



Årsrapport 2019

ÅRSBERETNING 2019

Dette er årsberetning for selskapets 90. 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 billån men også lån til caravan, mc og båt. Selskapet distribuerer sine produkter via samarbeidende forhandlere, internett, finansformidlere og morbankens kontorer.

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

Bilsalget har holdt seg på et stabilt høyt nivå de siste årene, men fjorårets salg var ned 10 % fra toppåret 2017 og 3,8 % fra 2018. Mens salgskurven for diesel- og bensinbiler sank, økte salget av nye elbiler med over 30 % i 2019. Samtidig sank salget av ladbare hybridbiler med 27,3 % i 2019. Samlet sett hadde hybridbiler og elbiler en markedsandel på over 60 %. Bruktbilsalget var noe lavere i 2019 enn året før, men fortsatt på et historisk høyt nivå. Fritidssegmentet (bla. MC og Caravan) viste en positiv utvikling i 2019 og var opp fra året før.

Selskapet oppnådde et totalt nysalg på 1.089 mill. kroner i 2019 som er beste salgsår i selskapets historie, en oppgang på 51 mill. kroner fra 2018. Nysalget bestod hovedsakelig av billån til privatkunder. Den totale utlånsporteføljen var 2.178 mill. kroner ved utgangen av året, en økning på 122,8 mill. kroner (+ 6,0 %) fra året før. Av dette utgjorde utlån 2.150 mill. kroner og leasing 28 mill. kroner.

LIKVIDITET, INNLÅNSFORHOLD OG FINANSIELL RISIKO

Selskapet avviklet sin innskuddsordning i 2019 og selskapet dekker hele sitt innlånsbehov i morbank. Styret anser at selskapet har en tilfredsstillende sikring av sine innlån.

ORGANISASJON

Ved utgangen av 2019 hadde selskapet 18 ansatte fordelt på 17,9 årsverk hvorav et er utleid til et konsernselskap. Det var ikke registrert lån til egne ansatte ved utgangen av året. Sykefraværsprosenten i 2019 var 4,7 % mot 2,7 % i 2018 og av dette utgjorde langtidsfraværet 3,4 % mot 1,9 % i 2018. 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 7 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 Sparebanken Øst sin årsrapport. Årsrapporten er offentliggjort på bankens hjemmeside.

KOMMENTARER TIL REGNSKAPET

Resultat

AS Finansiering oppnådde i 2019 et resultat før skatt på 51,2 mill. kroner mot 46,9 mill. kroner i 2018. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde resultat før skatt 2,44 % mot 2,37 % året før. Resultat etter skatt viser et overskudd på 38,3 mill. kroner mot 35,0 mill. kroner året før.

Selskapet har i 2019 gjennomført reprising av porteføljen i takt med Norges Banks rentehevinger gjennom året. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 119,4 mill. kroner mot 118,4 mill. kroner året før. Dette tilsvarer 5,7 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot 6,0 % året før.

Provisjonsinntekter, derav inntekter fra formidling av forsikringsprodukter, utgjorde 2,1 mill. kroner og viser en mindre nedgang fra året før. Provisjonskostnader utgjorde 24,9 mill. kroner i 2019, en nedgang på 1,3 mill. kroner fra 2018.

Totale driftskostnader utgjorde 31,7 mill. kroner i 2019, en nedgang på 1,7 mill. kroner fra året før. Totale driftskostnader i % av inntekter utgjorde 32,9 i 2019 mot 35,3 i 2018.

Tap på utlån og garantier utgjorde 13,5 mill. kroner i 2019, tilsvarende 0,64 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning var tap på utlån og garantier 14,4 mill. kroner i 2018, tilsvarende 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Individuelt vurderte nedskrivninger utgjorde 79,1 mill. kroner ved utgangen av 2019, en økning på 9,8 mill.

kroner fra året før. Modellberegnet forventet tap utgjorde 11,1 mill. kroner ved utgangen av 2019, en økning på 0,6 mill. kroner fra forrige årsskifte. Hensyntatt risikoen for tap på utlån og garantier, anses summen av nedskrivninger som tilstrekkelige.

Egenkapitalrentabiliteten for 2019 utgjorde 12,3 % mot 12,6 % i 2018.

Styret foreslår at resultatet på kr 38 250 755,- etter skatt disponeres på følgende måte:

Overført til annen egenkapital: kr 38 250 755.-

Kontantstrømoppstillingen for 2019 viser at AS Finansiering er tilført 54,0 mill. kroner fra drift. Utlån til kunder har medført netto utbetalinger på 112,4 mill. kroner i 2019. Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler utgjør netto 0,7 mill. kroner. Det er utbetalt 35 mill. kroner i utbytte i 2019. Aksjekapitalen er forhøyet med 80,0 mill. kroner ved bankinnskudd. Justert for andre balanseendringer er endring i kapitalbehovet i 2019 finansiert med selskapets innskudd på 1,7 mill. kroner og lån fra kredittinstitusjon med 46,0 mill. kroner.

Balansen

Selskapets forvaltningskapital utgjorde 2.150,4 mill. kroner ved utgangen av 2019, en økning på 129,8 mill. kroner siden forrige årsskifte. Netto utlån utgjorde 2.087,5 mill. kroner, en økning på 112,4 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 Finansiering består av 40.000 aksjer à kr 5.250,- totalt 210 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 Finansiering en kapitaldekning på 22,51 % hvorav ren kjernekapital utgjør 20,05 %. Den frie egenkapitalen utgjør 159,0 mill. kroner. Selskapet har i løpet av 2019 utbetalt utbytte til morbank på 35,0 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. 14,75 %. Selskapet skal følge opp risikoutviklingen gjennom systematisk årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder. Dette gjelder også selskapets kredittrisiko som vurderes løpende gjennom året. For 2019 viser kredittrisikoen en stabil utvikling.

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.

FREMTIDSUTSIKTER

Norsk økonomi har de siste årene vært preget av av konjunkturoppgang. Veksten har vært god og arbeidsledigheten har kommet ned på et lavt nivå. Veksten forventes fremover å bli mer moderat men arbeidsledigheten vil holde seg på et lavt og stabilt nivå. Etter flere år med liten eller ingen vekst i kjøpekraften er det utsikter til at denne øker. Samtidig forventes renta å holde seg på et lavt nivå. Det er dermed duket for sterkere vekst i forbruket enn det vi har sett de siste årene.

AS Financiering er godt kapitalisert og har en robust og diversifisert distribusjonsmodell som forventes å gi positiv salgsutvikling og utlånsvekst i 2020. Fortsatt sterk konkurranse i

markedet legger press på selskapets rentemargin fremover. Tap på utlån er et risikoområde, men forventes å ligge innenfor langsiktige måltall. Til tross for usikkerhet knyttet til fremtidige markedsforhold, har AS Financiering, med sin strategi og forretningsidé, et godt fundament for en god og lønnsom drift i 2020.

Styret vil berømme de ansatte for den gode innsats som er vist i 2019. Styret vil også takke selskapets forretningsforbindelser for et godt og hyggelig samarbeid i året som er gått.

Oslo, 31. desember 2019

12. februar 2020



Pål Strand

Leder



Kjell Engen

Nestleder



Eva Sundberg



Hilde Draugsvoll

Hilde Draugsvoll



Espen Sollien

Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP PR 31.12.2019

	Note	31.12.2019	31.12.2018
RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		6 766	3 447
Renter og lignende inntekter på leiefinansieringsavtaler		1 149 917	975 139
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		159 089 167	147 925 011
Renter o.l. av statobligasjoner	10	279 297	115 929
Sum renteinntekter og lignende inntekter		160 525 147	149 019 526
RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		39 073 550	28 915 778
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		32 636	180 720
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2	1 665 612	1 552 950
Renter og lignende kostnader på annen gjeld		401 534	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader		41 173 332	30 649 448
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		119 351 815	118 370 078
PROVISJONSINNETEKTER			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		2 064 762	2 522 779
Sum provisjonsinntekter		2 064 762	2 522 779
PROVISJONSKOSTNADER			
Andre gebyrer og provisjonskostnader		24 851 965	26 164 135
NTO VERDIENDRING OG GEV/TAP VERDIPAPIRER			
Nto verdiendr og gev/tap verdipapir	10	-134 000	-60 500
ANDRE DRIFTSINNETEKTER			
Andre driftsinntekter		31 470	33 704
LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER			
Lønn m.v.	3	12 315 649	13 580 986
Pensjoner	3, 4	799 221	1 015 110
Sosiale kostnader	3	3 773 982	3 330 872
Administrasjonskostnader	3	7 042 780	7 610 845
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		23 931 632	25 537 813
AVSKRIVNINGER MV. AV VARIGE DRIFTSMIDLER			
Ordinære avskrivninger	5	2 779 603	1 632 723
ANDRE DRIFTSKOSTNADER			
Andre driftskostnader		5 018 538	6 259 636
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		64 732 309	61 271 754
TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.			
Tap på utlån	1, 6	13 500 916	14 384 423
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT		51 231 393	46 887 331
SKATTEKOSTNAD	8	12 980 638	11 864 071
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		38 250 755	35 023 260
Disponering for regnskapsåret:			
Overført til/fra annen egenkapital	9	38 250 755	35 023 260
Resultat etter disponeringer		0	0

BALANSE PR 31.12.2019

Eiendeler	Note	31.12.2019	31.12.2018
KONTANTER OG FORDRINGER PÅ SENTRALBANKER			
Kontanter		2 153	2 153
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpe- tid eller oppsigelsesfrist	11, 17	7 643 883	9 368 893
UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER			
Leiefinansieringsavtaler	5, 6, 7, 11, 14	27 515 287	24 371 656
Nedbetalingslån	6, 7, 11, 14	2 150 300 041	2 030 623 124
Sum brutto utlån og fordringer på kunder		2 177 815 328	2 054 994 780
Tapsavsetninger	6, 7	90 270 613	79 852 802
Sum netto utlån og fordringer på kunder		2 087 544 715	1 975 141 978
OBLIGASJONER			
Obligasjoner	10	10 385 500	10 199 500
OVERTATTE EIENDELER			
Overtatte eiendeler	12	5 872 976	5 457 078
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	8	88 614	2 598 221
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Maskiner, inventar og transportmidler	5	2 300 585	2 639 682
Bygninger og andre eiendommer	5	2 158 318	2 398 557
Leierettighet	5	13 474 812	0
Sum varige driftsmidler		17 933 715	5 038 239
ANDRE EIENDELER			
Andre eiendeler		62 915	0
FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE INNTEKTER			
Opptjente ikke-betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke-påløpte kostnader		15 378 410	12 569 476
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		5 460 915	160 673
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		20 839 325	12 730 149
SUM EIENDELER		2 150 373 796	2 020 536 211

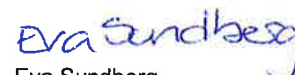
BALANSE PR 31.12.2019

Gjeld/Egenkapital	Note	31.12.2019	31.12.2018
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER			
Lån fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	11, 13	1 699 000 106	1 653 000 105
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		1 699 000 106	1 653 000 105
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	11	0	11 487 423
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		0	11 487 423
Annen gjeld			
Annen gjeld	8, 11	13 936 893	14 588 812
Sum annen gjeld		13 936 893	14 588 812
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14	8 302 952	8 927 870
Avsetning til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelse mv.	4	1 572 135	2 050 884
Forpliktelser knyttet til leieavtaler		13 590 173	0
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		15 162 308	2 050 884
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	1, 2, 11, 13, 17	45 000 000	45 000 000
SUM GJELD		1 781 402 259	1 735 055 094
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	9, 15	210 000 000	130 000 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	9, 15	158 971 537	155 481 117
Sum opptjent egenkapital		158 971 537	155 481 117
SUM EGENKAPITAL		368 971 537	285 481 117
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2 150 373 796	2 020 536 211
Betingede forpliktelser			
Garantiansvar	16	0	0

Oslo 31. desember 2019
12. februar 2020


Pål Strand
Leder


Kjell Enger
Nestleder


Eva Sundberg


Hilde Draugsvoll


Espen Sollien
Adm. direktør

NOTER TIL REGNSKAPET PR. 31.12.2019

Note 1 - Regnskapsprinsipper

1. GENERELT

AS Finansiering er et aksjeselskap registrert i Norge. Selskapet er lokalisert i Roald Amundsens gate 6, 0161 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 12. februar 2020.

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 inn drivelse 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.

Presentasjon av tall i noter

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

2. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Benyttede regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsrapporten for 2018 med unntak av de endringene som oppstod ved implementering av IFRS 16 Leieavtaler.

Som leietaker har selskapet under IAS 17 tidligere klassifisert samtlige leieavtaler som operasjonelle leieavtaler. Det er konkludert at selskapets leie av lokaler skal balanseføres når leieperioden er lenger enn 12 måneder. Ved implementering av IFRS 16 er det pr. 01.01.2019 balanseført «leierettigheter» som eiendel med 14,9 mill. kroner for leie av lokaler samt tilsvarende «forpliktelse knyttet til leieavtaler» som gjeld på 14,9 mill. kroner. Ved implementering er såkalt modifisert retrospektiv metode valgt som innebærer at sammenligningstall for 2018 ikke er omarbeidet.

Leierettighetene i balansen innregnes med 100 % risikovekt i beregningsgrunnlaget ved beregning av kapitaldekning. Effekten ved implementering pr. 01.01.2019 utgjorde en reduksjon på 14 basispunkter i selskapets ren kjernekapitaldekning.

Endringen i regnskapsprinsipp har medført at leiekostnader som tidligere er resultatført som andre driftskostnader er erstattet med rentekostnader og avskrivninger i resultatregnskapet. Selskapets leiekostnad, som under IAS 17, ville vært resultatført som andre driftskostnader er i 2019 redusert med 1,6 mill. kroner og erstattet med 0,25 mill. kroner i rentekostnad og 1,5 mill. kroner i avskrivninger.

Leierettigheter

Selskapet klassifiserer «leierettigheter» som eiendel fra det tidspunkt den underliggende eiendelen er gjort tilgjengelig for bruk. Leierettigheter er balanseført til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og

nedskrivninger. Anskaffelseskost tilsvarer samme verdi som leieforpliktelsen justert for eventuelle forskuddsbetalinger, mottatt støtte, justert for eventuelle direkte kostnader ved å inngå avtale og eventuelle fremtidige fjernings- og opprydningskostnader. Eiendelen avskrives lineært over leieperioden og det blir foretatt nedskrivningsvurdering dersom det foreligger indikasjoner på verdifall.

Leieforpliktelse

Selskapet klassifiserer «forpliktelse knyttet til leieavtaler» som gjeld, hvor forpliktelsen måles til nåverdien av fremtidige leiebetalinger for retten til å bruke den underliggende eiendelen. Leiebetalingene inkluderer faste leiebetalinger, variable leiebetalinger som avhenger av en indeks eller rente, opprinnelig målt ved bruk av indeksen eller renten på oppstartsdato. Dersom det er rimelig sikkert at en opsjon på å forlenge leieavtalen blir utøvd medtas forlenget leieperiode ved beregning av forpliktelsen (og eiendelen). Forpliktelsen inkluderer også prisen på en kjøpsopsjon dersom selskapet med rimelig sikkerhet vil benytte seg av opsjonen samt eventuell betaling dersom det i avtalen er avtalt et termineringshonorar og selskapet med rimelig sikkerhet vil terminere avtalen.

Variable leiebetalinger, herunder felleskostnader ved leie av lokaler, som ikke avhenger av en indeks eller rente kostnadsføres som andre driftskostnader i perioden kostnadene påløper.

Ved beregning av nåverdien av leieforpliktelse for leie av lokaler benyttes selskapets marginale lånerente. Den marginale lånerenten fastsettes på avtaleinngåelsestidspunkt og baseres på pengemarkedsrenten tillagt selskapets marginpåslag for usikret senior gjeld.

Leieforpliktelsen vil reduseres med betaling av avtalt leie for bruk av den underliggende eiendelen. Endringer i leiebetalinger som følge av en indeks- eller renteendring medfører at leieforpliktelsens nåverdi (og eiendelen) måles basert på de nye forutsetningene når disse blir kjent. Tilsvarende endres leieforpliktelsen (og eiendelen) dersom forutsetningene som er lagt til grunn endres.

3. INNTEKTSFØRING OG KOSTNADSFØRING

Renteinntekter og -rentekostnader

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

Dersom en finansiell eiendel er nedskrevet som følge av verditap, resultatføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader resultatføres i takt med at tjenesten blir utført. Utbetalte provisjonskostnader til distributører knyttet til formidling av utlån periodiseres og kostnadsføres over forventet løpetid.

4. UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Nedbetalingslån

Nedbetalingslån bokføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

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

Modellberegnet forventet tap

Det beregnes forventet tap og det regnskapsføres tapsavsetninger uavhengig av om det foreligger objektive bevis for verdifall på balansedagen. Selskapet beregner forventet tap på engasjementssum. Forventet tap beregnes pr. engasjement. Selskapet fordeler engasjementer i tre trinn ved beregning av forventet tap. Det henvises til note 6 for modellberegnet tapskostnad og tapsavsetninger pr. trinn samt note 7 for engasjementssummer pr. risikoklasse og fordeling pr. trinn.

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

Trinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko, etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av risikoklasse inkludert engasjementer med et mislighold over 30 dager inngår i trinn

2. For engasjementer i trinn 2 beregnes det et forventet livstidstap med utgangspunkt i engasjementets eksponering og forventet løpetid. Engasjementer med betalingslettelser tilordnes trinn 2.

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

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

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

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

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

Eksponering ved mislighold: For nedbetalingslån er forventet nedbetalingsprofil fastsatt basert på utført analyse av snitt løpetid på selskapets utlånsportefølje.

Regelsett for vesentlig økning i kredittrisiko: Regelsett for vesentlig økning i kredittrisiko baseres på risikoklasse og endringer i risikoklassifisering. Regelsettet er satt opp i matrise med utgangspunkt i opprinnelig risikoklasse og nåværende risikoklasse. Som hovedprinsipp innebærer en økning med to risikoklasser vesentlig økning i kredittrisiko og overføring fra trinn 1 til trinn 2. For engasjementer med de laveste risikoklasser kreves det økning til minst risikoklasse E før overføring til trinn 2. Misligholdte engasjementer tilordnes trinn 3.

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

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

Misligholdte engasjement

Et engasjement defineres som misligholdt dersom det er inntruffet betalingsmislighold utover 90 dager og hvor frafalt beløp er større enn 1.000 kroner.

Individuelt vurderte tapsavsetninger

Individuelle nedskrivninger er avsetning til dekning av beregnet tap på misligholdte enkeltengasjement. Disse innregnes i trinn 3, jfr. over.

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.

5. OBLIGASJONER

Selskapets beholdning av obligasjoner utgjør selskapets likviditetsportefølje som styres og måles til virkelig verdi. Selskapets beholdning av obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

6. 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 31.12.19 har 10 personer en innskuddsbasert pensjonsordning, mens 9 personer har en ytelsesbasert ordning. Totalt er 19 personer lønnet pr. 31.12.19.

Estimatendringer, som består av aktuarielle gevinster og tap, samt avkastning på pensjonsmidlene utover resultatført avkastning, innregnes direkte i egenkapitalen. Aktuarielle gevinster og tap blir ikke reklassifisert over resultatet i senere perioder.

7. INNTEKTSSKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt for inntektsåret, eventuelt for mye/lite avsatt betalbar skatt tidligere år og resultatført endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom balanseført verdi og skattemessige verdi på eiendeler og forpliktelser, samt eventuelt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli utnyttet.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til poster ført direkte mot egenkapitalen.

8. BETINGEDE HENDELSER

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

Betingede eiendeler regnskapsføres dersom de er svært sannsynlige.

9. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

10. LEDELSENS VURDERINGER, ANVENDELSE AV ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

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

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

Modellberegnet forventet tap

Anvendelse av modell for beregning av forventet tap krever bruk av skjønn og det eksisterer estimatusikkerhet ved beregning av modellberegnet forventet tap. Ledelsen har anvendt skjønn ved fastsettelse av parametere som inngår ved beregningen. En forventet tapsmodell benytter et betydelig antall parametere. De parameterne modellen er mest sensitive for og det er knyttet mest usikkerhet til er; sannsynlighetsgrad for mislighold, forventet tap gitt mislighold og sannsynlighetsvektning av scenarioene. Det vises til note 6 for kvantitative opplysninger.

Individuelle nedskrivninger

Utlån nedskrives for verdifall på individuell basis dersom det foreligger objektive bevis for at slikt verdifall har inntruffet. Eksempler på slike objektive bevis er vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold, vesentlige kontraktsbrudd, avtalte endringer i rentesats eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor, konkurs mv. Estimering av eventuelt verdifall/tap skjer på basis av størrelsen på forventede fremtidige kontantstrømmer fra salg av panteobjekter og lignende, når kontantstrømmene forventes innbetalt samt diskonteringsrentens størrelse. Tapets størrelse er en direkte funksjon av forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Hovedusikkerheten i estimatene av størrelsen på verdifall/tap ligger i vurderingene av kontantstrømmenes størrelse og når i tid de forventes mottatt. Individuelle nedskrivninger inngår i forventet tap trinn 3.

11. FREMTIDIGE ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Vedtatte standarder og fortolkninger hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid, er vurderingene at endringene ikke medfører vesentlig betydning for selskapets finansielle stilling, resultat- og balanseoppstillinger eller noteopplysninger.

Note 2

Ansvarlig lånekapital

Nytt ansvarlig lån stort TNOK 45.000 ble tatt opp i morselskap i 2018. Lånet løper over 10 år og forfaller til betaling i 2028, men kan innfris i 2023. Lånet forrentes med grunnlag i 3-måneders Nibor med tillegg av 2,2 prosentpoeng. Renteregulering skjer fire ganger i året. Rente totalt for 2019 er kostnadsført med TNOK 1 666 (3,70 %), for 2018 ble rente kostnadsført med TNOK 1.553 (3,45 %)

Note 3

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

Lønnskostnader	Beløp i hele tusen	
	2019	2018
Lønninger	11 510	12 587
Folketrygdavgift	2 987	2 754
Pensjonskostnader	799	1 015
Andre ytelser	1 593	1 571
Sum	16 889	17 927

Gjennomsnittlig antall ansatte i 2019 var 17,9 mot 19,5 i 2018.

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	Beløp i hele tusen		
	Adm dir	Ledergr	Styre
Lønn/Honorar	1 371	2 597	48
Annen godtgjørelse	196	309	
Pensjon	80	190	
Bonus	94	177	
Lån (i Sparebanken Øst)	1 526	3 951	

Revisor

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

	Beløp i hele tusen	
	2019	2018
Revisjonshonorar	380	369
Konsulentbistand/rådgivning	85	61
Andre tjenester utenfor revisjon	33	31
Honorar attestasjonstjenester	14	13
Sum	512	474

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. 31.12.2019 er 9 aktive personer med i selskapets kollektive pensjonsordning. Totalt 4 personer mottar midler fra pensjonsordningen.

Ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse er en rekke forutsetninger lagt til grunn. Etter IAS 19 skal diskonteringsrenten på hver balansedag fastsettes med henvisning til renten på foretaksobligasjoner av høy kvalitet i henhold til standardens beskrivelse. Det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett vurderes å inneha de egenskaper som tilsier at den kan legges til grunn i beregningen av diskonteringsrenten. AS Finansiering fastsetter diskonteringsrente på grunnlag av obligasjoner med fortrinnsrett.

Økonomiske forutsetninger:

	2019	2018
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2,30 %	2,60 %
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Årlig lønnsvekst	1,75 %	2,25 %
Årlig G-regulering	2,00 %	2,50 %
Årlig regulering av pensjoner	0,50 %	0,80 %

Netto pensjonskostnader

	2019	2018
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	479	662
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	53	50
Planendring	0	0
Netto pensjonskost inkl arbeidsgiveravgift ytelsesordning	532	712
Innbetalt premie innskuddsbasert ordning	426	407
Årets pensjonskostnader inklusiv arbeidsgiveravgift	958	1 119

Spesifikasjon av netto pensjonsmidler og forpliktelser:

	2019	2018
Netto pensjonsforpliktelse 01.01	2 051	2 108
Resultatført pensjonskostnad	532	712
Aktuarielle gevinster og tap	-319	-157
Innbetalt pensjonspremie	-691	-612
Pensjonsutbetalinger	0	0
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	1 572	2 051

Note 5

Driftsmidler

<i>Beløp i hele tusen</i>								
	Ansk. kost (IB)	Tilgang	Avgang	Ned- skrivning	Akk. avskrivn.	Balanse 31.12.19	Årets avskrivn.	Avskr. tid
Kontormaskiner og inventar	25 060	932	0	0	24 488	1 504	964	3–5 år
Kjøretøy	1 066	0	529	0	123	414	105	5 år
Hytte	4 797	0	0	0	2 638	2 158	240	25 år
Kunst	383	0	0	0	0	383	0	-
Leierettighet kontorlokale*	14 945	0	0	0	1 470	13 475	1 470	12 år
Sum	46 250	932	529	0	28 719	17 934	2 780	
Leasinggjenstander	281 907	11 944	4 611		261 660	27 579	4 196	

På leasingengasjementer er det ved salg konstatert tap på TNOK 155. Balanseførte leasinggjenstander pr. 31.12.19 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.

Leasingforpliktelse kontorlokale*

Implementeringeffekt ved innføring av IFRS 16 01.01	-14 945
Renter	-252
Betalinger	1 606
Leasingforpliktelse 31.12.19	-13 591

Note 6

Tap og nedskrivninger

Det er pr. 31.12.19 foretatt en individuell vurdering av den misligholdte porteføljen. Avsetning til tap er beregnet til TNOK 79 157 mot TNOK 69 345 i 2018.

Avsetning til modellberegnet forventet tap etter IFRS 9 er pr. 31.12.19 vurdert til TNOK 11 114 mot TNOK 10 507 pr. 31.12.2018.

Netto tap på utlån beløper seg til TNOK 13 501 i 2019 mot TNOK 14 384 i 2018.

<i>Beløp i hele tusen</i>		
Periodens tapskostnader	2019	2018
Endring modellberegnet forventet tap trinn 1	39	(68)
Endring modellberegnet forventet tap trinn 2	567	180
Endring modellberegnet forventet tap trinn 3	-	-
Økning i eksisterende individuelle nedskrivninger	8 688	8 072
Nye individuelle nedskrivninger	12 597	11 882
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle nedskrivninger	5 444	3 724
Reversering av tidligere individuelle nedskrivninger	(11 473)	(13 139)
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individuelle nedskrivninger	3 031	9 798
Inngang på tidligere konstaterte tap	(5 392)	(6 065)
Periodens amortiseringskostnad	-	-
Tap på utlån og garantier	13 501	14 384

Bevegelser i avsetninger og nedskrivninger, kredittap 2019	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse, 01.01	5 150	5 357	69 345	79 853
Overført til trinn 1	1 930	(1 176)	(754)	-
Overført til trinn 2	(751)	1 917	(1 166)	-
Overført til trinn 3	(109)	(587)	696	-
Netto endring	(2 467)	708	14 567	12 809
Nye tap	2 600	756	1 889	5 244
Fraregnet tap	(1 163)	(1 050)	(5 422)	(7 635)
Utgående balanse	5 189	5 925	79 157	90 271
Modellberegnet forventet tap	5 189	5 925	-	11 114
Individuelle nedskrivninger	-	-	79 157	79 157

Bevegelser i avsetninger og nedskrivninger, kredittap 2018	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Totale nedskrivninger pr 31.12.17 ihht IAS 39				65 900
Effekt av endring av regler ifbm overgang til IFRS 9				7 026
Inngående balanse, 01.01	5 218	5 177	62 531	72 926
Overført til trinn 1	2 159	(1 342)	(817)	-
Overført til trinn 2	(845)	2 013	(1 168)	-
Overført til trinn 3	(159)	(770)	929	-
Netto endring	(2 689)	400	15 855	13 566
Nye tap	2 587	984	2 095	5 666
Fraregnet tap	(1 121)	(1 105)	(10 080)	(12 305)
Utgående balanse	5 150	5 357	69 345	79 853
Modellberegnet forventet tap	5 150	5 357	-	10 507
Individuelle nedskrivninger	-	-	69 345	69 345

Balanseført verdi

Bevegelser i avsetninger og nedskrivninger, kredittap 2019	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse, 01.01	1 545 808	376 658	132 529	2 054 995
Overført til trinn 1	81 222	(77 329)	(3 893)	-
Overført til trinn 2	(236 064)	244 075	(8 012)	-
Overført til trinn 3	(23 926)	(32 049)	55 975	-
Netto endring	(214 353)	(92 746)	(31 042)	(338 141)
Nye tap	819 434	57 932	7 742	885 107
Fraregnet tap	(337 406)	(75 747)	(10 993)	(424 146)
Utgående balanse	1 634 715	400 793	142 308	2 177 815

Balanseført verdi

Bevegelser i avsetninger og nedskrivninger, kredittap 2018	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse, 01.01	1 521 851	313 189	115 037	1 950 077
Overført til trinn 1	81 825	(78 456)	(3 369)	-
Overført til trinn 2	(266 162)	272 164	(6 002)	-
Overført til trinn 3	(30 639)	(33 189)	63 827	-
Netto endring	(212 990)	(88 923)	(27 953)	(329 866)
Nye tap	789 272	64 808	8 074	862 153
Fraregnet tap	(337 349)	(72 936)	(17 084)	(427 370)
Utgående balanse	1 545 808	376 658	132 529	2 054 995

Misligholdte engasjement

Beløp i hele tusen

	2019	2018
Brutto misligholdte engasjement		
Næring	1 520	1 591
Person	140 788	130 938
Brutto misligholdte engasjementer	142 308	132 529
Tapsavsetninger	79 157	69 345
Netto misligholdte engasjementer	63 151	63 184

Sannsynlighetsvekting av makroscenarier

Engasjementer i selskapet utgjør et segment ved modellberegnet forventet tap. Med utgangspunkt i det forventede scenarioet settes det en faktor for hvor mye det forventede tapet forventes å endres for henholdsvis det optimistiske scenarioet og det pessimistiske scenarioet. Ved beregning av forventet tap er faktor for det forventede scenarioet fastsatt til 100, for det optimistiske scenarioet er faktor fastsatt til 80 og for det pessimistisk scenarioet er faktor fastsatt til 200. Det er ikke forekommet endringer i faktorene sammenlignet mot 31.12.18

Beløp i hele tusen

31.12.2019	Sannsynlig- hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk	0 %	3 610	4 122	79 157	86 888
Sannsynlighet	85 %	4 513	5 152	79 157	88 821
Pessimistisk	15 %	9 025	10 304	79 157	98 485
Tapsavsetninger (vektet)	100 %	5 189	5 925	79 157	90 271

31.12.2018	Sannsynlig- hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk	0 %	3 583	3 727	69 345	76 655
Sannsynlighet	85 %	4 478	4 658	69 345	78 482
Pessimistisk	15 %	8 957	9 317	69 345	87 619
Tapsavsetninger (vektet)	100 %	5 150	5 357	69 345	79 853

Note 7

Risikoklassifisering, formål, næring og sikkerhetsverdi

Selskapet benytter en 11 delt risikoklassifisering hvor de ulike risikoklassene indikerer ulik risiko for mislighold i de enkelte engasjement. For friske engasjement (gjelder både lån og leasing) har risikoklasse A lavest risiko og risikoklasse I høyest risiko. Misligholdte engasjement blir klassifisert i risikoklasse J og K. Scoringintervallene for risikoklassifisering er differensiert for lønnsinntakere, aksjeselskaper og øvrige næringsdrivende. Det er innhentet ekstern scoring som er korrigert for inntekt, egenkapital og eventuelt selskapets negative betalingserfaring med kunden.

Sum brt. leasing fordelt pr. trinn

Leasing 2019	Brt. leasing	%.	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
A	2 139	8 %	2 139	0	0
B	16 963	62 %	16 839	124	0
C	449	2 %	0	449	0
D	1 022	4 %	769	253	0
E	663	2 %	663	0	0
F	4 449	16 %	4 439	10	0
G	13	0 %	13	0	0
H	531	2 %	0	531	0
I	557	2 %	0	557	0
J	0	0 %	0	0	0
K	729	3 %	0	0	729
Ikke scoret	0	0 %	0	0	0
Sum	27 515	100 %	24 862	1 924	729
Tapsavsetninger	472		56	33	384

Sum brt. leasing fordelt pr. trinn

Leasing 2018	Brt. leasing	%.	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
A	2 455	10 %	2 455	0	0
B	14 490	60 %	13 552	938	0
C	350	1 %	52	297	0
D	842	3 %	842	0	0
E	1 964	8 %	1 964	0	0
F	2 835	12 %	2 835	0	0
G	0	0 %	0	0	0
H	93	0 %	93	0	0
I	448	2 %	448	0	0
J	0	0 %	0	0	0
K	895	4 %	0	0	896
Ikke scoret	0	0 %	0	0	0
Sum	24 372	100 %	22 241	1 235	896
Tapsavsetninger	747		59	4	684

Sum brt. utlån fordelt pr. trinn

Utlån 2019	Brt. utlån	%.	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
A	29 413	1 %	29 131	282	0
B	333 606	16 %	330 263	3 343	0
C	201 447	9 %	193 081	8 366	0
D	227 363	11 %	214 272	13 091	0
E	603 266	28 %	481 653	121 613	0
F	370 428	17 %	286 729	83 699	0
G	76 508	4 %	32 193	44 315	0
H	31 643	1 %	11 693	19 950	0
I	134 988	6 %	30 836	104 152	0
J	11 116	1 %	0	0	11 116
K	130 462	6 %	0	0	130 462
Ikke scoret	58	0 %	0	58	0
Sum	2 150 300	100 %	1 609 852	398 869	141 579
Tapsavsetninger	89 798		5 134	5 892	78 773

Sum brt. utlån fordelt pr. trinn

Utlån 2018	Brt. utlån	%.	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3
A	26 666	1 %	26 547	119	0
B	299 587	15 %	296 174	3 413	0
C	180 322	9 %	175 142	5 180	0
D	206 200	10 %	186 934	19 266	0
E	597 631	29 %	474 182	123 448	0
F	351 455	17 %	284 180	67 274	0
G	77 030	4 %	31 043	45 987	0
H	31 542	2 %	10 124	21 418	0
I	128 316	6 %	39 240	89 076	0
J	11 496	1 %	0	0	11 496
K	120 138	6 %	0	0	120 138
Ikke scoret	241	0 %	0	241	0
Sum	2 030 623	100 %	1 523 567	375 422	131 634
Tapsavsetninger	79 106		5 091	5 353	68 661

Trinn 3 avsetning består av individuelt vurderte nedskrivninger

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 15 og dag 32. Videre vil det bli sendt oppsigelse etter dag 61 og inkassovarsel på dag 76. Denne purrerutinen håndteres av AS Financiering. Engasjement som ikke er betjent 35 dager etter forfall overføres Øst Inkasso AS for videre oppfølging. Det foretas en fortløpende vurdering på om engasjementene skal anses som misligholdte. Engasjement som ikke er løst innen dag 92 overføres til inkasso hos Øst Inkasso AS. AS Financiering foretar ved overføring av inkassosaker til Øst Inkasso AS, nedskrivninger 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 0,62 % av brutto utlån. For 2018 var tilsvarende 0,70 %.

Sikkerhetsverdi

Sikkerhetsverdi på salgspantlån beregnes kun for 60 måneder. Deretter settes sikkerhetsverdien lik null fordi salgspantet da blir ugyldig. Unntak er skipspant der gyldigheten er 20 år.

For salgspantlån uten oppgitt salgspris på finansieringsobjektet settes sikkerhetsverdi til 30 % av lånets saldo.

For engasjement med oppgitt salgspris reduseres verdien med 20 % fordi vi antar at mulig oppnåelig salgspris faller umiddelbart etter kjøp. Deretter er verdifallet avhengig av objektets alder ved lånets diskonteringsdato etter følgende regler:

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

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

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

Pr. 31.12.19 har utlån før tapsavsetninger TNOK 2 150 300 en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.673.819 tilsvarende 77,8 %. Tilsvarende tall pr. 31.12.18 var for utlån før tapsavsetninger TNOK 2.030.623 en beregnet sikkerhetsverdi på TNOK 1.591.910 tilsvarende 78,4 %.

Formål

Salgs pantlån som har løpt mer enn 60 måneder blir omklassifisert til forbrukslån.

Formål 2019

Beløp i hele tusen

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	27 515	2 015 091	72 166	63 043	2 177 815
Garantier					0
Indv.nedskrivning	384	75 046	536	3 190	79 157
Modellberegn.forventet tap	88	10 055	254	717	11 114

Formål 2018

Beløp i hele tusen

	Leasing	Bil o.l.	Andre lån	Forbruk	Totalt
Brutto utlån	24 372	1 910 436	62 206	57 982	2 054 995
Garantier					0
Indv.nedskrivning	684	65 295	608	2 759	69 345
Modellberegn.forventet tap	63	9 499	278	668	10 507

Geografisk inndeling

Beløp i hele tusen

	2019		2018	
Drammen	72 188	3 %	65 837	3 %
Nedre Eiker	39 527	2 %	39 053	2 %
Øvre Eiker	37 513	2 %	29 074	1 %
Buskerud for øvrig	169 219	8 %	134 558	7 %
Oslo	144 132	7 %	157 838	8 %
Akershus	289 301	13 %	295 717	14 %
Vestfold	189 220	9 %	181 782	9 %
Østfold	385 709	16 %	369 107	18 %
Resten av landet	845 585	39 %	779 840	38 %
Utlandet	5 421	0 %	2 189	0 %
Sum	2 177 815	100 %	2 054 995	100 %

Viktige næringer

Beløp i hele tusen

	Brt. utlån		Garantier		Misligh. eng.	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Lønnstakere	2 119 311	2 001 922	0	0	139 042	129 522
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	346	244	0	0	152	152
Industri, kraft og vannforsyning	2 109	1 614	0	0	0	0
Bygg og anlegg	16 931	11 751	0	0	611	46
Varehandel/hotell og restaurant	13 405	15 164	0	0	427	731
Transport/kommunikasjon	4 780	5 994	0	0	174	235
Forretningsm./fin tj.yting	3 535	3 596	0	0	79	60
Tjenesteytende næringer ellers	5 078	6 336	0	0	208	370
Omsetn. og drift av fast eiendom	6 899	6 184	0	0	0	198
Utland	5 421	2 189	0	0	1 615	1 215
SUM	2 177 815	2 054 995	0	0	142 308	132 529

	Individuelle nedskr.		Modellberegnet forventet tap		Nto. Tap	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Lønnstakere	77 667	67 708	10 900	10 302	13 247	14 044
Jordbruk, skogbruk, fiske, fangst	150	150	0	1	26	31
Industri, kraft og vannforsyning	0	0	4	3	0	0
Bygg og anlegg	36	12	59	55	6	3
Varehandel/hotell og restaurant	157	109	46	64	27	23
Transport/kommunikasjon	107	132	22	23	18	27
Forretningsm./fin tj.yting	41	50	7	7	7	10
Tjenesteytende næringer ellers	63	180	41	29	11	37
Omsetn. og drift av fast eiendom	0	178	18	15	0	37
Utland	936	827	17	9	160	171
SUM	79 157	69 345	11 114	10 507	13 501	14 384

Note 8

Skatt

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Beløp i hele tusen

	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	10 551	11 541
Resultatført utsatt skatt	2 430	323
For mye/lite avsatt skatt forrige år	0	0
Årets totale skattekostnad	12 981	11 864

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:

Ordinært resultat før skattekostnad	51 231	46 887
Permanente forskjeller (resultatført)	1 011	726
Endring midlertidige forskjeller over resultatet	-10 038	-1 449
Grunnlag betalbar skatt	42 204	46 164
Betalbar skatt i balansen	10 551	11 541

Utsatt skatt fremkommer slik:

Forskjeller som utlignes

Driftsmidler	1 496	-1 112
Driftsmidler, leierettighet	-115	0
Gevinst og tapskonto	-163	-204
Pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler	-1 572	-2 051
Andre negative forskjeller	0	-7 026
Sum	-354	-10 393
Utsatt skattefordel 25%	-89	-2 598

Forskjeller som ikke utlignes

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

Utsatt skattefordel i balansen	89	2 598
--------------------------------	----	-------

Note 9 Egenkapital

	Beløp i hele tusen		
	Aksjekapital	Opptjent EK	SUM
Egenkapital 01.01.19	130 000	155 481	285 481
Kapitalforhøyelse	80 000	0	80 000
Årets resultat	0	38 251	38 251
Ekstraordinært ubytte på aksjer	0	-35 000	-35 000
Estimatavvik pensjoner ført mot EK pr. 31.12.19	0	240	240
Egenkapital 31.12.19	210 000	158 972	368 972

Aksjekapitalen består av 40.000 aksjer à kr 5.250,- totalt TNOK 210.000. I 2019 ble det foretatt en kapitalforhøyelse med TNOK 80.000 av aksekapitalen ved å øke aksjens pålydende fra NOK 3.250 til NOK 5.250. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Øst.

Note 10 Obligasjoner

Obligasjon i Kommuneinvest i Sverige AB 12/19 utløp 28.02.2019 og ny obligasjon i European Investment Bank 18/23 FRN ble kjøpt samme dato. Neste termin dato er 06.03.20 og løpende rente er p.t. 3,16 %. I 2018 kjøpte selskapet en obligasjon i Municipality Finance PLC 17/22. Neste termin dato er 10.01.2020 og løpende rente er p.t. 3,03 %. Obligasjonene er bokført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

	Beløp i hele tusen				
Utsteder	Pålydene	Kostpris	Kurs 31.12	Verdi 31.12	Forfall
European Investment Bank 18/23	5 000	5 320	105,04	5 252	06.03.23
Municipality Finance PLC 17/22	5 000	5 222	102,67	5 134	10.01.22

Note 11 Rente- og likviditetsrisiko

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.19

	Beløp i hele tusen						
	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rentebinding	Totalt
Eiendeler							
Innskudd i kredittinstitusjoner	7 644						7 644
Netto utlån til kunder	52 307	2 035 238					2 087 545
Obligasjoner	5 134	5 252					10 386
Påløpte, ikke forfalte renter						15 378	15 378
Totalt	65 085	2 040 490	0	0	0	15 378	2 120 953
Gjeld							
Gjeld til kreditt-institusjoner	1 699 000						1 699 000
Innskudd fra kunder							0
Ansvarlig lånekapital		45 000					45 000
Påløpte renter						277	277
Totalt	1 699 000	45 000	0	0	0	277	1 744 277
Netto renteeksponering på balansen	-1 633 915	1 995 490	0	0	0	15 101	376 676

Tidspunkt frem til forventet renteendring pr. 31.12.18
Beløp i hele tusen

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten rentebinding	Totalt
Eiendeler							
Innskudd i kredittinstitusjoner	9 369						9 369
Netto utlån til kunder	49 776	1 925 366					1 975 142
Obligasjoner	5 194	5 006					10 200
Påløpte, ikke forfalte renter						12 569	12 569
Totalt	64 339	1 930 372	0	0	0	12 569	2 007 280
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 653 000						1 653 000
Innskudd fra kunder	3 187	8 300					11 487
Ansvarlig lånekapital		45 000					45 000
Påløpte renter						405	405
Totalt	1 656 187	53 300	0	0	0	405	1 709 892
Netto renteeksponering på balansen	-1 591 848	1 877 072	0	0	0	12 164	297 388

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.19
Beløp i hele tusen

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner						1 699 000	1 699 000
Innskudd fra kunder							0
Ansvarlig lånekapital					45 000		45 000
Lånetilsagn	66 446						66 446
Finansielle forpliktelser	66 446	0	0	0	45 000	1 699 000	1 810 446

Forfallsanalyse av finansielle forpliktelser pr. 31.12.18
Beløp i hele tusen

	Inntil 1 mnd	Fra 1-3 mnd	Fra 3 mnd til 1 år	Fra 1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner						1 653 000	1 653 000
Innskudd fra kunder						11 487	11 487
Ansvarlig lånekapital					45 000		45 000
Lånetilsagn	76 942						76 942
Finansielle forpliktelser	76 942	0	0	0	45 000	1 664 487	1 786 429

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 39 007 tilsvarende 2,3 %. For 2018 ble det kostnadsført TNOK 28 849 tilsvarende 1,8 %.

Rente på "Innskudd fra kunder" er kostnadsført med TNOK 33 tilsvarende 1,0 %. Selskapets innskuddsordning ble avvirket i april 2019. For 2018 ble det kostnadsført TNOK 181 tilsvarende 1,5 %.

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1 666 tilsvarende 3,7 %. For 2018 ble det kostnadsført TNOK 1 553 tilsvarende 3,45 %.

Bank, kassekreditt og trekkrettighet

Selskapet har inntestående TNOK 627 på bundne konti til dekning av skattetrekk. Tilsvarende tall for 2018 var TNOK 664.

Konto for Kassekreditt viser pr. 31.12.19 debet TNOK 6 019 mot debet TNOK 4 749 i 2018. 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 5 873 pr. 31.12.19 mot TNOK 5 457 pr 31.12.18. De overtatte eiendeler utgjør i hovedsak diverse biler. Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet.

Note 13**Langsiktig gjeld**

Beløp i hele tusen

Gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt

	2019	2018
Ansvarlig lån	45 000	45 000

Rente på "Ansvarlig lån" er kostnadsført med TNOK 1 666, tilsvarende 3,7 %. I 2018 var tilsvarende TNOK 1 553 og 3,45 %. Ansvarlig lån TNOK 45 000 forfaller 31.08.2028, men kan innfris per 31.08.2023. Ref. for øvrig Note 2.

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

Beløp i hele tusen

Kredittinstitusjon	1 699 000
Sum langsiktig gjeld	1 699 000

Rente er kostnadsført med TNOK 39 007 tilsvarende 2,3 %. Rammen er TNOK 2 000 000. Renten er NIBOR 3 mnd +0,7 %.

Note 14**Balanseførte gebyrer – provisjoner**

Beløp i hele tusen

	2019	2018
Etableringsgebyr	-13 618	-11 982
Provisjon forhandlere	16 162	15 087

Note 15**Kapitaldekning**

Kjernekapital	2019	2018
Aksjekapital	210 000	130 000
Annen egenkapital	158 971	155 481
Fradrag for utbytte avsatt til utdeling	0	0
Verdjustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-10	-10
Fradrag for immaterielle eiendeler	-1 188	-1 042
Utsatt skattefordel	0	0
Sum Kjernekapital	367 773	284 429

Tilleggs kapital

Ansvarlig lånekapital	45 000	45 000
Sum tilleggs kapital	45 000	45 000

Netto ansvarlig kapital	412 773	329 429
--------------------------------	----------------	----------------

Totalt beregningsgrunnlag

Beregningsgrunnlag	2019	2018
Sum eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	1 652 207	1 538 119
Operasjonell risiko:	181 664	185 413
Sum beregningsgrunnlag	1 833 871	1 723 532

Fradrag

Individuelle nedskrivninger	0	0
Modellberegnet forventet tap	0	0
Sum fradrag	0	0

Totalt beregningsgrunnlag	1 833 871	1 723 532
----------------------------------	------------------	------------------

Beregnet kapitaldekningsprosent	22,51	19,11
Beregnet kjernekapitaldekningsprosent	20,05	16,50
Beregnet ren kjernekapitaldekningsprosent	20,05	16,50

Ved beregning av kapitaldekning er standardmetoden lagt til grunn.

Note 16**Garantiansvar**

	<i>Beløp i hele tusen</i>	
	2019	2018
Betalingsgaranti	0	0
Lånegaranti	0	0

Note 17**Transaksjoner og medllomværende med morselskapet - Sparebanken Øst**

Beløp i hele tusen

Resultat:	2019	2018
Renter og provisjoner til morselskap	41 472	31 292
Renter og provisjoner fra morselskap	3	3
Andre poster til (provisjon låneformidling)	0	0
Andre poster (viderefakturering og leverte tjenester)	2 606	2 598
Rentediff	155	54

Balanse:

Fordring på morselskap	7 644	9 369
Gjeld til morselskap*	1 744 433	1 698 459

*Inklusiv ansvarlig lån TNOK 45.000

Annet

Utvidelse aksjekapital	80 000	50 000
Ordinært/ekstraordinært utbytte	35 000	36 000
Innbetalt ansvarlig lån	0	45 000
Opptatt nytt ansvarlig lån	0	45 000

Ref. note 2 angående ansvarlig lån.

Note 18

Miljø

Selskapet driver ikke virksomhet som direkte forurensner eller på annen måte påvirker det ytre miljø. Selskapet kan imidlertid sies å bidra indirekte til forurensning 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: 33 51 38 55, e-post: post@oest.no).

KONTANTSTRØMSANALYSE

Beløp i hele tusen

	2 019	2 018
A Anskaffelse av midler		
Årsoverskudd før skatt	51 231	46 887
+ Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	2 780	1 633
Tap ved salg varige driftsmidler	0	0
Gevinst ved salg av varige driftsmidler	-11	0
Tilført fra årets drift	54 000	48 520
Utbetalt konsernbidrag (netto)	0	0
Utbetalt utbytte	-35 000	-36 000
= Egenfinansering	19 000	12 520
Endring innskudd fra kunder	-11 487	-1 146
+ Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0
+ Endring i annen gjeld	-11 269	-13 592
+ Endring avsetning for påløpte kostn. og forpl.	-2 073	192
+ Endring ansvarlig lånekapital	0	0
Netto mottatt konsernbidrag	0	0
+ Innbetaling aksjekapital	80 000	50 000
= Sum anskaffelse av midler	74 171	47 974
B Anvendelse av midler		
+ Endring utlån	-112 403	-97 991
+ Endring andre fordringer	-8 588	-2 680
+ Endring obligasjoner	-186	-5 162
+ Endring varige driftsmidler	-720	-1 537
= Sum anvendelse av midler	-121 896	-107 370
A-B Endring i finansielle midler	-47 725	-59 396
Som fordeler seg slik:		
Endring i kontanter	0	0
Endring i innskudd og utlån til kredittinstitusjoner	1 725	1 396
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	46 000	58 000
Sum endring finansielle midler	47 725	59 396

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i AS Finansiering

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for AS Finansiering som består av balanse per 31. desember 2019 og resultatregnskap og kontantstrømsanalyse 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide 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;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 12. februar 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Einar Hersvik
statsautorisert revisor