



Totens
Sparebank

Boligkreditt

Årsrapport 2019

#totenbanken

www.totenbanken.no

Årsberetning 2019

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Virksomhetens art og hvor den drives

Totens Sparebank Boligkreditt AS ble etablert i 2010. Totens Sparebank Boligkreditt AS har som formål å yte eller skaffe bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlige lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapets virksomhet drives fra Totens Sparebanks lokaler på Lena i Østre Toten kommune. Selskapets adresse er: Totens Sparebank Boligkreditt AS, Postboks 34, 2851 Lena.

Eierstyring og selskapsledelse

Totens Sparebank har utarbeidet en redegjørelse for konsernets eierstyring og selskapsledelse som er tilgjengelig på bankens hjemmeside under følgende link:

http://totenbanken.no/om-oss/investor_relations/diverse_dokumenter

Samfunnsansvar

Totens Sparebank har utarbeidet en samlet redegjørelse for konsernets samfunnsansvar som er tilgjengelig på bankens hjemmeside under følgende link:

http://totenbanken.no/om-oss/investor_relations/diverse_dokumenter

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS. Selskapet er en del av konsernet Totens Sparebank og legger de samme prinsipper for måling, klassifisering og presentasjon til grunn som i konsernregnskapet for Totens Sparebank. Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2019 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapets drift og årsregnskap

Selskapet har søkt om, og fått tillatelse av Finanstilsynet til å drive kredittvirksomhet. Selskapet har i løpet av året økt utlånene med 524 mill. kroner, og samlede utlån utgjør per 31.12.2019 2 849 mill. kroner. Dette er i hovedsak finansiert gjennom å utstede særskilt sikrede obligasjoner (OMF).

Årsresultatet utgjorde kroner 8 986 348. Årsresultatet er noe høyere enn i 2018 da

resultatet var 7 007 656 kroner. Selskapets egenkapital er per 31.12.2019 på 231 190 951 kroner.

Det er styrets oppfatning at det fremlagte årsregnskap med noter gir fyllestgjørende informasjon om driften og stillingen i Totens Sparebank Boligkreditt AS ved årsskifte. Det har etter styrets syn ikke inntrådt forhold etter årets slutt som har betydning for bedømmelsen av selskapet.

Utlån og finansiering

Per 31.12.2019 er det formidlet lån for til sammen 2 849 mill. kroner, en økning på 524 mill. kroner i 2019. Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 2 468 mill. kroner samt kredittrammer fra Totens Sparebank. Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen viser hvordan Totens Sparebank Boligkreditt AS har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt. Den er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrøm fra driften, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter. Totens Sparebank Boligkreditt AS har i løpet av 2019 økt utlånene med 524 mill. kroner noe som i hovedsak er finansiert ved en økning på 593 mill. kroner i verdipapirgjeld.

Kapitaldekning

Totens Sparebank Boligkreditt AS bruker standardmetoden ved beregning av kapitalkrav. Kapitaldekningen pr. 31.12.2019 ble 21,09 % (20,81 %) og består utelukkende av ren kjernekapital. Selskapets ansvarlige kapital var ved utgangen av året kr 231,0 mill. kroner (185,4).

Risikoforhold

Med konsesjon som kredittforetak er Totens Sparebank Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Det er inngått en overførings- og serviceavtale med Totens Sparebank som blant annet skal legge til rette for at verdien på sikkerhetsporteføljen overstiger verdien på selskapets innlån. Lover og forskrifter for foretak med konsesjon til å utstede OMF tilsier at risikonivået skal være lavt. Totens Sparebank har en etablert en rekke

retningslinjer for kontroll av ulike risikotyper og disse omfatter også konsernselskapet Totens Sparebank Boligkreditt AS. Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at motparter ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser, samt at sikkerheten som er stillet ikke dekker fordringen. Kredittrisikoen i selskapet oppstår i hovedsak gjennom at selskapet yter lån til kunder mot pant i boligeiendom. Selskapets kreditstrategi er vedtatt av styret i Totens Sparebank og denne fastsetter rammer for risikoprofil og styringsmål. En viktig del av styringen av kredittrisiko er at det er definert hvem som kan gi lån, og hvilke rammer disse har. Gjennom Totens Sparebank har selskapet et risikoklassifiseringssystem som brukes for å styre risiko i utlånporteføljen. Utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav om at lånene ikke skal overstige 75 prosent av forsvarlig markedsverdi på panteobjektet. Et eventuelt prisfall i boligmarkedet vil redusere verdien på selskapets sikkerhetsmasse. Det har vært foretatt stresstester for å beregne virkningen av en negativ utvikling av boligprisene i markedet. Styret er tilfreds med testene og komfortabel med resultatet av disse. Verdivurdering av låneporteføljen blir foretatt løpende. Selskapet har ikke hatt konstaterte tap på utlån i regnskapsåret, og forventer heller ikke konstaterte tap i 2020. Kredittrisikoen i selskapet ansees som lav. LTV per 31.12.2019 var 53,9 %. Selskapets kredittrisiko er i all hovedsak knyttet til utlån til kunder og eksponeringen var per 31.12.2019 2 849 mill. kroner.

Likviditetsrisiko

Dette er risiko for at selskapet ikke skal være i stand til å refinansiere seg ved forfall eller være ute av stand til å finansiere sine aktiva til ordinære vilkår. Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. Selskapet har en felles likviditetsstyrings funksjon med Totens Sparebank, og følger de prinsipper som er fastsatt for konsernet. Selskapet forbereder forfall ved tilbakekjøp av egne obligasjoner og ved å bygge opp likviditeten i forkant av forfall. Tilbakekjøp av utestående obligasjoner med kort gjenværende løpetid blir finansiert med utstedelse av nye obligasjoner med lang løpetid. Selskapet følger opp likviditetsstyringen løpende gjennom å bruke LCR som indikator. Selskapet har en ubenyttet trekkramme i Totens Sparebank og kan benytte denne for å hente likviditet på kort sikt. Selskapets likviditetsrisiko ansees som lav. Oversikt over løpetider og forfall vises i note 12 i årsregnskapet.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen kan bestå av aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko. Selskapet er ikke eksponert i aksjer eller valuta. Renterisiko

oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva. Selskapet vil da ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Alle selskapets utlån og innlån er avtalt med flytende renter og medvirker til lav renterisiko. Selskapet har statsgaranterte obligasjoner verdsatt til 50,6 mill. kroner, samt obligasjoner med fortrinnsrett verdsatt til 60,3 mill. kroner. Selskapets totale ramme for verdipapirer er 300 mill. kroner. Godkjente verdipapirer er papirer utstedt av Norske stat med rentedurasjon på inntil 12 mnd., samt ratet OMF med flytende rente og løpetid inntil 5 år. Renterisikoen er innenfor selskapet styringsrammer og renterisikoen anses som lav.

Operasjonell risiko

Det er inngått en avtale med Totens Sparebank om leveranse av tjenester, og Totens Sparebank sørger for driften av selskapet. Totens Sparebank Boligkreditt AS ansees å ha normal operasjonell risiko for den type virksomhet som selskapet utfører.

Internkontroll og risikostyring knyttet til finansiell rapportering

En effektiv risikostyring er et viktig element for at selskapet skal nå sine strategiske målsettinger. Intern kontroll og risikostyring er en prosess igangsatt og gjennomført av selskapets styre og ledelse og skal identifisere, håndtere og følge opp risikoene slik at samlet risikoeksponering er i samsvar med selskapets ønskede risikoprofil.

Proessen skal støtte opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, og skal bidra til å sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning gjennom:

- en sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring.
- å tilstrebe en optimal kapitalallokering innenfor vedtatt forretningsstrategi.
- en tilstrekkelig kjernekapital ut fra valgt risikoprofil.

Det er etablert en egen funksjon for risikostyring i morselskapets som bistår daglig leder i selskapet. Funksjonen er uavhengig av selskapet og dekker utviklingen av selskapets rammeverk for risikostyring, overordnet risikorapportering og oppfølging.

Selskapet har avtale med PricewaterhouseCoopers AS om leveranse av internrevisjonstjenester. Internrevisjonen er organisasjonsmessig underlagt styret. Internrevisjonsplan fremlegges og vedtas i styret. Internrevisjonens rapporter og anbefalinger vedrørende selskapets risikostyring blir fortløpende rapportert til styret.

Styret følger opp vedtatte rammeverk, prinsipper, kvalitets- og risikomål gjennom:

- Rapporter fra daglig leder.
- Rapporter fra lovpålagt gransker.
- Rapport fra internrevisor.

Styret mottar årlig en uavhengig vurdering fra internrevisor og eksterne revisor på konsernets risiko og om den interne kontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

Regnskapsrapporteringsprosessen

Selskapet offentliggjør fire delårsrapporter i tillegg til årsregnskapet. Regnskapene skal avlegges i henhold til gjeldende regnskapsprinsipper, og tilfredsstillende lov- og forskriftskrav. Den interne kontrollen bygger på prinsippet om arbeidsdeling og dualisme, og er dokumentert gjennom prosess- og rutinebeskrivelser på vesentlige områder. Regnskapsmessige poster som inneholder ulik grad av skjønn og vurderinger, gjennomgås og dokumenteres i forkant av den kvartalsvise regnskapsavslutningen. Den formaliserte rapporteringen dekker utviklingen i resultat- og balansestørrelser, status i forhold til interne rammer og lovkrav, samt analyse og kommentarer til oppnådde resultater og forventet utvikling.

Selskapet rapporterer regnskapsinformasjon internt månedlig etter samme regnskapsprinsipper som delårs- og årsregnskap. Selskapet er så langt det er hensiktsmessig underlagt samme prosedyrer som morselskapet. Den finansielle rapporteringen for selskapet blir utarbeidet av medarbeidere i morselskapets økonomiavdeling. Selskapet er opptatt av at prosessen knyttet til finansiell rapportering gjennomføres av medarbeidere med riktig kompetanse på de ulike områdene. Kompetansen ivaretas og utvikles gjennom kurs og etterutdanning i forhold til behov og kompleksitet i den aktuelle stillingen.

Vedtektsbestemmelser som regulerer styret

Foretakets styre består av 4 medlemmer og velges av generalforsamlingen for 2 år. Styremedlemmene kan gjenvelges. Styrets leder og nestleder velges på generalforsamlingen.

Vedtektsbestemmelser og fullmakter vedrørende egne aksjer

Selskapet har ikke vedtektsbestemmelser eller fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at selskapet skal kjøpe tilbake eller utstede egne aksjer.

Arbeidsmiljø

Daglig leder jobber dels i Totens Sparebank Boligkreditt AS og dels i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet har ingen øvrige ansatte. Det er ikke registrert noen form for ulykker eller skader på arbeidsplassen.

Ytre miljø

Selskapets virksomhets påvirkning på det ytre miljø vurderes som ubetydelig.

Likestilling

1 av selskapets 4 styremedlemmer er menn, og 3 er kvinner. Daglig leder er mann. Selskapet vil jobbe for å fremme likestilling.

Fremtidig utvikling.

I selskapets primærmarked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Totens Sparebank planlegger å i hovedsak plassere nye lån i Totens Sparebank Boligkreditt AS i kommende kvartaler, og det forventes derfor en oppgang i utlån til kunder.

Disponering av årsresultatet

Styret foreslår at årsresultatet på kroner 8 986 348 overføres til annen egenkapital.

Lena, 12. mars 2020

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDEL-LOVEN

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Totens Sparebank Boligkreditt AS for året 2019 og per 31.12.2019.

Regnskapene er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, og som skal anvendes per 31.12.2019.

Transaksjoner gjennomført mellom selskapet og nærstående (Totens Sparebank) er opplyst i egen note til regnskapet (Note 15). Det foreligger ingen vesentlige transaksjoner med nærstående utover disse.

Vi bekrefter herved at årsregnskapet og årsberetningen etter vår beste overbevisning gir informasjon om de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer, samt gir et rettviseende bilde over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet.

Vi bekrefter at regnskapet etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets finansielle stilling og resultat.

Lena, 12. mars 2020

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder



Resultatregnskap



Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000

	Note	2019	2018
Renteinntekter - eiendeler målt til amortisert kost	2,15	79.776	53.665
Renteinntekter - eiendeler målt til virkelig verdi/andre renteinntekter	2,15	1.891	547
Rentekostnader	2,15	49.835	29.032
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31.832	25.179
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		10	9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3,15	-14.800	-13.101
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0
		-2.986	-1.083
Netto andre driftsinntekter og driftskostnader		-17.775	-14.175
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	377	384
Generelle administrasjonskostnader	15	1.573	1.046
Driftskostnader		1.950	1.430
Driftsresultat før tap og skatt		12.106	9.574
Netto tap på utlån		125	231
Driftsresultat		11.981	9.344
Skattekostnad	5	2.995	2.336
Totalresultat for regnskapsåret		8.986	7.008
Resultat per aksje		51,94	48,33

BALANSE

Alle tall i NOK 1000

	Note	2019	2018
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanken		0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	15	45.940	1.434
Brutto utlån til kunder	6,16	2.849.327	2.325.412
- Forventet kreditttap på utlån, stage 1 og 2		1.110	985
- Forventet kreditttap på utlån, stage 3		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder		2.848.217	2.324.427
Sertifikater og obligasjoner	7	111.201	110.056
Utsatt skattefordel	5	115	179
Andre eiendeler		1.991	1.278
Sum eiendeler		3.007.464	2.437.375
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	300.021	369.877
Verdipapirgjeld	8	2.472.656	1.879.265
Annen gjeld	15,5	3.595	2.745
Sum gjeld		2.776.273	2.251.886
Aksjekapital	9	173.000	145.000
Overkurs		26.736	18.019
Opptjent egenkapital		31.455	22.469
Sum egenkapital		231.191	185.488
Sum gjeld og egenkapital		3.007.464	2.437.374

Lena, 12. mars 2020
I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Ase Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2016	145.000	18.019	47.444	210.463
Emisjon	0	0	0	0
Totalresultat	0	0	8.583	8.583
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.027	219.047
Utbetalt utbytte	0	0	-40.000	-40.000
Effekt av IFRS9 implementering	0	0	-566	-566
Totalresultat	0	0	7.008	7.008
Egenkapital pr. 31.12.2018	145.000	18.019	22.469	185.488
Emisjon	28.000	8.717	0	36.717
Totalresultat	0	0	8.986	8.986
Egenkapital pr. 31.12.2019	173.000	26.735	31.455	231.191

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2019	2018
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:		
Resultat før skatt	11.981	9.344
Av- og nedskrivninger	0	0
Tap på utlån	-125	231
Betalbare skatter	-2.995	-2.336
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	8.861	7.238
Endring utlån til kunder	-523.665	-419.973
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-69.855	-26.622
Salg/Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-1.145	-54.936
Endring øvrige fordringer	-713	3.318
Endring annen kortsiktig gjeld	5.568	-3.938
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-580.948	-494.912
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
		Salg/kjøp
varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
Aksjer og eierinteresser	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalt utbytte	0	-40.000
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	588.736	405.265
Utvidelse av egenkapital	36.717	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	625.453	365.265
Netto endring likvider	44.506	-129.648
Likvider 1.1.	1.434	131.081
Likvider 31.12.	45.940	1.434

I selskapet sine likvider inngår bankinnskudd i andre banker samt eventuell kontantbeholdning.

Analyse av endringer i finansiering gjennom året

	Verdipapir-gjeld	Aksje-kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse 01.01.2019	1.879.265	145.000	18.019	22.469	2.064.752
Utstedelse av verdipapirgjeld.	1.000.000				1.000.000
Tilbakebetaling av verdipapirgjeld.	-411.264				-411.264
Totalt endringer i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	588.736	0	0	0	588.736
Rentekostnad	42.883				42.883
Betalte renter	-38.228				-38.228
Totalt endringer andre gjeldsposter	4.655				4.655
Endringer i egenkapital		28.000	8.717	8.986	45.703
Balanse 31.12.2019	2.472.656	173.000	26.735	31.455	2.703.846

Noter

Generelt

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank. Selskapet er etablert for å være bankens organ for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett på bakgrunn av lån med pant i bolig overført fra banken til selskapet. Selskapet har hovedkontor på Lena, og adressen er Postboks 34, 2851 Lena.

Konsernregnskapene kan fås utlevert ved å henvende seg til overstående morselskap på angitt adressen.

Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, for derigjennom å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Totens Sparebank Boligkreditt AS vil forholde seg til de regler gjelder for selskap som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett og de krav dette setter for selskapet.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven. Ved anvendelsen av regnskapsprinsippene må det foretas skjønnsmessige vurderinger. For Totens Sparebank Boligkreditt AS er det særlig skjønnsmessige vurderinger knyttet til utlån som påvirker regnskapet. Det vises her til egen note. Regnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste hele tusen, så sant det ikke spesifikt er angitt noe annet.

Anvendelse av IFRS-Standarder

Selskapet innførte IFRS 16 leieavtaler i 2019, innføringen hadde ingen effekt på regnskapet, da selskapet ikke har noen vesentlige leieavtaler.

Det ikke er noen kommende endringer i IFRS-standardverket eller forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak som er vurdert å ha vesentlig effekt for regnskapet. Totens Sparebank Boligkreditt AS har ikke benyttet muligheten for tidlig anvendelse av noen av standardene som ennå ikke er innført.

Finansielle eiendeler

I henhold til IFRS 9 benyttes følgende tre målekategorier:

Amortisert kost

Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)

Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)

Målekategori bestemmes ved førstegangs innregning av eiendelen. Ved fastsettelse av målekategori skiller IFRS 9 mellom ordinære renteinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Med ordinære renteinstrumenter menes det renteinstrumenter der avkastning utgjør kompensasjon for tidsverdi av penger, kredittrisiko og andre relevante risikoer som følger av ordinære renteinstrumenter. Egenkapitalinstrumenter faller i målekategorien virkelig verdi over resultat. For ordinære renteinstrumenter bestemmes målekategorien etter formålet med investeringen. Totens Sparebank Boligkreditt AS har klassifisert sine finansielle eiendeler i følgende kategorier.

Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost

Utlån og garantier

Renteinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og

avdrag, skal måles til amortisert kost. Det er selskapets vurdering at utlån inngår i denne kategorien. Utlån måles ved førstegangs innregning til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost med bruk av effektiv rente metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader. Selskapet har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivning for tap på utlån i samsvar med IFRS9. Nedskrivning på utlån/garantier gjøres ut fra en forventet tapsmodell. Her beregner Totens Sparebank Boligkreditt AS forventede fremtidige tap ut fra hvor sannsynlig det er at selskapets lån blir misligholdte, og hvor stort tapet vil bli gitt et mislighold. Totens Sparebank Boligkreditt AS bruker en modell som er utarbeidet av Scandinaviske Data Central (SDC). Den samme modellen brukes også i morselskapet Totens Sparebank. Modellen er nærmere beskrevet i note 2.

Finansielle eiendeler til virkelig med verdiendringer over resultatet

Denne kategorien inneholder finansielle eiendeler holdt for omsetning eller finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet. Eiendelene er klassifisert som omløpsmidler og vurdert til virkelig verdi. Alle gevinster og tap blir innregnet i resultatregnskapet. Når investeringer er rentebærende, innregnes renter i resultatregnskapet ved å bruke effektiv rente-metode. I hovedsak blir selskapets aksjer, obligasjoner og derivater plassert i denne kategorien.

Selskapets likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen.

Forretningsmodellen gir et avkastningsmål for likviditetsporteføljen, kjøp og salg gjøres ut fra et mål om maksimal fortjeneste. Salg utføres for å dekke uventede likviditetsbehov.

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat. Totens Sparebank Boligkreditt AS har ikke finansiell gjeld til virkelig verdi.

Ved førstegangsinnregning måles finansielle forpliktelser til virkelige verdi minus transaksjonskostnader som er direkte henførbare til utstedelsen av den finansielle forpliktelsen.

Periodisering - inntektsføring/kostnadsføring

Renteinntekter og rentekostnader beregnes etter effektiv rente-metode. Provisjoner innregnes i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Utbytteinntekter innregnes i resultatet på det tidspunktet rett til å motta betaling er etablert. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og innregnes som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og innregnes som et tilgodehavende i balansen.

Skatt

Inntektsskatt på periodens resultat består av periodeskatt og utsatt skatt. Inntektsskatt innregnes i resultatet med unntak av skatt på poster som er innregnet direkte mot egenkapitalen. Skatteeffekten av sistnevnte poster innregnes direkte mot egenkapitalen. Periodeskatt utgjør forventet betalbar skatt på årets skattepliktige resultat til gjeldende skattesatser på balansedagen, og eventuelle korrigeringer av utsatt skatt/skattefordel for tidligere år. Utsatt skatt avsettes basert på balanseorientert gjeldsmetode ved å ta hensyn til midlertidige forskjeller mellom balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser i den finansielle rapporteringen og skattemessige verdier. Avsetningen for utsatt skatt er basert på forventninger om realisasjon av eller oppgjør for balanseførte verdier av eiendeler og forpliktelser, og er beregnet med skattesatser som er kjent for fremtidige år. Ved utsatt skatt innregnes eiendeler kun i den grad det er sannsynlig at eiendelen kan utnyttes gjennom fremtidige skattemessige resultater. Ved utsatt skatt reduseres eiendelene i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

Segmentinformasjon

Da selskapet har all sin virksomhet innenfor privatmarkedet vurderer ledelsen at selskapet kun har et driftssegment.

1.2 Finansiell risiko

Selskapet har gruppert risiko knyttet til sine finansielle instrumenter i tre grupper. Dette er kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Det vises også til beskrivelse av finansiell risiko i styrets årsberetning.

1.2.1 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan oppfylle sine kontraktsmessige forpliktelser. For selskapet er dette i stor grad risiko knyttet til tap på utlån. Vurdering av risiko og metoder som benyttes for å måle behov for avsetninger til tap på utlån og garantier er beskrevet nærmere i note 2, i et eget avsnitt. Det vises også til note 6 hvor risikoklassifisering og nedskrivningsbeløp vises. Her vises også utvikling i tap, og hvilke nedskrivninger som er gjennomført.

Selskapet har ikke endret sin generelle praksis for kredittvurdering men har tatt i bruk en sannsynlighetsbasert risikoklassifiseringsmodell. Endrede generelle økonomiske utsikter i forhold til forrige år kan allikevel medføre noe endring ved vurderingen av nye utlån. Alle selskapets utlån er gitt med sikkerhet i boliger. Historisk sett har selskapet lite tap på disse utlånene, og det er fortsatt selskapets vurdering at det er lite sannsynlige med vesentlige tap knyttet til disse utlånene. Det er også selskapets vurdering at selskapets primærrområde er mindre preget av opp og nedgangstider enn generelt i Norge, og kredittrisikoen derfor er mer stabil her enn i pressområdene.

Selskapet har en obligasjonsportefølje (se note 7). Selskapet har en policy om å investere i obligasjoner med god kredittverdighet, og i hovedsak i papirer med flytende rente. Selskapet har også en øvre ramme for hvor mye av forvaltningskapitalen som kan plasseres i obligasjoner (per 31.12.19 maksimalt 300 mill. kroner). Per 31.12 er 111 mill. kr plassert i obligasjonsporteføljen, herav 51 mill. kr i statsgaranterte papirer.

En generell økning i kredittrisiko knyttet til obligasjoner, vil påvirke verddivurderingen av denne porteføljen. Generelt vil en økning i kredittrisikoen redusere verdien av

obligasjonsporteføljen. I tillegg vil kredittverdigheten til den enkelte obligasjonsutsteder påvirke verdien av obligasjonen. En generell økning i kredittriskopremien på 1,5 % på en portefølje på ca. 300 millioner med i snitt 3 års løpetid vil ha en negativ effekt på verdien av porteføljen med ca. 12 mill. kroner.

2.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til om selskapet kan betale sine forpliktelser når de forfaller. Det vises til note 12 som viser en oppstilling for når balansepostene forfaller og omtaler Selskapets strategi knyttet til likviditetsrisiko. Selskapet har som strategi på å hente mye av sin funding gjennom langsiktige lån. Selskapet har også løpende arbeidet for å ha god likviditet, og har en målsetning om å ha likvider for å dekke forfall på innlån ett år frem i tid. Likviditetsrisikoen følges løpende opp gjennom måling og rapportering av likviditetsindikator I og II, og LCR. Selskapet har fastsatt interne mål her som er noe strengere enn de offisielle krav og har som mål å ha en lav likviditetsrisiko.

2.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko knyttet til endringer i markedspriser. For selskapet gjelder dette i hovedsak endringer i rentenivå, og dels endringer i aksje/obligasjonsverdier. Note 13 viser en oversikt over balansepostene og når en renteendring vil kunne gjennomføres. Selskapet har som målsetting å være minimalt utsatt for risiko knyttet til endringer i rentenivå.

Når det gjelder Selskapets obligasjoner er dette for alle vesentlige poster obligasjoner med flytende rente (note 7), som i liten grad er utsatt for markedsrisiko.

Kritiske estimater og vurderinger

Tap på utlån

Selskapet bruker et system for risikoklassifisering, hvor kundene gis en score etter hvor sikkert engasjementet er og sannsynligheten for mislighold. Selskapet vurderer om det skal nedskrives for verdifall på individuelle lån dersom det foreligger informasjon på redusert kredittkvalitet i form av redusert betalingsevne eller sikkerhetsverdi etter at lånet har blitt bevilget. Redusert kredittkvalitet er definert som en nedgradeing i risikoklassifiseringssystemet. Slik informasjon kan være betalingshistorikk, og informasjon om debtors betalingsevne. Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og fordringer på leieavtaler omfattet.

I månedsskiftet januar – februar 2020 blir det implementert nye risikoklassifiseringsmodeller (PD-modeller) i Eika Gruppen. Endringene er en videreutvikling av modellen og har som formål å sikre at det blir en mer stabil modell. Effekten på bankens nedskrivninger for forventet tap som følge av nye PD modeller, er ikke av betydelig karakter. Det er begrensede effekter på stegplassering og mindre endringer i nedskrivning både i steg 1 og steg 2.

Selskapet innregner tapsavsetning for forventet kreditttap på alle lån fra tidspunktet for førstegangsinregning. For lån hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig siden første gangs innregning måles tapet til et beløp som tilsvarer forventet kreditttap

over 12 måneder. Lån hvor det ikke har vært vesentlig endring i kredittrisiko og som ikke er misligholdte inngår er plassert i gruppen «stage 1».

For lån hvor kredittrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning måles tap til et beløp som tilsvarer forventet kredittap i levetiden. Vesentlig økning i kredittrisiko er definert som en nedgradering i risikoklassifiseringssystemet, betalings-historikk og informasjon om debitors betalingsevne. Et lån anses som misligholdt når det er gått 30 dager siden forfall og terminbeløpet ikke er betalt. Hva som anses som en vesentlig økning i kredittrisiko varierer noe etter den opprinnelige klassifiseringen. Et engasjement som er klassifisert med svært lav risiko ved førstegangsregistrering vil ikke nødvendigvis få en vesentlig økning i kredittrisikoen selv om det rates dårligere, mens engasjement med høy risiko vurderes strengere. Dersom kredittrisikoen for en eiendel eller gruppe av eiendeler er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning, eller engasjementet er misligholdt blir engasjementet plassert i gruppen «stage 2».

Nedskrivning for verdifall på kredittforringede lån beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente. I modellen som brukes i Totens Sparebank Boligkreditt AS er følgende parametere satt for når et engasjement går fra stage 1 til stage 2 som følge av økning i kredittrisiko. $PD-12 > 0,2\%$ og $(PD-12 > PD\text{-ini} + 0,5\%$ eller $PD-12 > 2 * PD\text{ini}$) PD-12 angir her sannsynligheten for at engasjementet går i mislighold per dato, mens PDini angir den beregnede sannsynligheten for at engasjementet skulle gå i mislighold når kreditten ble gitt.

For engasjement i «stage 2» avsettes det en tapsavsetning tilsvarende hele den forventede levetiden til eiendelen. Dersom det oppstår et kredittap skal renteinntekter innregnes basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetning.

Engasjement som er individuelt vurdert, og hvor det er avsatt for tap, er plassert i gruppen «stage 3». Misligholdte engasjement (over 90 dager) er kategorisert i stage 3. Selskapet har utarbeidet kriterier for å identifiser engasjement som er aktuelle for individuell vurdering av tap. Kriteriene som legges til grunn ved vurderingen er: betalingslettelser, mislighold over 30 dager, engasjement i risikoklasse 10,11 og 12, engasjement over 5 MNOK og engasjement over 100 TNOK hvor risikoklassen øker med 3 klasser eller mer. Disse engasjementene gjennomgås av kunderådgiver som beslutter om engasjementet skal individuelt vurderes. Hvis engasjementet ikke individuelt vurderes avsettes det for forventet kredittap i henhold til IFRS 9 modellen. Dette kan i noen tilfeller gi høyere avsetninger enn en individuell vurdering ville gitt, og i noen tilfeller lavere.

Note 6 viser engasjement i de ulike stage, bevegelser mellom gruppene og hvor mye som er nedskrevet på engasjement i de ulike gruppene. Engasjement som er plassert i stage 2 tilbakeføres til stage 1 når de i risikoklassifiseringssystemet får en klassifisering som er lik eller bedre en klassifiseringen de fikk når engasjementet ble gitt. Engasjement i stage 3 forblir i dette staget til de ikke lenger kvalifiserer til stage 3. Da plasseres de i stage 1 eller 2 etter de kriterier som er beskrevet ovenfor. Engasjement med svært god sikkerhet plasseres i stage 1 selv om de er individuelt vurdert. I Totens Sparebank Boligkreditt AS gjelder dette kun eventuelle engasjement mot Norges Bank og andre kredittinstitusjoner.

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som endelig tapt av banken.

Nedskrivningsmodell i Totens Sparebank Boligkreditt AS

Eika Gruppen har i samarbeid med (SDC) utviklet modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). SDC er bankens leverandør av kjernesystem og regnskaps og rapporteringsløsninger. SDC har videre utviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i tapsrisiko siden første gangs innregning, som Totens Sparebank Boligkreditt AS har valgt å benytte. Forventet kredittap (ECL) beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med opprinnelig effektiv rente.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

Modellen vil justere tapsavsetningen med forventet utvikling i ulike makrovariabler som anses å ha påvirkning på forventet tap. Dette kan være rentenivå, bransjeforventninger og syn på økonomisk utvikling i et område. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarier – base case, best case og worst case – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til tre år fram i tid. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet. Pr. 31.12.2019 er det benyttet følgende vekt: Base case 2/3, best case 1/6 og worst case 1/6. Makromodellen baserer seg på konkursrate for ulike bransjer fylkesfordelt og benytter tall fra 2002 til 2016 som grunnlag. I scenarioene benyttes følgende variabler som variabler i modellen: Arbeidsledighet, husholdningenes gjeld, bankrente og oljepris.

Det er selskapets vurdering at selskapets primærrområde er mindre preget av opp og nedgangstider en generelt i Norge, og tapene knyttet til utlån til kunder derfor vil variere mindre enn i pressområdene. Utlån til kunder utgjør en svært vesentlig del av selskapets samlede eiendeler og en økning i tap knyttet til denne posten vil derfor ha betydelige effekter på selskapets resultater. Toten Sparebank Boligkreditt AS har gjennomført noen sensitivetsanalyser for å se effekter av mulige scenarier på bankens avsetninger for forventet tap. Effekten av to scenarier er vist i tabellen nedenfor. Basis er avsetninger etter de forutsetninger som er brukt i årsregnskapet for 2019.

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2
Steg 1	317	342	802
Steg 2	793	868	2.139

Scenario 1: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default senarioet, viser effekten ved en isolert stigning i 12 mnd. PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Senarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12 mnd.

Scenario 2: LGD justert til å simulere 30 % fall i boligpriser LGD, tap gitt mislighold, er endret slik at det simulerer en nedgang i boligpriser på 30 %, noe som vil gi betydelig tap ved realisasjon.

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2019	2018
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.130	353
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	76.643	53.311
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1.893	547
Sum Renteinntekter	81.666	54.212
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	6.953	7.527
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	42.883	21.505
Sum Rentekostnader	49.836	29.032
Netto Rente- og Kredittprovisjoner	31.832	25.179

Note 3 Provisjonskostnader

	2019	2018
Porteføljeprovisjon utlån	-14.800	-13.101
Sum Provisjonskostnader	-14.800	-13.101

Note 4 Godtgjørelser

Daglig leder har i 2019 vært ansatt i 25 % stilling i Totens Sparebank Boligkreditt AS og 75 % i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet har per 31.12.19 ingen andre ansatte. Daglig leder omfattes av pensjonsordningen i Totens Sparebank og selskapet har derfor ikke krav om å ha pensjonsordning.

Daglig leders (Johan Røstøen) lønn i Totens Sparebank Boligkreditt AS i 2019 var kr 377 000. Daglig leder er i tillegg ansatt i Totens Sparebank og har i denne banken mottatt lønn på kr 900 615.

Styrets medlemmer har mottatt følgende honorar:	2019	2018
Peggy Sandbekken Heie	12.500	18.750
Unni Hoel	5.000	10.000
Tidligere medlem Svein Håvard Sørum		6.250

Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse. Det er betalt kr 134 500 i godtgjørelse for revisjon og kr 283 000 for lovpålagt granskning for selskaper som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett til revisjonsselskapet i løpet av 2019. I tillegg er det betalt kr 18 700 i annen bistand. Beløpene inkluderer merverdiavgift.

Note 5 Skatt

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	11.981	9.344
Skatt basert på gjeldende skattesats (25%)	2.995	2.336
Effekt av permanente forskjeller		
Effekt av endring i skattesats på utsatt skatt		
Korrigerings av tidligere års beregnet skatt		
Skattekostnad	2.995	2.336
Effektiv skattesats	25%	25%
Resultat før skattekostnad	11.981	9.344
Permanente forskjeller	549	-266
Endring i midlertidige forskjeller	-46	-58
Prinsippendring IFRS 9	-755	
Skattepliktig grunnlag	11.730	9.020
Betalbar skatt (25%)	2.932	2.255
Betalbar skatt i balansen består av:		
Betalbar skatt	2.932	2.255

Utsatt skatt og skattefordel

Netto utsatt skatt eller skattefordel beregnes på grunnlag av de forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret. Det er beregnet utsatt skatt vedrørende forskjeller knyttet til:

	2019	2018
Negative forskjeller:		
Varige driftsmidler	184	231
Endring i gruppevise nedskrivninger ved innføring av IFRS 9		755
Resultatført verdiendring på obligasjoner	279	
Positive forskjeller:		
Resultatført verdiendring på obligasjoner		271
Balanseført utsatt skattefordel	116	179

Ved beregning av utsatt skatt per 31.12.2019 er det benyttet skattesats 25%.

Note 6 Utlån til kunder

	2019	2018
Nedbetalingslån	2.849.327	2.325.412
Brutto utlån til kunder	2.849.327	2.325.412
Nedskrivning grupper av utlån	1.110	985
Netto utlån til kunder til amortisert kosts	2.848.217	2.324.427
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	53,9%	53,7%
Antall lån	1.881	1.629
Estimert virkelig verdi av sikkerhetene for utlån	6.153.201	4.969.339
Belåningsgrad 0 - 40 %	2.109.999	1.717.901
Belåningsgrad 40 - 50 %	357.593	301.784
Belåningsgrad 50 - 60 %	243.699	200.565
Belåningsgrad 60 - 70 %	120.220	95.018
Belåningsgrad 70 - 80 %	13.821	8.649
Belåningsgrad 80 - 90 %	2.634	1.328
Belåningsgrad 90 - 100 %	1.361	168
Sum	2.849.327	2.325.412

Belåningsgraden viser hvilke lånebeløp som er innenfor de oppgitte intervaller som prosent av sikkerhetens verdi. Et lån som i % utgjør 60% av sikkerheten vil altså inkluderes med den delen som er innenfor 40% i intervallet 0 til 40%, og med resterende i henholdsvis 40-50% og 50-60%

Utlån fordelt på geografisk område

Oppland	1.264.214	1.004.007
Akershus	757.856	615.219
Hedmark	414.887	339.822
Oslo	295.454	263.459
Norge ellers	116.917	102.906
Sum	2.849.327	2.325.412

Tap på utlån	2019	2018
Periodens endring i forventete kredittap på utlån i steg 3	0	0
+Periodens endring i forventet kredittap på utlån i steg 1 og 2	125	231
+Konstaterte tap hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
+Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
- inngang på tidligere konstaterte tap	0	0
Periodens tapskostnader	125	231

Utvikling i nedskrivninger på utlån og trukne kreditter	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskr.
Inngående beholdning pr. 01.01.19	441	544		985
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	32	1		33
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 2	-23	431		408
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 3				
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 3				
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 2				
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 1	0			0
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 1	11	-230		-219
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-145	47		-99
Andre endringer i perioden				
Utgående beholdning 31.12.19	317	793		1.110
Brutto utlån 31.12.19, tapsvurdert i de ulike steg	2.688.968	160.359		2.849.327

Utvikling i nedskrivninger på utlån og trukne kreditter	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskr.
Inngående beholdning pr. 01.01.18	172	583		755
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	176	181		357
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 2	-5	119		114
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 3				
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 3				
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 2				
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 1				
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 1	17	-199		-182
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatert/mv)	-4	11		7
Andre endringer i perioden	85	-151		-66
Utgående beholdning 31.12.18	441	544		985
Brutto utlån 31.12.18, tapsvurdert i de ulike steg	2.219.245	102.101	5.500	2.326.846

Brutto utlån fordelt på stage og risikogrupper totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1-3	2.263.615	48.833		2.312.449
4-7	384.067	55.635		439.702
8-10	41.271	55.906		97.177
11-12				
Totale engasjementer per 31.12 2019	2.688.953	160.374		2.849.327

Brutto utlån fordelt på stage og risikogrupper totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1-3	1.818.192	20.414	4.239	1.842.846
4-7	351.395	38.927		390.323
8-10	49.658	42.759		92.417
11-12		1.260	1.260	
Totale engasjementer per 31.12 2018	2.219.245	102.101	5.500	2.326.846

Ingen av selskapets utlån er misligholdte mer enn 90 dager per 31.12.2019
Det er gitt en nærmere beskrivelse av risikoeksponeringer og selskapets prinsipper for å håndtere risiko i styrets årsberetning.

Note 7 Certifikater og obligasjoner

	2019					
	Risiko-vekt	Ansk. kost	Balansført verdi	Markeds-verdi	Gj.snittlig eff. rente	Balansført verdi 2018
Omløpsmidler - til virkelig verdi over resultatet:						
Obligasjoner/certifikater:						
- Utstedt av det offentlige (sertifikat)	0 %	24.893	24.939	24.939		79.891
- Stats- og statsgaranterte verdipapirer	0 %	26.020	25.725	25.725	2,73 %	
- Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	60.304	60.274	60.274	2,09 %	30.165

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi. I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder. Obligasjonene som selskapet eier anses å være i nivå 1 i verdsettelseshiarkiet. Påløpte renter på 263 TNOK er bokført på samme post som obligasjonene i balansen.

Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2019	2018
Sertifikater og obligasjoner (pålydende)	2.468.000	1.876.000
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost.		
Amortisering		
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2.468.000	1.876.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Total ramme	Rente	Forfall	2019	2018
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019					86.000
NO0010720287	TSBB AS OMF 2014/2019					140.000
NO0010728983	TSBB AS OMF 2015/2020	400.000	2,24	12.02.2020	28.000	300.000
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	400.000	2,63	03.06.2020	40.000	300.000
NO0010830789	TSBB AS OMF 2018/2021	400.000	2,11	24.08.2021	400.000	400.000
NO0010835994	TSBB AS OMF 2018/2022	500.000	2,25	14.11.2022	500.000	500.000
NO0010839442	TSBB AS OMF 2018/2023	500.000	2,35	21.06.2023	500.000	150.000
NO0010846876	TSBB AS OMF 2019/2023	500.000	2,28	15.11.2023	500.000	
NO0010853195	TSBB AS OMF 2019/2024	750.000	2,24	19.06.2024	500.000	
Påløpte ikke forfalte renter OMF					4.656	3.265
Sum obligasjoner med fortrinnsrett		3.450.000			2.472.656	1.879.265

Sikkerhetsmasse	2019	2018
Utlån sikret med pant i bolig	2.846.060	2.321.287
Annen fyllingssikkerhet	45.940	1.434
Sikkerhetsmasse	2.892.000	2.322.721

Fyllingsgrad I	117%	124%
Fyllingsgrad II	84%	124%

Note 9 Antall aksjer, aksjeeiere m.v.

Alle aksjer er fullt innbetalt, tilhører samme klasse, har lik stemmerett og lik rett til utbytte. Selskapets aksjekapital er på 173.000.000, bestående av 173.000 aksjer hver pålydende 1.000. Totens Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet.

	2019	2018
Resultat (tall i nok)	8.986.348	7.007.656
Antall aksjer	173.000	145.000
Resultat per aksje	51,94	48,33

Note 10 Klassifisering av gjeld og eiendeler etter IFRS

	2019	2018
Finansielle eiendeler		
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	111.201	110.056
Investeringer som holdes til forfall og vurderes til amortisert kost		
Utlån og fordringer	2.894.157	2.325.862
Andre eiendeler (ikke finansielle)	2.106	1.457
Sum finansielle eiendeler	3.007.464	2.437.375
Forpliktelser		
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	2.776.273	2.251.886
Sum finansielle forpliktelser	2.776.273	2.437.374

Note 11 Opplysninger om virkelig verdi

Noten viser virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.

	Bokført verdi 2019	Virkelig verdi 2019	Bokført verdi 2018	Virkelig verdi 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til kreditt institusjoner	45.940	45.940	1.434	1.434
Utlån til kunder	2.848.217	2.848.217	2.325.412	2.325.412
Sum finansielle eiendeler	3.007.349	3.007.349	2.438.181	2.438.181
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.021	300.021	369.877	369.877
Verdipapirgjeld	2.472.656	2.484.881	1.879.265	1.881.860
Annen gjeld	3.595	3.595	2.745	2.745
Sum finansiell gjeld	2.776.273	2.788.498	2.251.886	2.254.481

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi. I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder. I nivå 2 er verdien utledet fra kvoterte priser, eller beregnede markedsverdier. Nivå 3 er verdier som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Utlån til kunder er ført til amortisert kost. Verdipapirgjelden er også ført etter amortisert kost.

Alle finansielle eiendeler og gjeld er i flytende rente og virkelig verdi anses derfor å være tilnærmet lik amortisert kost.

Note 12 Lividitetsrisiko/restløpetid

Likviditetsrisiko kan noe forenklet sies å være risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelse ved forfall. Likviditetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. I og med at de fleste boliglån har en løpetid på mer en 5 år, og selskapets funding har kortere løpetid vil det være en viss likviditetsrisiko i selskapet. Selskapet søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig funding. Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.19

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	45.940						45.940
Utlån til og fordringer på kunder		59	5.405	29.368	2.814.494	-1.110	2.848.217
Obligasjoner og sertifikater		24.939	10.120	76.142			111.201
Øvrige eiendelsposter		1.991				116	2.107
Sum eiendelsposter	45.940	26.989	15.525	105.510	2.814.494	-994	3.007.464
Gjeld til kredittinstitusjoner		21			300.000		300.021
Innskudd fra og gjeld til kunder							0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		28.000	40.000	2.400.000		4.656	2.472.656
Øvrig gjeld		2.128	1.467				3.595
Ansvarlig lånekapital							
Egenkapital-minoritetsinteresser						231.191	231.191
Sum gjeld og egenkapital		30.149	41.467	2.400.000	300.000	235.847	3.007.464
Netto likviditets-eksponering balanse	45.940	-3.161	-25.942	-2.294.490	2.514.494	-236.841	0

Det er gitt en nærmere beskrivelse av risikoeksponeringer og selskapets prinsipper for å håndtere risiko i styrets årsberetning. Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.18.

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.434						1.434
Utlån til og fordringer på kunder	4	141	643	21.833	2.302.791	-985	2.324.428
Obligasjoner og sertifikater		79.891	30.165				110.056
Øvrige eiendelsposter		1.278				179	1.457
Sum eiendelsposter	1.438	81.310	30.808	21.833	2.302.791	-806	2.437.374
Gjeld til kredittinstitusjoner		69.877		300.000			369.877
Innskudd fra og gjeld til kunder							0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			226.000	1.650.000		3.265	1.879.265
Øvrig gjeld		2.745					2.745
Ansvarlig lånekapital							
Egenkapital-minoritetsinteresser						185.488	185.488
Sum gjeld og egenkapital		72.621	226.000	1.950.000		188.753	2.437.374
Netto likviditets-eksponering balanse	1.438	8.689	-195.192	-1.928.167	2.302.791	-189.559	0

Det er gitt en nærmere beskrivelse av risikoeksponeringer og selskapets prinsipper for å håndtere risiko i styrets årsberetning.

Note 13 Renterisiko / gjenstående tid til avtalt/sannsynlig renteendring

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passiva poster. Selskapet vil da ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Total renterisiko blir regelmessig rapportert til styret. I og med at alle utlån i selskapet, og all rentebærende gjeld, er i flytende rente er renterisikoen i selskapet liten.

Basert på selskapets balanse pr. 31.12.2019 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på ca. 0,3 mill. kroner.

	Flytende rente	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten renteeksponering	Totalt
Kontanter		45.940						45.940
Utlån til kredittinstitusjoner	2.848.217							2.848.217
Utlån til og fordringer på kunder		36.018	75.183					111.200
Obligasjoner og sertifikater							2.107	2.107
Andre eiendeler								
Sum eiendelsposter	2.848.217	81.957	75.183				2.107	3.007.464
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.021							300.021
Innskudd fra og gjeld til kunder								
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			2.472.656					2.472.656
Ansvarlig lånekapital							3.595	3.595
Annen gjeld							231.191	231.191
Egenkapital-minoritetsinteresser								
Sum gjeld og egenkapital	300.021		2.472.656				234.786	3.007.464
Ikke balanseførte poster								
Netto	2.548.196	81.957	-2.397.473				-232.679	0

Det er gitt en nærmere beskrivelse av risikoeksponeringer og selskapets prinsipper for å håndtere risiko i styrets årsberetning.

Renterisiko/gjenstående tid til avtalt/sannsynlig renteendring per 31.12.2018.

	Flytende rente	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten renteeksponering	Totalt
Kontanter		1.434						1.434
Utlån til kredittinstitusjoner	2.324.428							2.324.428
Utlån til og fordringer på kunder		30.165	79.891					110.056
Obligasjoner og sertifikater							1.457	1.457
Andre eiendeler								
Sum eiendelsposter	2.324.428	31.599	79.891				1.457	2.437.374
Gjeld til kredittinstitusjoner	369.877							369.877
Innskudd fra og gjeld til kunder								
ved utstedelse av verdipapirer			1.879.265					Gjeld stiftet 1.879.265
Ansvarlig lånekapital							2.745	2.745
Annen gjeld							185.488	185.488
Egenkapital-minoritetsinteresser								
Sum gjeld og egenkapital	369.877		1.879.265				188.233	2.437.374
Ikke balanseførte poster								
Netto	1.954.551	31.599	-1.799.374				-186.776	0

Note 14 Kapitaldekning

Totens Sparebank Boligkreditt AS er som finansinstitusjon underlagt kapitalkrav satt av norske myndigheter. I tillegg har konsernet Totens Sparebank fastsatt interne regler for styring av konsernets kapitalkrav. Blant annet styres disse gjennom en ICAAP prosess, som en nærmer beskrevet i et eget pilar III dokument som er tilgjengelig på bankens hjemmeside under Investor Relations (<http://www.totenbanken.no>).

I henhold til Pilar 1 skal den ansvarlige kapitalen minst utgjøre 8 %, med tillegg av kapitalbuffere, beregnet av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg skal selskapet avsette for tilleggsrisiko som avdekkes i en risiko og kapitalvurderingsprosess (Pilar II). I tillegg til 4,5 % i Pilar 1, skal kombinerte bufferkrav og Pilar 2-kapital bestå av ren kjernekapital.

Per 31.12.2019 utgjør Pilar 1, inkludert kombinerte bufferkrav, et krav til ansvarlig kapital på 16,0 % av beregningsgrunnlaget Finanstilsynet har fastsatt Pilar 2-kravet til Totens Sparebank til 1,6 % gjeldende fra 2018. Kapitaldekningen beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal. Totens Sparebank Boligkreditt har i 2018 oppfylt gjeldende kapitalkrav i hele regnskapsperioden. Beregningen av kapitalkrav er gjort i samsvar med de regler som stilles av myndighetene og viser at banken har en kapitaldekning som tilfredsstillende myndighetenes krav. Totens Sparebank offentliggjør årlig sine mål for kapitaldekning i pilar 3 dokumentet som et er henvist til ovenfor.

Beregningen av kapitalkrav er gjort i samsvar med de regler som stilles av myndighetene og viser at selskapet har en kapitaldekning som tilfredsstillende myndighetenes krav. Kapitalkravet som beregnes i noten er minimumskravet på 8% av beregningsgrunnlaget.

Kjernekapital	2019	2018
Aksjekapital	173.000	145.000
Overkurs ved emisjon	26.736	18.019
Annen egenkapital godkjent av finanstilsynet	31.455	22.469
Verdijustering i henholdt til krav om forsvarlig vedrsettelse	-111	-110
Sum egenkapital	231.080	185.378
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler		
Ren kjernekapital	231.080	185.378

Kreditrisiko	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Engasjementsbeløp per sektor:		
Lokale og regionale myndigheter	-	
Institusjoner	767	43,553
Obligasjoner med fortrinnsrett	690	241,3
Massemarkedsengasjementer	-	
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	77.175	66.426
Forfalte engasjementer	120	97
Høyrisiko engasjementer	-	
Øvrige engasjementer	6.989	2.544
Operasjonell risiko	1.898	1.904
Minstekrav til ansvarlig kapital	87.639	71.255
Beregningsgrunnlag totalt	1.095.490	890.687
Kapitaldekning	21,09 %	20,81 %
Kjernekapitaldekning	21,09 %	20,81 %
Ren kjernekapitaldekning	21,09 %	20,81 %

Bufferkrav	2019	2018
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	40.081
Bevaringsbuffer (x%)	2,50 %	22.267
Motsyklisk buffer (x%)	2,50 %	17.814
Systemrisikobuffer (x %)	3,00 %	26.721
Sum minstekrav og samlede bufferkrav til ren kjernekapital	12,50 %	106.882
Tilgjengelig ren kjernekapital	231.080	185.378
Ren kjernekapital utover kravet	94.144	78.496

Totens Sparebank har i samsvar med krav til Basel II utarbeidet et eget dokument (Pilar III), hvor ytterligere informasjon om bankens kapitalkrav, og risikoprofil offentliggjøres. Dette dokumentet er laget for konsernnivå og er gjort tilgjengelig på bankens hjemmeside under Investor Relations (<http://www.totenbanken.no>).

Note 15 Transaksjoner mellom nærstående parter

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank, og blir definert som nærstående parter. Transaksjoner mellom selskapet og morbanken baserer seg på vanlige forretningsmessige vilkår. Det er inngått en leveranse og serviceavtale mellom selskapene. I all hovedsak er kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlån kjøpte tjenester fra Totens Sparebank.

Totens Sparebank kan overføre lån til Totens Sparebank Boligkreditt AS og Totens Sparebank Boligkreditt kan tilsvarende overføre lån til Totens Sparebank hvis partene er enige om dette. Lånene overføres til virkelig verdi. Ved reetableringer, eller nytegning av lån tas det sammen med kunde en beslutning på om nytt lån skal plasseres i Totens Sparebank, Totens Sparebank Boligkreditt AS eller Eika Boligkreditt. Banken kan velge å flytte lån gruppevis eller enkeltvis hvis de finner det hensiktsmessig at lån overføres til et annet selskap. Det er ikke overført grupper av lån mellom selskapene i 2018, eller 2019. Når nye lån opprettes tar Totens Sparebank stilling til om lånet skal plasseres i Totens Sparebank eller Totens Sparebank Boligkreditt AS, og overfører lånet løpende til Totens Sparebank Boligkreditt AS når det er boligkredittselskapet som skal benyttes. I 2019 ble det overført lån for 1132 mill. kroner.

Konserninterne transaksjoner

Resultatposter	2019	2018
Renteinntekter	3.130	353
Etableringsgebyrer	10	9
Rentekostnader	6.953	7.527
Provisjonskostnader	14.800	13.101
Kjøpte tjenester	222	216

Balanseposter	2019	2018
Andre fordringer	2.169	1.278
Utlån til Kredittinstitusjoner	45.940	1.434
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.021	369.877
Annen gjeld		

Totens Sparebank Boligkreditt AS har overført lån til Totens Sparebank for 1,8 mill. kroner i løpet av 2019.

Note 16 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

	2019	2018
Misligholdte engasjement 3-6 mnd.	0	0
Misligholdte engasjement 6-12 mnd.	0	0
Misligholdte engasjement over 1 år	0	0
Brutto misligholdte engasjement	0	0

Øvrige tapsutsatte engasjementer

Tapsutsatte engasjementer, er engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor det på grunn av kundens økonomiske situasjon er ført nedskrivninger.

	2019	2018
Tapsutsatte engasjementer	0	0
Nedskrivning	0	0
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0

Selskapet har ikke utlån hvor det er reforhandle vilkår som følge av manglende betalingsevne hos kunder.

Forfalte engasjementer uten nedskrivninger

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Forfalte utlån og overtrekk på kreditter/innskudd blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning. Slik vurdering blir også gjort for engasjementene som er inkludert i tabellen uten at svekkelse i kundens betalingsevne er identifisert. Forfalte engasjementer hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

Forfalt/overtrukket	2019	2018
Forfalte engasjement 01 - 29 dager	129	187
Forfalte engasjement 30 - 89 dager		
Forfalte engasjement 3-6 mnd.		
Forfalte engasjement 6-12 mnd.		
Forfalte engasjement over 1 år		
Brutto misligholdte ikke nedskrevne engasjement	129	187



Til generalforsamlingen i Totens Sparebank Boligkreditt AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Totens Sparebank Boligkreditt AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende 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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner

nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer 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 og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

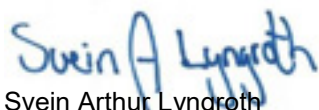
Konklusjon om årsberetningen

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 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, 13. mars 2020
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor



Årsrapport 2019

61 14 12 00
#totenbanken
www.totenbanken.no