

# 2019



## Folkefinans

Rapport for 2. kvartal 2019

## Rapport for 2. kvartal 2019

Folkefinans AS og dets filialer tilbyr enkle hverdagslige finansielle tjenester i Norge og Sverige. Folkefinans tilbyr revolverende kreditter (Monetti Flexilån) opp til 20.000 NOK og kortsiktige- og lengre fleksible usikrede forbrukslån for tiden opp til 40.000 NOK med løpetid opp til 5 år.

Regnskapet til Folkefinans AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Per 30. juni 2019 bestod selskapet av Folkefinans AS, og dets filialer i Sverige, Finland og Estland.

Utlåningen i andre kvartal var på samme nivå som første kvartal, mens utlåningen i Norge viste en markert forbedring. I juni ble lånebetingelsene for Frotail produktene i Sverige endret slik at de nå er i henhold til kravene for et "ikke høy kost kredittprodukt". Frogtail har nå en fastrente på 26% og en maksimal løpetid på 5 år. Monetti Flexilån er finansiert gjennom en kreditttramme med Arvato Bertelsmann. I juni ble prosessen ledelsen har hatt i samarbeid med Arvato om å utvide rammen fra 100 MSEK til 200 MSEK ferdigstilt. Opptrekk innenfor rammen vil bli godkjent i transjer. I tillegg ble en ny kreditttramme med en transje på 25 MSEK inngått med en svensk kredittinstitusjon for ytterligere kunne øke utlåningen av Frogtail lån. Begge kreditttrammene ble formelt godkjent i juli.

Renteinntektene i andre kvartal 2019 fortsatte å være på et lavere nivå enn andre kvartal 2018 og utgjorde 25 931 TNOK. Hovedårsaken til det lavere inntektsnivået sammenlignet med tidligere kvartaler i 2018, er prisendringene på produkttilbudet i Sverige som ble iverksatt 1. september 2018 for å møte kravene til et rentetak på 40%. Inntekter fra Monetti Flexilån produktet som ble lansert i Sverige i juni 2018, fortsatte å øke og utgjorde 9 562 KNOK i andre kvartal som er 45% av den total renteinntekten i Sverige i andre kvartal. Som en konsekvens av rentetaket viste inntektene på de øvrige eksisterende låneproduktene i Sverige en fortsatt nedadgående trend og utgjorde 12 000 KNOK. Inntektene i Norge viste en markert økning i andre kvartal og utgjorde 4 418 KNOK.

Selskapets avsetninger for tap på utlån utgjorde 7 270 KNOK i andre kvartal 2019. Det høye tapsnivået sammenlignet med andre kvartal 2018 relaterer seg hovedsaklig til høyere faktiske tap for Monetti Flexilån når forfalte lån blir solgt i Forward Flow prosessen. Ledelsen har fortsatt å fokusere på implementering av forbedringstiltak både relatert til forbedring av skåringsmodeller og prosessene før inkasso-behandling i løpet av andre kvartal og ytterligere tiltak planlegges å bli implementert i løpet av tredje kvartal.

Resultat av ordinær drift før skatt var positivt i andre kvartal, høyere enn andre kvartal 2018 og utgjorde 3 223 TNOK positivt påvirket av økt verdi på verdipapirer som utgjorde 3 313 KNOK. Dette inkluderte endelig innbetaling på 208 TEUR i juni fra Visa Inc. transaksjonen. Hittil i år så utgjorde resultat av ordinær drift før skatt 2 508 KNOK. Total resultatet for perioden var positivt i andre kvartal, men svakt negativt hittil i år med -154 KNOK negativt påvirket av netto tap på valuta på grunn av svekkelsen av den svenske kronen i forhold til den norske kronen i løpet av første og andre kvartal. Kapitaldekningen viste en forbedring i første kvartal og utgjorde 26.1%. Siden Folkefinans nå har sikret finansiering for fremtidig vekst, vil hovedfokuset i tredje kvartal være å fortsette produktutviklingsprosjektet for Frogtail for å integrere med den nye finansieringsfasiliteten og iverksette ytterligere tiltak for forbedring av lønnsomhet på eksisterende produkter.

For nærmere informasjon, kontakt:  
CEO - Jens Schau-Hansen +47 45 00 23 54,  
jens.schau-hansen@folkefinans.com

## Resultatregnskap

	NOTE	Folkefinans AS				
		2019 Q2	2018 Q2	2019 YTD	2018 YTD	2018 YE
Renteinntekter		25,931	28,296	52,533	58,193	120,935
Rentekostnader		-2,192	-1,026	-4,320	-2,087	-5,588
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>23,739</b>	<b>27,270</b>	<b>48,214</b>	<b>56,107</b>	<b>115,346</b>
Provisjonskostnader mv		-5,106	-7,035	-9,165	-14,922	-29,050
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer		3,313	-35	3,503	-2,101	4,163
<b>Sum inntekter</b>		<b>21,946</b>	<b>20,200</b>	<b>42,551</b>	<b>39,083</b>	<b>90,458</b>
Personalkostnader		-4,593	-5,336	-10,588	-11,504	-23,355
Administrasjonskostnader		-4,723	-6,334	-10,642	-11,097	-21,790
Avskrivninger		-777	-467	-1,618	-964	-1,923
Andre kostnader		-1,360	-2,004	-2,987	-4,046	-8,219
<b>Sum driftsresultat</b>		<b>10,493</b>	<b>6,059</b>	<b>16,716</b>	<b>11,472</b>	<b>35,172</b>
Tap på utlån	1	-7,270	-3,090	-14,208	-7,632	-22,023
Nedskrivninger		0	-145	0	-145	-144
<b>Resultat før skatt</b>		<b>3,223</b>	<b>2,824</b>	<b>2,508</b>	<b>3,694</b>	<b>13,006</b>
Skattekostnad		-263	-421	-84	-525	-2,796
<b>Årsresultat</b>		<b>2,960</b>	<b>2,403</b>	<b>2,424</b>	<b>3,170</b>	<b>10,209</b>
<b>Utvidet resultatregnskap</b>						
Omregningsdifferanser valuta		-708	-1,247	-2,578	-4,351	-1,737
<b>Sum poster som kan bli reklassifisert til resultatet</b>		<b>-708</b>	<b>-1,247</b>	<b>-2,578</b>	<b>-4,351</b>	<b>-1,737</b>
<b>Total resultat for perioden</b>		<b>2,253</b>	<b>1,156</b>	<b>-154</b>	<b>-1,182</b>	<b>8,472</b>

## Balanse

	NOTE	Folkefinans AS		
		2019 Q2	2018 Q2	2018 YE
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		15,480	14,052	9,305
Lån		197,438	142,181	202,546
Nedskrivning for sannsynlige tap på lån	2	-17,021	-13,048	-18,429
<b>Utlån til kunder</b>		<b>180,417</b>	<b>129,133</b>	<b>184,117</b>
Verdipapirer		22,178	14,908	18,163
Goodwill		21,118	21,118	21,118
Utsatt skattefordel		28,169	29,616	28,253
Immatrielle eiendeler		3,530	5,014	4,338
Varige driftsmidler		2,567	189	204
Andre eiendeler		9,776	7,077	12,711
Forskuddsbetalte kostnader og depositum		14,779	11,285	12,974
<b>Sum eiendeler</b>		<b>298,014</b>	<b>232,391</b>	<b>291,185</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<b>Gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		79,792	9,313	69,032
Derivater		1,404	2,106	1,839
Annen gjeld		10,704	19,165	10,815
Påløpte kostnader		3,595	4,713	5,505
Ansvarlig konvertibelt lån		29,676	28,919	31,095
<b>Sum gjeld</b>		<b>125,171</b>	<b>64,216</b>	<b>118,286</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		95,891	95,891	95,891
Overkurs		84,414	84,414	84,414
Opptjent egenkapital		-7,461	-12,130	-7,406
<b>Sum egenkapital</b>		<b>172,843</b>	<b>168,174</b>	<b>172,898</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>298,014</b>	<b>232,391</b>	<b>291,185</b>

Folkefinans AS noter

<b>1. Tapsavsetninger i perioden</b>	<b>2019 Q2</b>	<b>2018 Q2</b>	<b>2018 YE</b>
Konstaterte og kostnadsførte tap	7,654	5,368	22,021
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-63	-482	-522
Tapsavsetninger i perioden	-321	-1,797	523
<b>Sum</b>	<b>7,270</b>	<b>3,090</b>	<b>22,023</b>
<b>2. Misligholdte- og tapsutsatte engasjement</b>			
Misligholdte engasjement *	8,536	6,736	8,139
Nedskrivning for sannsynlig tap	17,021	13,048	18,429
<b>Netto</b>	<b>-8,485</b>	<b>-6,312</b>	<b>-10,289</b>
*) lån er klassifisert som misligholdt etter 90 dager			
<b>3. Poster utenfor balansen</b>			
Udisponert rammekreditt (SEK)	12,935	0	10,045
<b>Sum</b>	<b>12,935</b>	<b>0</b>	<b>10,045</b>
<b>4. Kapitaldekning</b>			
Minimumskrav ansvarlig kapital	40,488	34,268	41,484
Ansvarlig kapital	131,955	111,112	134,770
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>26.1 %</b>	<b>25.9 %</b>	<b>26.0%</b>

Alle tall er presentert i NOK 1 000