



Totens Sparebank
Boligkreditt

Årsrapport 2012

Årsberetning 2012

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

Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2012 er satt opp under denne forutsetningen.

Arbeidsmiljø

Daglig leder har 50% stilling i selskapet og resterende i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet har ingen øvrige ansatte. Det er ikke registrert noen form for ulykker eller skader på arbeidsplassen. Daglig leder går over i en annen stilling i Totens Sparebank, og erstattes av Ingunn Skaslien Høiland som ny daglig leder 01.01.2013.

Ytre miljø

Selskapets virksomhets påvirkning på det ytre miljø vurderes som ubetydelig.

Likestilling

Selskapets daglige leder, og 4 av selskapets 4 styremedlemmer er menn. Ny daglig leder fra 2013 er kvinne. Selskapet vil jobbe for å fremme likestilling.

Selskapets drift og årsregnskap

Selskapet har søkt om, og fått tillatelse av Finanstilsynet til å drive finansvirksomhet. Selskapet har i løpet av året økt utlånene med ca. 17 mill. kroner, og samlede utlån utgjør per 31.12.2012 1 625 mill. kroner. Dette er i hovedsak finansiert gjennom å utstede særskilt sikrede obligasjoner (OMF).

Årsresultatet utgjorde kroner 4 734 632. Selskapets egenkapital er per 31.12.12 på kroner 80 806 210. 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 intrådt forhold etter årets slutt som har betydning for bedømmelsen av selskapet.

Fremtidig utvikling.

Selskapet forventes å videreføre driften i 2013 på omtrent samme nivå som i 2012.

Disponering av årsresultatet.

Styret foreslår at årsresultatet på kroner 4 734 632 overføres til annen egenkapital.

Lena 16. januar 2013

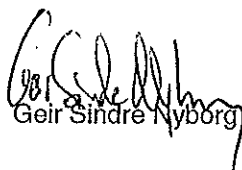
Styret og daglig leder i Totens Sparebank Boligkreditt AS



Rolf E. Delingsrud



Stig H. Blikseth



Geir Sindre Nyborg



Svein Håvard Sørum



Ingunn Skaslien Høiland

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Resultatregnskap

	Note	2012	2011
Renteinntekter	2	66.450	37.510
Rentekostnader	2	49.391	31.598
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		17.059	5.912
Utbytte		0	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	-7.857	-3.468
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	0
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		168	-116
Andre driftsinntekter		0	0
Netto andre driftsinntekter		-7.689	-3.584
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	403	316
Generelle administrasjonskostnader		1.933	1.520
Avskrivninger	7	458	458
Andre driftskostnader		0	0
Driftskostnader		2.794	2.293
Driftsresultat før tap og skatt		6.576	35
Netto tap på utlån		0	0
Netto tap/gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer		0	0
Driftsresultat		6.576	35
Skattekostnad	5	1.841	10
Resultat for regnskapsåret		4.735	25
Oppskrivning av aksjer holdt for salg ført direkte mot egenkapitalen		0	0
Nedskrivning av aksjer holdt for salg ført direkte mot egenkapitalen		0	0
Totalresultat		4.735	25

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Balanse

	Note	31.12.2012	31.12.2011
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanken			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1.215	15.250
Brutto utlån til kunder	6	1.624.385	1.608.163
- Individuelle nedskrivninger		0	0
- Gruppe nedskrivninger		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder		1.624.385	1.608.163
Overtatte eiendeler		0	0
Sertifikater og obligasjoner		0	9.876
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis		0	0
Aksjer tilgjengelige for salg		0	0
Eierinteresser i andre konsernselskaper			
Finansielle derivater		0	0
Immaterielle eiendeler	5,7	576	967
Varige driftsmidler		0	0
Andre eiendeler		0	0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2.451	2.933
Sum eiendeler		1.628.626	1.637.188
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		191.357	351.993
Innskudd fra og gjeld til kunder		0	0
Verdipapirgjeld	8	1.352.000	1.205.000
Finansielle derivater		0	0
Annen gjeld		4.464	4.124
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		0	0
Avsetninger til forpliktelser		0	0
Ansvarlig lånekapital		0	0
Sum gjeld		1.547.821	1.561.117
Aksjekapital	9	75.000	75.000
Overkursfond		749	749
Annen egenkapital		5.057	323
Sum egenkapital inkl. minoritetsinteresser		80.806	76.072
Sum gjeld og egenkapital		1.628.626	1.637.188

Lena, 16. januar 2013

Rolf E. Delingsrud

Stig H Blikseth

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Ingunn Skaslien Høiland
Daglig leder

Endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital		Annen egenkapital	Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2010	75.000	749	298	76.047
Overskudd			25	25
Egenkapital pr. 31.12.2011	75.000	749	323	76.072
Overskudd			4.735	4.735
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	5.057	80.806

Kontantstrømoppstilling

Totens Sparebank Boligkreditt AS

	2012	2011
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:		
Resultat før skatt	6.576	35
Utbetalt utbytte til egenkapitalbeveiere/gaver	0	0
Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	0	0
Opp/nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	0
Av- og nedskrivninger	458	458
Tap på utlån	0	0
Betalbare skatter	-1.841	-10
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	5.193	483
Endring utlån til kunder	-16.222	-1.608.163
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-160.636	351.993
Salg/Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	9.808	-9.876
Endring øvrige fordringer	482	-2.933
Endring annen kortsiktig gjeld	340	3.686
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-161.035	-1.264.810
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:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	0	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	147.000	1.205.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	147.000	1.205.000
Netto endring likvider	-14.035	-59.810
Likvider 1.1.	15.250	75.060
Likvider 31.12.	1.215	15.250

I bankens likvider inngår bankinnskudd i andre banker samt eventuell kontantbeholdning.

TOTENS SPAREBANK BOLIGKREDITT AS 2012

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

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

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 banken.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med EU-godkjente IFRSer og tilhørende forklaringsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven. Ved anvendelsen av regnskapsprinsippene må det foretas skjønnsmessige vurderinger. For Totens Sparebank Boligkreditt er det særlig skjønnsmessige vurderinger knyttet til utlån som påvirker regnskapet. Det vises her til egen note.

Inntektsføringsprinsippet

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Reenteinntekter resultatføres etter effektiv rentemetoden. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i bankens balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler i balansen omfatter utlån og øvrige finansielle eiender som ikke er notert i et aktivt marked. Selskapets portefølje av lån og fordringer er balanseført til amortisert kost. Ved første gangs innregning bli utlån til amortisert kost innregnet til virkelig verdi med fradrag for direkte transaksjonskostnader. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden og direkte kostnader inngår i amortisert kost. Dersom det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall foretas nedskrivning for verdifallet. Banken har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivning for tap på utlån.

Nedskrivning av finansielle eiendeler beregnes som forskjeller mellom banalanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert. Nedskrivninger reduserer engasjementets balanseførte verdi, og endringer i verdi klassifiseres som tapskostnad.

Finansielle eiendeler som handles i et aktivt marked, bokføres til virkelig verdi (kurs ved årets slutt).

Finansiell Gjeld

Finansiell gjeld er balanseført til amortisert kost. Amortisert kost er definert som det beløp som instrumentet ble målt til (kostpris) ved første gangs regnskapsføring med fradrag for betalte avdrag og med eventuelt tillegg/fradrag for akkumulert amortisering av forskjell mellom kostpris og pålydende. Forpliktelsen balanseføres på avtaletidspunktet.

Anleggsmidler

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt tilvarig eie og bruk for virksomheten. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler føres opp i balansen og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes ikke å være av forbigående art. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger finnes å være til stede.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som bli utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (28%) på grunnlag av skattereduserende og sakteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningene er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Eventuell utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

Segmentinformasjon

Da selskapet har sin virksomhet innenfor privatmarkedet er det ikke utarbeidet regnskap for ulike segmenter.

Kritiske estimater og vurderinger.

Banken avsetter for spesifiserte tap dersom det foreligger en objektiv informasjon på redusert kredittkvalitet i form av redusert betalingsevne eller sikkerhetsverdi etter at lånet har blitt bevilget. Uspesifiserte tapsavsetninger beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektiv informasjon som viser at kredittrisikoen har økt etter at kredittene er bevilget, men hvor det ikke er mulig å gjennomgå alle engasjementer på individuell basis eller informasjonen ikke lar seg spesifisere på engasjementsnivå.

Vurdering av tapsavsetninger vil alltid baseres på en betydelig grad av skjønn. Prediksjoner basert på historisk informasjon kan vise seg å bli feil fordi man aldri kan vite med sikkerhet hvilke relevans historiske data har som beslutningsgrunnlag. Totens Sparebank boligkreditt har benyttet samme prinsipper i sin tapsvurdering som Toten Sparebank. Det er etter ut fra disse prinsippene ikke funnet grunnlag for å foreta gruppevis eller individuelle avskrivninger i Totens Sparebank Boligkreditt.

Verdivurdering av bankens beholdning av sertifikater og obligasjoner er gjort i et aktivt marked og avspeiler virkelig verdi

Bankens immatrielle eiendeler er aktiverte oppstartskostnader, for en stor del knyttet til rettigheter til bruk av datasystemer. Nåverdien av å kunne disse rettighetene er vurdert og det er bankens vurdering av verdien av rettighetene for banken er høyere en bokført verdi.

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2012	2011
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	50	1.217
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	66.118	36.112
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	282	181
Sum Renteinntekter	66.450	37.510
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7.195	8.526
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	42.196	23.072
Sum Rentekostnader	49.391	31.598
Netto Rente- og Kredittprovisjoner	17.059	5.912

Note 3 Andre driftsinntekter

	2012	2011
Provisjonsinntekter fra banktjenester		
Porteføljeprovisjon utlån	-7857	-3468
Annet		
Sum andre driftsinntekter	-7.857	-3.468

Note 4 Godtgjørelser

Daglig leder har i 2012 vært ansatt i 50 % stilling i Totens Sparebank Boligkreditt AS og 50 % i morselskapet Totens Sparebank.

Selskapet har per 31.12.12 ingen andre ansatte. Daglig leder omfattes av pensjonsordningen i Totens Sparebank og selskapet har derfor ikke krav om å ha pensjonsordning.

Daglig leder (Johan Røstøen) i boligkreditt selskapet avgår fra sin stilling i boligkredittselskapet ved nytt år og erstattes med ny daglig leder (Ingunn Skaslien Høiland)

Daglig leders (Johan Røstøen) lønn i Totens Sparebank Boigkreditt AS i 2012 var kr 402 108,50

Styrets medlemmer har mottatt følgende honorar i løpet av 2012 (beløp i kroner):

Geir Sindre Nyborg	15.000
Anne Caroline Syljuåsen	25.000
Svein Håvard Sørum	12.500
Øvrige styremedlemer har ikke mottatt styrehonorar fra Totens Sparebank Boligkreditt AS	

Medlemmer av forstanderskapet har en godtgjørelse på 1 500 kr per møte. Det er samlet utbetalt 6 000 kr til forstanderskapet.

Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse.

Det er betalt kr 75 000 inklusive merverdiavgift i godtgjørelse for revisjon i 2012. I tillegg er det betalt kr 303 750 for andre tjenester til revisjonsselskapet i løpet av 2012.

Note 5 Skatt**Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt**

	2012	2011
Resultat før skattekostnad	6.576	35
Skatt basert på gjeldende skattesats (28%)	1.841	10
Skattekostnad	1.841	10
Effektiv skattesats	28%	28%

Resultat før skattekostnad	6.576	35
Endring i midlertidige forskjeller	119	183
Skattepliktig grunnlag	6.694	218
Betalbar skatt (28%)	1.874	61

Betalbar skatt i balansen består av:

Betalbar skatt	1.874	61
----------------	--------------	-----------

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:

Negative forskjeller:

	2012	2011
Varige driftsmidler	421	183
Balanseført utsatt skattefordel	118	51

Note 6 Utlån til kunder

	2012	2011
Fleksilån		
Nedbetalingslån	1.624.385	1608163
Brutto utlån til kunder	1.624.385	1.608.163
Nedskrivning grupper av utlån		
Netto utlån til kunder til amortisert kosts	1.624.385	1608163

	2012	2011
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	53,4%	56,0%
Antall lån	1.522	1521
	2012	2011
Estimert virkelig verdi av sikkerhetene for utlån	3.604.837	3.543.755
	2012	2011
Utlån fordelt på geografisk område		
Oppland	698.423	723673,35
Akershus	256.536	434204,01
Oslo	460.121	257306,08
Hedmark	138.745	
Norge ellers	70.560	192979,56
Sum	1.624.385	1.608.163

Tap på utlån

	2012	2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
+Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
+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	0	0

Utvikling nedskrivning

	2012	2011
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	0	0
Årets endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån 31.12	0	0

Note 7 Immaterielle Eiendeler

	Andre immaterielle eiendeler	Utsatt skattefordel
Anskaffelseskost 31.12.10	1.374	
Tilgang 2011		
Avgang 2011		
Anskaffelseskost 31.12.11	1.374	
Tilgang 2012		
Avgang 2012		
Anskaffelseskost 31.12.12	1.374	
Avskrivninger og tap verdifall per 31.12.10		
årets avskrivninger	458	
årets nedskrivninger		
Avgang, akk. avskrivninger		
Akkumulerte av og nedskrivninger per 31.12.11	458	
årets avskrivninger	458	
årets nedskrivninger		
Avgang, akk. avskrivninger		
Akkumulerte av og nedskrivninger per 31.12.12	916	
Bokført verdi 01.01.11	1.374	
Bokført verdi 31.12.11	916	51
Bokført verdi 31.12.12	458	118
Avskr. sats	33 %	

Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2012	2011
Sertifikater og obligasjoner (pålydende)	1.405.000	1.205.000
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost.	-53.000	
Amortisering		
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	1.352.000	1.205.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	2012	2011
NO0010601321	TSBB AS OMF 2011/2014	375.000	3,80	25.02.2014	325.000	375.000
NO0010607187	TSBB AS OMF 2011/2015	430.000	3,60	13.04.2015	577.000	430.000
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	400.000	3,90	25.08.2016	450.000	400.000
Sum obligasjoner med fortrinnsrett		1.205.000			1.352.000	1.205.000

Sikkerhetsmasse

	2012	2011
Utlån sikret med pant i bolig	1.624.385	1.608.163
Annen fyllingssikkerhet	1.215	25.126
Sikkerhetsmasse	1.625.600	1.633.289

Fyllingsgrad

120%	136%
------	------

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 75.000.000, bestående av 75.000 aksjer hver pålydende 1.000.
Totens Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet.

	2012	2011
Resultat (tall i nok)	4.734.670	24.891
Antall aksjer	75000	75000
Resultat per aksje	63,13	0,33

Note 10 Klassifisering av gjeld og eiendeler etter IFRS

Finansielle eiendeler	2012	2011
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet ved førstegangs innregning	2.451	12.809
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, tradingportefølje		
Investeringer som holdes til forfall		
Utlån og fordringer	1.625.600	1.623.413
Tilgjengelige for salg		
Andre eiendeler (ikke finansielle)	576	967
Sum eiendeler	1.628.627	1.637.189

Forpliktelser

Pensjonsforpliktelser		
Finansielle forpliktelser til virkelige verdi over resultatet		
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	1.547.821	1.561.117
Egenkapital	80.806	76.072
Sum Gjeld og egenkapital	1.628.627	1.637.189

Note 11 Opplysninger om virkelig verdi

Noten viser virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost for morbanken

	Bokført verdi 31.12.12	Virkelig verdi 31.12.11	Bokført verdi 31.12.12	Virkelig verdi 31.12.11
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til kreditt institusjoner	1.215	1.215	15.250	15.250
Utlån til kunder	1.624.385	1.624.385	1.608.163	1.608.163
Sertifikater og obligasjoner			9.876	9.876
Andre fordringer	2.451	2.451	2.933	2.933
Sum Finansielle eiendeler	1.628.051	1.628.051	1.636.222	1.636.222
Gjeld til kredittinstitusjoner	191.357	191.357	351.993	351.993
Verdipapirgjeld	1.352.000	1.352.000	1.205.000	1.205.000
Annen gjeld	4.464	4.464	4.124	4.124
Sum finansiell gjeld	1.547.821	1.547.821	1.561.117	1.561.117

Utlån til kunder er ført til amortisert kost. Ved fastrenteutlån/innskudd vil det være noe avvik mellom markedsverdi og bokført verdi på utlån og innskudd.

Verdipapirgjelden er også ført etter amortisert kost, og det vil derfor være avvik mellom markedsverdi og bokført verdi på denne. Dette skyldes blant annet kredittvurderingen av gjelden i markedet, og forskjeller på kredittspreader ved opptak av gjeld og per dato.

Note 12 Lividetsrisiko/restløpetid

Likvidetsrisiko kan noe forenklet sies å være risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Likvidetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. Banken søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig funding. Tabellene under viser restløpetidene på banken per 31.12.12

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.215						1.215
Utlån til og fordringer på kunder			35.700	36.700	1.551.984		1.624.384
Obligasjoner og sertifikater							
Øvrige eiendelsposter		2.451				576	3.027
Sum eiendelsposter	1.215	2.451	35.700	36.700	1.551.984	576	1.628.627
Gjeld til kredittinstitusjoner		56.357			135.000		191.357
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				1.352.000			1.352.000
Øvrig gjeld		4.464					4.464
Egenkapital-minoritetsinteresser						80.806	80.806
Sum gjeld og egenkapital		60.821		1.352.000	135.000	80.806	1.628.627
Netto likviditets-eksponering balanse	1.215	-58.370	35.700	-1.315.300	1.416.984	-80.230	0

Note 13 Renterisiko / gjenstående tid til avtalt/sannsynlig renteendring

Renterisiko oppstår når det er forskjeller i rentebindingstid mellom aktiva og passivaposter. Banken vil da ikke kunne gjennomføre renteendringer parallelt for alle balanseposter. Total renterisiko, samt renterisiko knyttet til porteføljen av sertifikater og obligasjoner, blir regelmessig rapportert til styret.

Basert på bankens balanse pr. 31.12.2012 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på ca. 0,5 mill. kroner.

Morbanken:

	Flytende Rente	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Utlån til kredittinstitusjoner		1.215						1.215
Utlån til og fordringer på kunder	1.624.384							1.624.384
Obligasjoner og sertifikater								
Andre eiendeler							3.027	3.027
Sum eiendelsposter	1.624.384	1.215					3.027	1.628.627
Gjeld til kredittinstitusjoner	191.357							191.357
Innskudd fra og gjeld til kunder								
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		577.000	775.000					1.352.000
Annen gjeld							4.464	4.464
Egenkapital-minoritetsinteresser							80.806	80.806
Sum gjeld og egenkapital	191.357	577.000	775.000				85.270	1.628.627
Ikke balanseførte poster								
Netto	1.433.027	-575.785	-775.000				-82.243	0

Note 15 Kapitaldekning

Kravet fra myndighetene er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg skal selskapet avsette for tilleggsrisiko som avdekkes i en risiko og kapitalvurderingsprosess (Pilar II). Beregningen av kjernekapital i noten er gjort i samsvar med de regler som stilles av myndighetene og viser at banken har en kapitaldekning som tilfredsstillende myndighetenes krav.

Kjernekapital	31.12.2012	31.12.2011
Aksjekapital	75.000	75.000
Overkurs ved emisjon	749	749
Annen egenkapital godkjent av finanstilsynet	5.058	328
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-576	-967
Sum kjernekapital	80.231	75.110

	Grunnlag	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Kreditrisiko			
Engasjementsbeløp per sektor:			
Lokale og regionale myndigheter	-	-	
Institusjoner	238	19	244,48
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	79,008
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	568.538	45.483	45.029
Forfalte engasjementer	-	-	
Høyrisiko engasjementer	-	-	
Øvrige engasjementer	3.025	242	312
Operasjonell risiko	11.088	887	81
Beregningsgrunnlag totalt	582.888	46.631	45.745
Ansvarlig kapital i prosent :		13,76 %	13,14 %
Beholdning av ansvarlig kapital utover myndighetenes minimumskrav %:		33.600	29.364

Note 16 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 service-avtale mellom selskapene. I all hovedsak er kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlån kjøpte tjenester fra Totens Sparebank.

Konserninterne trasaksjoner

Resultatposter	2012	2011
Renteinntekter	56	1217
Etableringsgebyrer	631	1531
Rentekostnader	7.195	8526
Provisjonskostnader	7.857	3468
Kjøpte tjenester	682	353
Balanseposter	31.12.2012	31.12.2011
Utlån til Kredittinstitusjoner	1.215	15.250
Gjeld til kredittinstitusjoner	192.652	351.993
Annen gjeld	95	8

BERETNING FRA KONTROLLKOMITEEN FOR 2012

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med foretakets virksomhet, herunder styrets disposisjoner og blant annet påse at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og vedtekter.

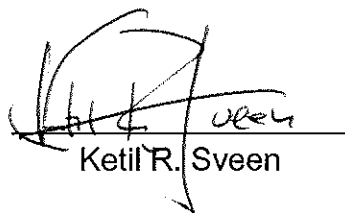
Kontrollkomiteen har i 2012 avholdt 3 møter hvor daglig leder har møtt i kontrollkomiteen, og gjennomgått selskapets regnskap og orientert om selskapets drift.

Foretakets virksomhet har i 2012 vært i samsvar med Lov om finansieringsvirksomhet, foretakets vedtekter og andre bestemmelser om finansieringsvirksomhet.

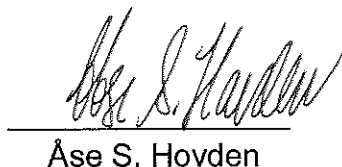
Årsoppgjøret er foretatt slik forskriftene tilsier og vi tilrår at det fastsettes som foretakets regnskap for 2012.

Lena, 14. mars 2013

Kontrollkomiteen i Totens Sparebank Boligkreditt A.S



Ketil R. Sveen



Åse S. Hovden



Ola Andersson



Jan Kåre Testad



KPMG AS
P.O. Box 214
Torggata 22
N-2302 Hamar

Telephone +47 04063
Fax +47 62 59 87 60
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Totens Sparebank Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Totens Sparebank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2012 og resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, 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 rettvise 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 rettvise bilde av den finansielle stillingen til Totens Sparebank Boligkreditt AS per 31. desember 2012 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knarvik	Stavanger
Arendal	Krystiansand	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodø	Mo i Rana	Tronsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Alesund
Hamar	Sandefjord	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet 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.

Hamar, 24. januar 2013
KPMG AS



Kjell Kulvedrøsten
Statsautorisert revisor