Utsatt skattefordel herav 27% (28% t.o.m. 2013)	-3 380	-2 972	-3 762
Utsatt skatt på estimatavvik pensjoner 31.12.13 ført mot EK	0	162	
Korrigeringer som følge av redusert skattesats from 2014	0	106	
27% utsatt skattefordel (28% t.o.m. 2013)	-3 380	-2 703	

Forskjeller som ikke utlignes

Netto pensjonsmidler	0	0	0
Sum	0	0	0
Utsatt skattefordel herav	0	0	0
Utsatt skattefordel i balansen	3 380	2 703	3 762

Note 9

Egenkapital

	Beløp i hele tusen		
	Aksjekapital	Opptjent EK	SUM
Egenkapital 01.01.14	80 000	105 835	185 835
Årets resultat	0	32 498	32 498
Utbytte på aksjer	0	-10 000	-10 000
Estimatavvik pensjoner 31.12.14 ført mot EK	0	-1 786	-1 786
Egenkapital 31.12.14	80 000	126 547	206 547

Aksjekapitalen består av 40.000 aksjer à kr 2.000,- totalt TNOK 80.000. 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	8 921						8 921	
Utlån til kunder		1 333	1 298	23 817	763 602	842 455	1 632 505	Rentene kan endres med 6 ukers varsel
Øvrige eiendeler	20 096						20 096	
Totalt	29 017	1 333	1 298	23 817	763 602	842 455	1 661 521	
Gjeld og egenkapital								
Innskudd fra andre finansinstitusjoner	1 360 500						1 360 500	Nibor +0,7% ukentlig regulering
Innskudd fra andre	19 823						19 823	Renten kan reguleres med 14 dagers varsel
Ansvarlig lånekapital					45 000		45 000	Nibor + 2,5% fire ganger i året
Øvrig gjeld/EK	236 198						236 198	
Totalt	1 616 521				45 000		1 661 521	

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 33 914 tilsvarende 2,4%

Rente på "Innskudd fra andre" er kostnadsført med TNOK 544 tilsvarende 3,1%

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1 926 tilsvarende 4,3%

Bank, kassekreditt og trekkrettighet

Selskapet har inntil 781 på bundne konti til dekning av skattetrekk.

Konto for Kassekreditt viser pr. 31.12.13 debet TNOK 7 094. Kassakreditten har en ramme på TNOK 5 000.

Note 11

Overtatte eiendeler

Eiendeler overtatt i forbindelse med inndrivelse av misligholdte engasjementer, beløper seg til TNOK 1 923 pr. 31.12.14 mot TNOK 4 034 pr 31.12.13. 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
Ansvarlig lån

2014	2013	2012
45 000	45 000	30 000

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1.926, tilsvarende 4,28%. I 2013 var tilsvarende TNOK 1 208 og 3,49%.

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:

Beløp i hele tusen

Kredittinstitusjon	1 360 500
Sum langsiktig gjeld	1 360 500

Rente er kostnadsført med TNOK 33 914 tilsvarende 2,44%.

Rammen ble 01.06.2011 endret fra TNOK 1 000 000 til TNOK 1 500 000. Renten er NIBOR 3 mnd +0,7%, endret fra NIBOR 3 mnd +0,3% pr. desember 2010.

Note 13

Balanseførte gebyrer – provisjoner

Beløp i hele tusen

	2014	2013	2012
Eableringsgebyr	-10 494	-11 169	-11 902
Provisjon forhandlere	14 161	18 223	17 004
Garantiprovisjon	-6	-3	-9

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

Note 14

Kapitaldekning

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2014	2013	2012
Kjernekapital			
Aksjekapital	80 000	80 000	80 000
Annen egenkapital	126 547	105 835	72 658
Fradrag for utbytte avsatt til utdeling	-20 000	-10 000	0
Utsatt skattefordel	0	-2 703	-3 762
Sum Kjernekapital	186 547	173 132	148 896
Tilleggskapital			
Ansvarlig lånekapital	45 000	45 000	30 000
Sum tilleggskapital	45 000	45 000	30 000
Netto ansvarlig kapital	231 547	218 132	178 896
Totalt beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag	2014	2013	2012
Sum eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	1 266 217	1 259 101	1 188 695
Operasjonell risiko:	160 515	141 039	130 486
Sum beregningsgrunnlag	1 426 732	1 400 140	1 319 181
Fradrag			
Individuelle tapsnedskrivninger	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	-3 369	-3 369
Sum fradrag	0	-3 369	-3 369
Totalt beregningsgrunnlag	1 426 732	1 396 771	1 315 812
Beregnet kapitaldekningsprosent	16,23	15,74	13,60
Beregnet kjernekapitaldekningsprosent	13,08	12,49	11,32

Ved beregning av kapitaldekning er standardmetoden lagt til grunn.

Note 15

Garantiansvar

	<i>Beløp i hele tusen</i>		
	2014	2013	2012
Betalingsgaranti	760	760	760
Lånegaranti	0	0	75

Note 16**Forhold vedrørende morselskap - Sparebanken Øst***Beløp i hele tusen*

Resultat:	2014	2013	2012
Renter og provisjoner til morselskap	36 431	35 907	39 358
Renter og provisjoner fra morselskap	32	98	124
Andre poster til (provisjon låneformidling)	0	200	49
Andre poster til (gebyr opptreksramme, kredittvurdering, Microsoft, pensjon etc)	377	351	3 981
Rentediff	308	333	442

Balanse:

Fordring på morselskap	8 921	5 686	12 999
Gjeld til morselskap*	1 405 420	1 430 090	1 366 142

*Inklusiv ansvarlig lån TNOK 45.000

Annet

Utvidelse aksjekapital	0	0	40 000
Ordinært/ekstraordinært utbytte	10 000	0	40 000
Innbetalt ansvarlig lån	0	30 000	0
Opptatt nytt ansvarlig lån	0	45 000	0

Ref. note 2 angående ansvarlig lån.

Note 17**Avsetninger**

Selskapet ble, som del av Sparebanken Øst konsernet, gjenstand for bokettersyn i 2008. Selskapet ble i 2009 ilagt å betale TNOK 834 til dekning for 2006 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 var denne andelen satt for høyt og hadde dermed medført et for høyt fradrag for inngående merverdiavgift. Selskapet hadde fulgt et prinsipp for fordeling som var og er norm i bransjen.

Som følge av ovennevnte ble det pr. 31.12.11 avsatt TNOK 916 til dekning for årene 2007, 2008 og 2009 inkl. forsinkelsesrenter.

I 2012 ble det satt av ytterligere TNOK 787. Totalt utgjorde samlet avsetning pr. 31.12.12 TNOK 1703 inkl forsinkelsesrente for perioden 2007 til og med 2012.

Det er ikke avsatt ytterligere beløp for 2013 og 2014.

Saken er fremdeles under utredning og pr. 31.12.14 ikke endelig avklart.

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 67, 3301 Hokksund (tlf. 03220, fax 32 89 15 49).

AS FINANSIERING

KONTANTSTRØMSANALYSE

Beløp i hele tusen

	2 014	2 013	2 012
A Anskaffelse av midler			
Årsoverskudd før skatt	44 550	46 041	37 161
+ Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	2 347	2 160	1 809
Tap ved salg varige driftsmidler	0	34	0
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	0	-49	-73
Tilført fra årets drift	46 897	48 186	38 897
Utbetalt konsernbidrag (netto)	0	-26 000	0
Utbetalt utbytte	-10 000	0	-40 000
= Egenfinansering	36 897	22 186	-1 103
Endring innskudd fra kunder	2 830	-7 592	-7 516
+ Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0
+ Endring i annen gjeld	-10 490	-10 864	-5 109
+ Endring avsetning for påløpte kostn. og forpl.	-1 133	-6 217	-2 575
+ Endring ansvarlig lånekapital	0	15 000	0
Netto mottatt konsernbidrag	0	26 000	0
+ Innbetaling aksjekapital	0	0	40 000
= Sum anskaffelse av midler	28 104	38 513	23 697
B Anvendelse av midler			
+ Endring utlån	-1 034	-95 493	-147 421
+ Endring andre fordringer	2 003	-2 069	595
+ Endring varige driftsmidler	-1 837	-1 265	-2 476
= Sum anvendelse av midler	-868	-98 827	-149 303
A-B Endring i finansielle midler	27 235	-60 313	-125 605
Som fordeler seg slik:			
Endring i kontanter	1	-1	2
Endring i innskudd og utlån til kredittinstitusjoner	3 235	-7 312	5 393
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	24 000	-53 000	-131 000
Sum endring finansielle midler	27 235	-60 313	-125 605

Til generalforsamlingen i
AS Financiering

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Engene 22, NO-3015 Drammen
Postboks 560 Brakerøya, NO-3002 Drammen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf.: +47 32 83 88 90

Fax: +47 32 83 86 25

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for AS Financiering, som består av balanse per 31. desember 2014, 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 2014 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 bokføringsskikk i Norge.

Drammen, 24. januar 2015
ERNST & YOUNG AS



Bjørn Baklid
statsautorisert revisor

AS FINANSIERING

KONTROLLKOMITEENS BERETNING FOR 2014

Kontrollkomiteen har arbeidet etter Forskrift om instruks for kontrollkomiteer i finansieringsforetak, fastsatt av Kredittilsynet 18.12.1995, sist endret 18.12.2009, 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.

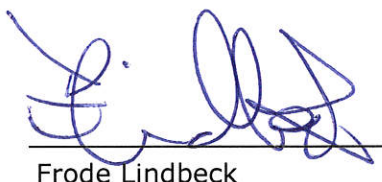
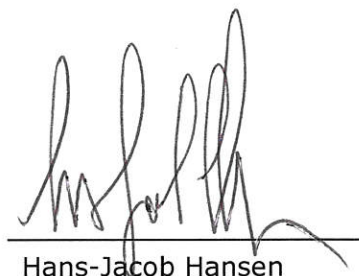
Det er foretatt gjennomgang av styreprotokoller, samt kontroll av selskapets engasjementer, herunder risikospredning og likviditet.

Komiteen har samarbeidet med selskapets revisor.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets beretning for 2014 med tilhørende resultatregnskap og balanse, og har funnet styrets vurdering av AS Finansierings økonomiske stilling dekkende.

Kontrollkomiteen tilrår at resultatregnskapet og balanse for 2014 for AS Finansiering fastsettes som selskapets regnskap for 2014.

11.02.2015


Emil Gamborg
Frode Lindbeck
Hans-Jacob Hansen

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 2014 inkludert den foreslåtte disponering for regnskapsåret til selskapets generalforsamling med uttalelse om at årsberetningen og årsregnskapet anbefales godkjent.

Oslo 17. februar 2015



Arne Hansteen
Representantskapets formann