



Årsberetning og Regnskap 2015

Årsberetning 2015

Beskrivelse av virksomheten

PP Finans Postfolkenes Personellservice SA (PP) er en interesseorganisasjon for ansatte i Posten Norge AS og i selskaper som Posten Norge AS er medeiere i. Vi ble etablert så langt tilbake som i 1933.

PP's oppgave er å fremme sparing og bistå med andre økonomiske ordninger og tilbud.

PP har kontor i Oslo med hele Norge som markedsområde.

Virksomheten i 2015

Vi endret regnskapsprinsipp i 2015, slik at vi heretter inntektsfører våre plasseringer i verdipapirmarkedet til virkelig verdi. Tidligere ble disse verdiene bokført til «minste verdis prinsipp». Dette vil medføre at regnskapet gir et bedre uttrykk for vår finansielle stilling, men vil føre til større volatilitet (svingninger) i våre årsresultater i årene fremover. Bakgrunnen for endringen er at det er varslet at endringen vil bli innført i lovverket fra 2018.

Driftsåret 2015 ga et overskudd på 40,9 mill. kroner. Av overskuddet er 10,9 mill. kroner realisererte inntekter og 30,0 mill. kroner inntektsført merverdi våre verdipapirer (se note 7).

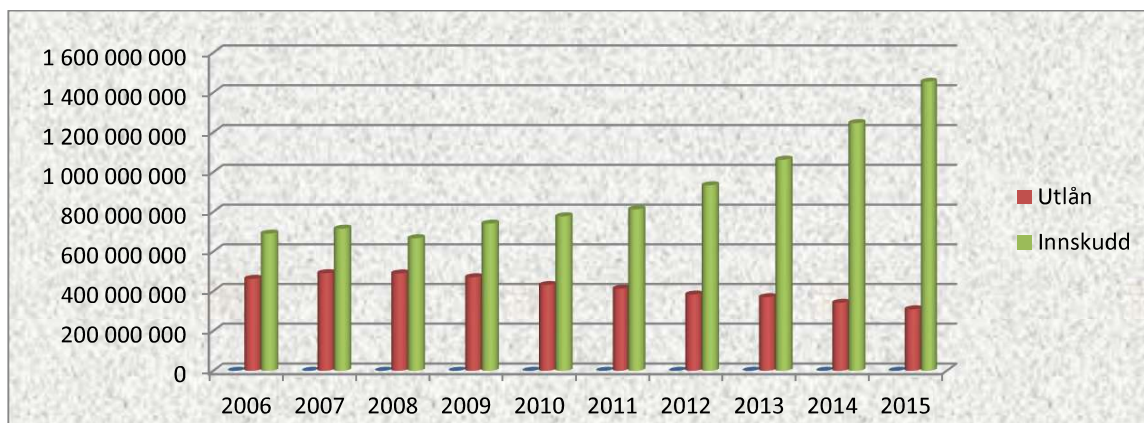
Resultatet er preget av at vi i vår plasseringsstrategi har spredd våre plasseringer av overskuddslikviditet i obligasjoner i norske og europeiske banker, samt i likvide fond. Vi har mye innskudd i bank for å sikre god likviditet.

Vi har også i 2015 arbeidet videre med å sette fokus på våre kjerneprodukter (sparing og utlån). Vi har fortsatt som strategi å kunne tilby konkurransedyktige renter.

Det ble opprettet 223 nye kundeforhold i 2015 (168 nye i 2014) og ved årsskiftet besto kundemassen av 7.948 kunder (8.294 kunder ved årsskiftet i 2014).

Samlede innskudd fra våre kunder økte i 2015 til 1.454 mrd. kroner mot 1.246 mrd. kroner i 2014. Dette gir en økning på hele 17,72 %.

Utlånsvolumet er på 308,8 mill. kroner mot 341,4 mill. kroner i 2014. En reduksjon på 9,54 %. Av utlånene er 84,84 % sikret med pant i eiendom, leilighet eller sparekonto, mot 87,65 % i 2013.



Utvikling utlån og innskudd siste 10 år

Vi har i vår utlånsstrategi maksimalt utlånsengasjement pr. kunde på 1 mill. kroner. Nedgangen i utlånsvolumet skyldes i hovedsak redusert boligfinansiering samt at vi gir færre usikrede utlån. Dette er en ønsket utvikling i henhold til vedtatt utlånsstrategi.

Vår nettbank fungerer bra. Det blir stadig flere brukere.

Våre medlemmer får rabatt på forsikring i Sparebank1 og IF. Vi har egne ansatte for våre medlemmer som har Sparebank1. For våre medlemmer som har forsikringen i IF har vi en avtale med Forsvarets Personellservice om at de ivaretar kundekontakten med disse. Forsikringsporteføljen samlet viser en reduksjon på 1,03 % i 2015 og er på 31,0 mill. kroner.

Konkurransen på skadeforsikringer er hard, i hovedsak på pris. Forsikringsporteføljen gir et bra bidrag til vår inntjening.

PP's euroShell-kort viser en nedgang på 12,00% i 2015. Omsetningen var på 42,2 mill. kroner i 2015.

Organisasjon

PP har i løpet av året fortsatt å effektivisere organisasjonen for å sikre at vi til enhver tid kan opprettholde en høy kundeservice. Det arbeides stadig med rutiner som vil forbedre vårt servicenivå og effektivitet.

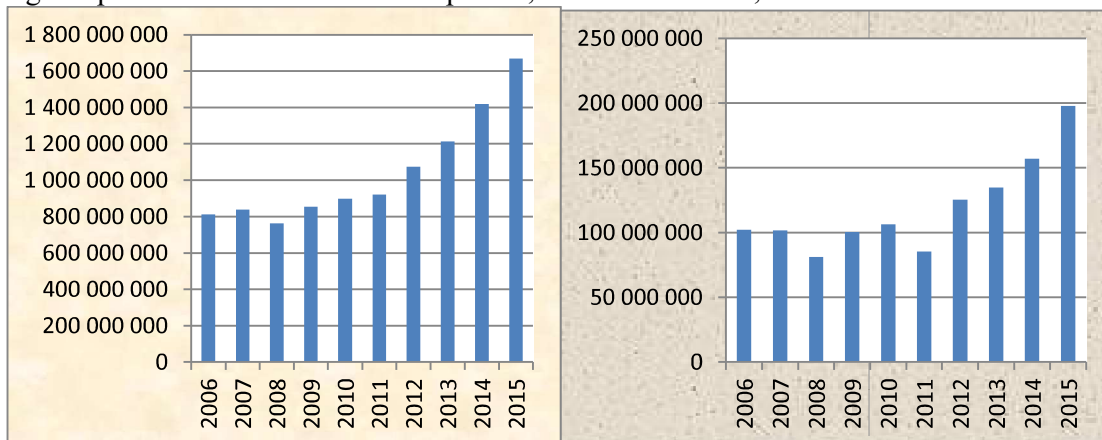
Resultater og balanseutvikling

Den underliggende driften i 2015 har vært meget god. Overskuddslikviditeten er i hovedsak plassert i fond med moderat risiko og god likviditet, samt obligasjoner i finansforetak, både norske og utenlandske (europeiske). Plasseringer i annen valuta enn NOK er i hovedsak valutasikret med månedlig rullerende terminkontrakter.

Årsresultat for 2015 er på 40,9 mill. kroner. Derav utgjør inntektsføring av merverdien av våre plasseringer 30,0 mill. kroner. Inntektsføringen av denne merverdien skyldes at vi endret regnskapsprinsipp i 2015, slik at vi inntektsfører våre plasseringer i verdipapirmarkedet til virkelig verdi (se note 7).

PP's forvaltningskapital er pr. årsskiftet 2015 på 1.669 mrd. kroner mot 1.418 mrd. kroner på samme tid i 2014, en økning på hele 17,6 %.

Egenkapitalen er ved årsskifte 2015 på 197,9 mill.kr. mot 157,0 mill.kr. i 2014.



Utvikling forvaltningskapital siste 10 år

Utvikling egenkapital siste 10 år

Vi har en langsiktig plasseringsstrategi av overskuddslikviditeten i verdipapirmarkedet. Obligasjonsporteføljen er i hovedsak i større banker og finansinstitusjoner i Europa. Våre øvrige plasseringer er i hovedsak i fond, både norske, europeiske og globale. Vi har også store innskudd i banker.

Gjennomsnittlig rentemargin i 2015 var 1,66 % mot 1,60 % i 2014 målt i forhold til gjennomsnittlig innskudd og utlån. Økningen skyldes at marginen mellom våre spare- og utlåns-renter har økt i 2015.

Netto tap i 2015 utgjør 151 tusen kroner mot 1,1 mill. kroner i 2014. Tap på utlån og kreditter er 938 tusen kroner og inkommet på tidligere avskrevne tap er 786 tusen kroner.

Personale, arbeidsmiljø og sikkerhet

Styret består av 2 menn og 3 kvinner. Det er avholdt 7 styremøter siden årsmøtet i fjor, og det er behandlet 44 saker.

PP hadde ved årsskiftet 6 ansatte som utgjorde 6,0 årsverk hvorav 4,0 årsverk er kvinner. PP arbeider aktivt for at alle ansatte skal være sikret like muligheter til kompetanseutvikling, avansement, meningsfullt arbeid og lik vurdering ved lønnsfastsettelse.

Arbeidsmiljøet anses som godt og det er etablert helseforebyggende tiltak til alle ansatte hver 14 dag.

Det er ikke registrert noen yrkesskader i 2015. PP har bedriftslegeordning. Sykefraværet var på 77 dagsverk i 2015. Herav utgjorde langtidssykefravær 35 dagsverk. Det totale sykefraværet utgjorde 4,9 % av total arbeidstid. I 2014 var sykefraværet til sammen 186 dagsverk, herav 137 dager var langtidssykefravær.

Ingen del av virksomhetens drift har vesentlig negativ innvirkning på det ytre miljø.

Styret vil takke PP's ansatte for den positive holdningen hver enkelt viser til sin arbeidsplass og for engasjement og innsats som ytes for å utvikle PP til den serviceinstitusjonen kunden ønsker.

Risiko og garantiansvar

PP har ikke avgitt noen garantier for lån. Styret har gjennomgått og vedtatt prinsipper for risikostyring av de sentrale risikoområdene.

Kredittrisiko

PP's kredittrisiko er knyttet til utlån og verdipapirer. Utlånsvirksomheten skjer etter regelverk for kredittvurdering og innenfor fullmakter vedtatt av styret. Styret har vedtatt at risikoprofilen på verdipapirplasseringer skal være moderat og prisingen skal skje etter graden av kredittrisiko. Verdipapirene har en bred risikospredning.

Markeds- og renterisiko

Andre plasseringer enn utlån består i hovedsak av fond og obligasjoner i norske og europeiske banker. Vi benytter flere meglerhus som rådgivere når det gjelder plasseringene.

Avkastning på obligasjonsporteføljen i NOK er i hovedsak knyttet opp mot 3 mnd. nibor rente og har således renteutbetaling og renteendring hver 3dje mnd. Våre obligasjoner i utenlandske banker er i hovedsak med fastrente og har relativ kort løpetid. Disse er valutasikret, slik at det ikke er noen valutarisiko knyttet til disse obligasjonene.

Porteføljen har en fornuftig fordeling på gjenstående løpetid og er bokført til virkelig verdi. Dette medfører større volatilitet (svingninger) i våre resultater. Spredning av porteføljen gjør at markedsrisikoen anses som liten. PP har ikke innskudd og utlån med fastrente. PP har ingen kassakreditt eller lån. Renterisikoen er således ubetydelig.

Likviditetsrisiko

PP's utlånsportefølje har etter låneavtalene gjennomsnittlig lang restløpetid, mens innskudd fra kundene kan disponeres uten oppsigelse. PP's utlån utgjør 21,2 % av innskuddene. Overskuddslikviditeten er i hovedsak plassert i bank, lett omsettelige obligasjoner og fond. Styret vurderer derfor likviditetsrisikoen som liten.

Samarbeidspartnere

Styret vil takke våre kunder og forretningsforbindelser for god oppslutning om vår virksomhet. En takk rettes også til de mange enkeltpersonene og grupper i og utenfor Posten, som har bistått oss på forskjellige vis.

Framtidsutsikter og videre drift

Årsregnskapet for 2015 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift.

2016 blir nok et spennende år for PP Finans. PP vil aktivt arbeide for at alle ansatte i Posten Norge kan nyte godt av våre tilbud.

Vi vil fortsatt markedsføre oss ved annonsering og bedriftsbesøk. Tjenestene er også tilgjengelige over internett (www.ppfinans.no).

Oslo,

31. desember 2015
16. mars 2016



Per Graff
Styrets leder



Inger-Marie Stokker
Styremedlem



Stig Bjørnseth
Styremedlem



Aud Irene Dalen Nielsen
Styremedlem



Tove Lystad
Styremedlem



Arild Rosåsen
Daglig leder

Resultatregnskap

Resultatregnskap 01.01. - 31.12.

		2015	2014
Finansinntekter:			
Renteinntekter utlån		14 093 959	17 499 787
Renteinntekter fra bankinnskudd og avkastning fra verdipapirer		40 460 825	54 290 363
Verdiendring på verdipapirer	Note 7	30 002 525	0
Rentekostnader innskudd		-36 063 719	-40 553 448
Netto renteinntekter		48 493 590	31 236 702
Andre inntekter:			
Andre driftsinntekter		2 919 321	3 066 006
Innkommet på tidligere avskrevne tap		786 470	986 231
Sum inntekter		52 199 381	35 288 939
Driftskostnader:			
Lønn, honorarer og andre personalkostn.	Note 2	-5 589 932	-5 757 386
Ordinære avskrivninger	Note 3	-675 000	-662 500
Andre driftskostnader		-4 094 642	-4 507 957
Tap på krav		-937 969	-2 086 581
Sum driftskostnader		-11 297 543	-13 014 424
ORDINÆRT RESULTAT		40 901 838	22 274 515
ÅRSRESULTAT	Note 4	40 901 838	22 274 515
OVERFØRINGER			
Godskrevet/Belastet annen egenkapital		40 901 838	22 274 515

Balanse pr. 31.12.

EIENDELER		2015	2014
Anleggsmidler:			
Varige driftsmidler	Note 3	2 421 005	2 871 005
Aksjer, deposita		30 000	30 000
Utlån m/løpetid >1år	Note 5	306 341 920	338 942 794
Avsatt til spesifiserte tap		-10 493 682	-10 913 334
Sum anleggsmidler		298 299 243	330 930 465
Omløpsmidler:			
Utlån m/ løpetid <1år	Note 5	2 498 184	2 481 515
Utestående kundefordringer		9 470 191	9 886 157
Opptjente renter		4 746 470	4 044 695
Verdipapirer	Note 7	1 107 686 423	873 201 551
Innskudd i banker		245 605 292	197 490 334
Betalingsmidler	Note 6	536 608	527 714
Sum omløpsmidler		1 370 543 168	1 087 631 966
Sum eiendeler		1 668 842 411	1 418 562 431

EGENKAPITAL OG GJELD**2015****2014****Opptjent egenkapital:**

Annen egenkapital

197 942 667

157 040 829

Sum egenkapital

Note 4

197 942 667**157 040 829****Kortsiktig gjeld:**

Leverandørgjeld

15 463 770

14 136 739

Skyldig skattetrekk, off. avgifter,
feriepengar m.v.

912 586

1 204 515

Innskudd medlemmer

1 454 523 388

1 246 180 348

Sum kortsiktig gjeld**1 470 899 744****1 261 521 602****Sum egenkapital og gjeld****1 668 842 411****1 418 562 431**

Oslo,

31. desember 2015

16. mars 2016

Per Graff
Styrets lederInger-Marie Stokker
StyremedlemStig Bjørnseth
StyremedlemAud Irene Dalen Nielsen
StyremedlemTove Lystad
StyremedlemArild Rosåsen
Daglig leder

1) Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

Følgende regnskapsprinsipper er anvendt:

- * I 2015 har vi endret prinsipp til å bokføre aksjer og obligasjoner til virkelig verdi.
Dette vil medføre økt volatilitet (svingninger) i vårt resultat, men vil også medføre at regnskapet gir et bedre uttrykk for den finansielle stillingen.
- * Verdipapirer i annen valuta enn NOK er i hovedsak valutasikret i månedlig rullerende terminkontrakter
- * Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik årets pensjonspremie betalt til forsikringsselskapet.
- * Utlån og utestående kundefordringer vurderes til pålydende redusert med utlån som inngår i Inkassoporteføljen og førinkasso (spesifisert tapsavsetning).
Lån som overføres til inkasso blir avsatt til tap ved overføringen og renteopptjeningen stoppes.
- * Andre fordringer vurderes til pålydende hensyntatt til eventuelt latent tap.
- * Varige driftsmidler avskrives over forventet økonomisk levetid.
- * Renter på utlån og rentebærende verdipapirer inntektsføres månedlig når opptjent.

2) Lønn, honorarer, pensjonsforpliktelser mv.

Ved årsskiftet hadde selskapet totalt 6 ansatte. Alle er ansatt i 100% stilling.

Det er inngått avtale om kollektiv pensjonsforsikring for samtlige ansatte. Forpliktelsene er dekket gjennom forsikringsselskap. Denne ordningen dekker kravet til obligatorisk tjenestepensjon. Kollektive pensjonskostnader er belastet resultatregnskapet under posten "Lønn, honorarer og andre Personalkostn. "

Personalkostnader:	2015	2014
Lønn, feriepengar og honorarer	3 943 863	4 267 986
Arbeidsgiveravgift	732 277	676 981
Pensjonsordninger/-premie	913 792	812 417
Andre sosiale utgifter	0	0
Totale personalkostnader	5 589 932	5 757 384
Gjennomsnittlig antall årsverk	6,0	6,8

Ytelse til ledende personer:	Daglig leder	Daglig leder
Lønn og annen godtgjørelse	1 214 013	1 109 909
Andel av kollektiv pensjonspremie	360 572	304 618

Styrehonorarer for 2015 utgjør kr. 311.581,-

Utlån pr. 31.12.2015 var til ansatte kr. 5.190.513,- og til styremedlemmer kr. 604.150,-
Utlån til ansatte med pant i eiendom har rente lik den til enhver tids gjeldende normrente.
Øvrige utlån er på samme vilkår som andre medlemmer.

Kostnadsført ordinært revisjonshonorar for 2015 utgjør kr 148.500,- eks. mva.

3) Oversikt over varige driftsmidler

Anskaffelseskost pr. 1.1.2015	8 152 279
Tilgang 2015	225 000
Avgang 2015	0
Akkumulerte avskrivninger	-5 956 274
Bokført verdi 31.12.2015	2 421 005
Årets ordinære avskrivninger	675 000

4) Egenkapital

Saldo 31.12.2014	157 040 829
Årets resultat	40 901 838
Saldo 31.12.2015	197 942 667

5) Utlån:	2015	2014
Utlån med løpetid >1år	306 341 920	338 942 794
Utlån med løpetid <1år	2 498 184	2 481 515
Total utlån	308 840 104	369 836 626

6) Betalingsmidler

Av betalingsmidler er kr 518.287,- båndlagt for skyldig skattetrekk.

7) Verdipapirer

Består av plasseringer i fem aktivaklasser og utgjør til sammen kr. 1.107.686.423,- som tilsvarer markedsverdi pr 31.12.15.

Aktivaklasse	Kostpris	Verdi 31.12	Mer-/mindreverdi
Pengemarkedsfond	38 552 488	37 745 405	-807 083
Obligasjonsfond	439 271 433	461 544 585	22 273 152
Andre rentepapirer	377 092 963	367 506 030	-9 586 933
Aksjefond	205 444 544	220 948 735	15 504 191
Eiendom	17 322 470	19 941 668	2 619 198
Total portefølje	1 077 683 898	1 107 686 423	30 002 525

Pr. 31.12.14 var merverdien på verdipapirene kr. 29.700.417,-. Verdien ble i 2015 økt med kr. 302.108,-. Den totale merverdien utgjorde pr. 31.12.15 kr. 30.002.525,-. Etter endret regnskapsprinsipp fra 2015 er denne merverdien inntektsført

Styrets sammensetning 2015

Etter årsmøte 20. april 2015 har PP Finans Postfolkenes Personellservice SA valgte organer hatt følgende sammensetning:

Styret

Per Graff, styrets leder

Inger-Marie Stokker, styremedlem

Stig Bjørnseth, styremedlem

Aud Irene Dalen Nielsen, styremedlem

Tove Lystad, styremedlem

Vararepresentanter

Trude H. Skullerud

Valgkomite

Randi Glimstad, leder

Ola Ramstad

Erling Wold

Revisor:

BDO AS

v/ statsaut.revisor Erik H. Lie

Til årsmøte i PP Finans Postfolkenes Personellservice SA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for PP Finans Postfolkenes Personellservice SA, som viser et overskudd på kr 40 901 838. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til PP Finans Postfolkenes Personellservice SA per 31. desember 2015, og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



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 er konsistente med årsregnskapet og er 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 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, 16. mars 2016

BDO AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Erik H. Lie'.

Erik Lie
Statsautorisert revisor



Postadresse Postboks 9337 Grønland, 0135 Oslo

Besøksadresse Lilletorget 1, 0184 Oslo

Telefon 23 15 95 00

E-post post@ppfinans.no

Internett www.ppfinans.no