



Totens Sparebank

Boligkreditt

Årsrapport 2020

ÅRSBERETNING 2020

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:

https://totenbanken.no/omoss/investor_relations/diverse-dokumenter

Samfunnsansvar

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

https://totenbanken.no/omoss/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 2020 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 1 034 mill. kroner, og samlede utlån utgjør per 31.12.2020 3 884 mill. kroner. Dette er i hovedsak finansiert gjennom å utstede særskilt sikrede obligasjoner (OMF).

Årsresultatet utgjorde kroner 19,627 mill. kroner. Årsresultatet er 10,641 mill. kroner høyere enn i 2019 da resultatet var 8,986 mill. kroner. Selskapets egenkapital er per 31.12.2020 på 320,30 mill. kroner.

Resultatet og utviklingen i Totens Sparebank Boligkreditt AS har i liten grad blitt påvirket av utbruddet av Covid-19. Selskapets utlån er sikret med pant i boligeiendom, og sikkerhetsmassen er godt over utlånte beløp, og det er derfor ikke avsatt for økte forventede tap på grunn av Covid-19. Det er selskapets vurdering at utbruddet heller ikke vil påvirke resultatet i vesentlig grad fremover.

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 31.12.2020 er det formidlet lån for til sammen 3 884 mill. kroner, en økning på 1 034 mill. kroner i 2020. Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 3 291 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 2020 økt utlånene med 1 034 mill. kroner noe som i hovedsak er finansiert ved en økning på 818 mill. kroner i verdipapirgjeld.

Kapitaldekning

Totens Sparebank Boligkreditt AS bruker standardmetoden ved beregning av kapitalkrav. Kapitaldekningen pr. 31.12.2020 ble 22,22 % (21,09 %) og består utelukkende av ren kjernekapital. Selskapets ansvarlige kapital var ved utgangen av året kr 320,2 mill. kroner (231,0).

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 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 kredittstrategi 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 utlånsporteføljen. 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 2021. Kredittrisikoen i selskapet ansees som lav. LTV per 31.12.2020 var 54,4 %. Selskapets kredittrisiko er i all hovedsak knyttet til utlån til kunder og eksponeringen var per 31.12.2020 3 884 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 50,4 mill. kroner, samt obligasjoner med fortrinnsrett verdsatt til 60,4 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 eksternrevisor 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

2 av selskapets 4 styremedlemmer er menn, og 2 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 19 627 158 overføres til annen egenkapital.

Lena, 9 februar 2021

Styret og daglig leder i Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder

ERKLÆRING I HENHOLD TIL LOV OM VERDIPAPIRHANDEL § 5-5

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Totens Sparebank Boligkreditt AS for året 2020 og per 31.12.2020.

Regnskapene er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, og som skal anvendes per 31.12.2020.

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, 9 februar 2020

Styret og daglig leder i Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder

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 adresse.

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 1.1 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

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 og forpliktelser Innregning, fraregning og måling

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når Eika Boligkreditt blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på avtaletidspunktet. Når en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse blir førstegangsinnregnet måles den til virkelig verdi pluss, i tilfellet av en finansiell eiendel eller en finansiell forpliktelse som ikke er til virkelig verdi over resultatet, transaksjonsutgifter som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes fra balansen når de har opphørt – dvs. når plikten angitt i kontraktene oppfylt, kansellert eller utløpt.

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 første gangs 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. Toten Sparebank Boligkreditt AS bruker en modell som er utarbeidet av Scandinavian 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 bruker 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 primærområde 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 31.12.20 maksimalt 300 mill. kroner). Per 31.12 er 111 mill. kr plassert i obligasjonsporteføljen, herav 50 mill. kr i statsgaranterte papirer.

En generell økning i kredittrisiko knyttet til obligasjoner, vil påvirke verdivurderingen 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 kreditrisikopremien 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.

1.2.2 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. Selskapet har fastsatt interne mål her som er noe strengere enn de offisielle krav og har som mål å ha en lav likviditetsrisiko.

1.2.3 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 nedgradering i risikoklassifiseringssystemet. Slik informasjon kan være

betalingshistorikk, og informasjon om debtors betalingsevne. Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. 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.

Selskapet innregner tapsavsetning for forventet kredittap på alle lån fra tidspunktet for førstegangsinnregning. For lån hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig siden første gangs innregning måles tapet til et beløp som tilsvarer forventet kredittap 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, betalingshistorikk og informasjon om debtors betalingsevne. Et lån anses som misligholdt når det er gått 90 dager siden forfall og terminbeløpet ikke er betalt. Når det er gått 30 dager siden forfall og terminbeløpet ikke er betalt ansees kredittrisikoen å ha økt vesentlig. Hva som ansees 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 engasjementer 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.

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 scenarioer – basissenario, oppgangssenario og nedgangssenario – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til tre år fram i tid. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet. Pr. 31.12.2020 er det benyttet følgende vektorer: basissenario 70%, nedgangssenario 20% og oppgangssenario 10%. Makromodellen baserer seg på konkursrate for ulike bransjer fylkesfordelt. I scenarioene benyttes følgende variabler som variabler i modellen: Arbeidsledighet, husholdningenes gjeld, bankrente og oljepris.

Det er selskapets vurdering at selskapets primærområde 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 sensitivitetsanalyser for å se effekter av mulige scenarioer på bankens avsetninger for forventet tap. Effekten av tre scenarioer er vist i tabellen nedenfor. Anvendt er avsetninger etter de forutsetninger som er brukt i årsregnskapet for 2020.

Scenarioer	Anvendt	Økning i PD med 10%	Boligprisfall med 30%	Nedsidesenario vektet 100%
Stage 1	256.921	278.071	797.514	263.495
Stage 2	691.574	754.073	1.655.965	775.842
Sum	948.495	1.032.144	2.453.479	1.039.338
Økning i %		9 %	159 %	10 %

Scenario 1: PD 12 mnd. økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for mislighold 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.

Scenario 3 LGD Nedsidesenarioet vektet 100%

Forventning til fremtiden der nedsidesenarioet vektet 100 % i stedet for 20% som er anvendt i årsregnskapet.

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Oppstilling over totalresultatet

Alle tall i NOK 1000	Note	2020	2019
Renteinntekter - eiendeler målt til amortisert kost	2,15	82.739	79.776
Renteinntekter - eiendeler målt til virkelig verdi/andre renteinntekter	2,15	1.338	1.891
Rentekostnader	2,15	41.231	49.835
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42.846	31.832
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		13	10
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3,15	-14.650	-14.800
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0
		-2.036	-2.986
Netto andre driftsinntekter og driftskostnader		-16.673	-17.775
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	377	377
Generelle administrasjonskostnader	15	776	1.573
Driftskostnader		1.153	1.950
Driftsresultat før tap og skatt		25.019	12.106
Netto tap på utlån	6	-162	125
Driftsresultat		25.181	11.981
Skattekostnad	5	5.554	2.995
Totalresultat for regnskapsåret		19.627	8.986
Resultat per aksje		87,23	51,94

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Balanse

Alle tall i NOK 1000	Note	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanken		0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	15	154	45.940
Brutto utlån til kunder	6,16	3.883.557	2.849.327
- Forventet kreditttap på utlån, stage 1 og 2		948	1.110
- Forventet kreditttap på utlån, stage 3		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder		3.882.609	2.848.217
Sertifikater og obligasjoner	7	110.801	111.201
Utsatt skattefordel	5	172	115
Andre eiendeler		3.767	1.991
Sum eiendeler		3.997.504	3.007.464
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	379.964	300.021
Verdipapirgjeld	8	3.290.810	2.472.656
Annen gjeld	15,5	6.421	3.595
Sum gjeld		3.677.195	2.776.273
Aksjekapital	9	225.000	173.000
Overkurs		44.227	26.736
Opptjent egenkapital		51.082	31.455
Sum egenkapital		320.309	231.191
Sum gjeld og egenkapital		3.997.504	3.007.464

Lena, 9. februar 2021

Ase Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital		Annen egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Overkurs		
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.027	219.047
Emisjon	0	0	-40.000	-40.000
Effekt av IFRS9 implementering			-566	-566
Totalresultat	0	0	7.008	7.008
Egenkapital pr. 31.12.2018	145.000	18.019	22.469	185.489
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
Emisjon	52.000	17.491	0	69.491
Totalresultat			19.627	19.627
Egenkapital pr. 31.12.2020	225.000	44.226	51.082	320.309

Kontantstrømoppstilling

Alle tall i NOK 1000	Totens Sparebank Boligkreditt AS	
	2020	2019
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:		
Resultat før skatt	25.181	11.981
Av- og nedskrivninger	0	0
Tap på utlån	162	-125
Betalbare skatter	-5.554	-2.995
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til	19.789	8.861
Endring utlån til kunder	-1.034.554	-523.665
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	79.943	-69.855
Salg/Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	400	-1.145
Endring øvrige fordringer	-1.776	-713
Endring annen kortsiktig gjeld	2.766	5.568
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-953.220	-580.948
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	0
Låneoptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	818.154	588.736
Utvivelse av egenkapital	69.491	36.717
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	887.645	625.453
Netto endring likvider	-45.786	44.506
Likvider 1.1.	45.940	1.434
Likvider 31.12.	154	45.940

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

Analyse av endringer i finansiering gjennom året

	Verdipapirgjeld	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Balanse 01.01.2020	2.472.656	173.000	26.736	31.455	2.703.847
Utstedelse av verdipapirgjeld.	1.425.000				1.425.000
Tilbakebetaling av verdipapirgjeld.	-603.000				-603.000
Totale endringer i kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	822.000	0	0	0	822.000
Rentekostnad					0
Påløpte ikke betalte renter	-3.846				-3.846
Totalt endringer andre gjeldsposter	-3.846				-3.846
Endringer i egenkapital		52.000	17.491	19.627	89.118
Balanse 31.12.2020	3.290.810	225.000	44.227	51.082	3.611.119

TOTENS SPAREBANK BOLIGKREDITT AS 2020

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2020	2019
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.089	3.130
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	81.650	76.643
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1.338	1.893
Sum Renteinntekter	84.077	81.666
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4.566	6.953
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	36.664	42.883
Sum Rentekostnader	41.231	49.836
Netto Rente- og Kredittprovisjoner	42.846	31.832

Note 3 Provisjonskostnader

	2020	2019
Porteføljeprovisjon utlån	-14.650	-14.800
Sum Provisjonskostnader	-14.650	-14.800

Note 4 Godtgjørelser

Daglig leder har i 2020 vært ansatt i 25 % stilling i Totens Sparebank Boligkreditt AS og 75 % i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet har per 31.12.20 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 2020 var kr 377 000
Daglig leder er i tillegg ansatt i Totens Sparebank og har i denne banken mottatt lønn på kr 958 453

Styrets medlemmer har mottatt følgende honorar :	2020	2019
Svein Håvard Sørum*		
Unni Hoel	10.000	5.000
Tidligere medlem Peggy Sandbekken Heie	25.000	12.500

* Nytt styremedlem. Utestående styrehonorar for 2020 utbetales i 2021.

Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse. Det er betalt kr 84 200 i godtgjørelse for revisjon og kr 142 150 for lovpålagt granskning for selskaper som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett til revisjonsselskapet i løpet av 2020. I tillegg er det betalt kr 29 100 i annen bistand. Beløpene inkluderer merverdiavgift.

Note 5 Skatt

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	25.181	11.981
Skatt basert på gjeldende skattesats (22%)	5.540	2.995
Skattekostnad	5.540	2.995
Effektiv skattesats	22%	25%
Resultat før skattekostnad	25.181	11.981
Permanente forskjeller	358	549
Endring i midlertidige forskjeller	-37	-46
Prinsippendring IFRS 9		-755
Skattepliktig grunnlag	25.502	11.730
Betalbar skatt (22%)	5.610	2.932
Betalbar skatt i balansen består av:		
Betalbar skatt	5.610	2.932

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:

	2020	2019
Varige driftsmidler	148	184
Endring i gruppevise nedskrivinger ved innføring av IFRS 9		
Resultatført verdiendring på obligasjoner	636	279

Positive forskjeller:

Resultatført verdiendring på obligasjoner		
Balanseført utsatt skattefordel	172	116

Ved beregning av utsatt skatt per 31.12.2020 er det benyttet skattesats 22%.

Note 6 Utlån til kunder

	2020	2019
Nedbetalingslån	3.883.557	2.849.327
Brutto utlån til kunder	3.883.557	2.849.327
Nedskrivning grupper av utlån	948	1110
Netto utlån til kunder til amortisert kosts	3.882.609	2.848.217

	2020	2019
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	54,4%	53,9%
Antall lån	2.374	1.881

	2020	2019
Estimert virkelig verdi av sikkerhetene for utlån	8.235.634	6.153.201

	2020	2019
Belåningsgrad 0 - 40 %	2.843.976	2.109.999
Belåningsgrad 40 - 50 %	498.354	357.593
Belåningsgrad 50 - 60 %	354.394	243.699
Belåningsgrad 60 - 70 %	165.385	120.220
Belåningsgrad 70 - 80 %	15.051	13.821
Belåningsgrad 80 - 90 %	3.819	2.634
Belåningsgrad 90 - 100 %	2.250	1.361
Belåningsgrad over 100 %	328	
Sum	3.883.557	2.849.327

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 heholdsvis 40-50% og 50-60%.

Utlån fordelt på geografisk område	2020	2019
Innlandet	2.190.812	1.671.517
Viken	1.205.676	816.659
Oslo	396.985	295.418
Norge ellers	90.085	65.733
Sum	3.883.557	2.849.327

Tap på utlån	2020	2019
Periodens endring i forventete kredittap på utlån i steg 3	0	0
+Periodens endring i forventet kredittap på utlån i steg 1 og 2	-162	125
+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 tapkostnader	-162	125

Utvikling i nedskrivninger på utlån, trukne kreditter, ubenyttede kreditter og garantier

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskr.
Inngående beholdning pr. 01.01.20	317	793		1.110
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	19	-1		18
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 2	-27	295		268
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	8	-256		-248
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-222	-280		-502
Andre endringer i perioden	162	139		301
Utgående beholdning 31.12.20	257	690		948
Brutto utlån kunder og kredittinstitusjoner 31.12.20, tapsvurdert i de ulike steg	3.737.020	146.691		3.883.711

	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 kunder og kredittinstitusjoner 31.12.19, tapsvurdert i de ulike steg	2.734.908	160.359		2.895.267

Brutto utlån kunder og kredittinstusjoner fordelt på stage og risikogrupper totalt

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1-3	3.527.222	45.174		3.572.396
4-7	176.224	67.038		243.262
8-10	33.474	34.579		68.052
11-12				
Totale engasjementer per 31.12 2020	3.736.920	146.791		3.883.711

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1-3	2.309.555	48.833		2.358.389
4-7	384.067	55.635		439.702
8-10	41.271	55.906		97.177
11-12				
Totale engasjementer per 31.12 2019	2.734.893	160.374		2.895.267

Ingen av selskapets utlån er misligholdte mer enn 90 dager per 31.12.2020

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

Note 7 Sertifikater og obligasjoner

	31.12.2020					Balanseført verdi 31.12.2019
	Risiko-vekt	Ansk. kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi	Gj.snittlig eff. rente	
<u>Omløpsmidler - til virkelig verdi over resultatet:</u>						
Obligasjoner/sertifikater:						
- Utstedt av det offentlige (sertifikat)	0 %	26.020	25.360	25.360		24.939
- Stats- og statsgaranterte verdipapirer	0 %	24.998	25.005	25.005	1,94 %	
- Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	60.304	60.321	60.321	1,25 %	60.274

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 ansees å være i nivå 1 i verdsettelseshierarkiet. Påløpte renter på 116 TNOK er bokført på samme post som obligasjonene i balansen.

Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2020	2019
Sertifikater og obligasjoner (pålydende)	3.290.000	2.468.000
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost.		
Amortisering		
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	3.290.000	2.468.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Total ramme	Rente	Forfall	2020	2019
NO0010728983	TSBB AS OMF 2015/2020	400.000	2,24	12.02.2020		28.000
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	400.000	2,63	03.06.2020		40.000
NO0010830789	TSBB AS OMF 2018/2021	400.000	0,62	24.08.2021	20.000	400.000
NO0010835994	TSBB AS OMF 2018/2022	500.000	0,81	14.11.2022	500.000	500.000
NO0010839442	TSBB AS OMF 2018/2023	500.000	0,88	21.06.2023	500.000	500.000
NO0010846876	TSBB AS OMF 2019/2023	500.000	0,84	15.11.2023	500.000	500.000
NO0010853195	TSBB AS OMF 2019/2024	750.000	0,77	19.06.2024	495.000	500.000
NO0010874688	TSBB AS OMF 2020/2025	750.000	0,61	16.06.2025	500.000	
NO0010890858	TSBB AS OMF 2020/2025	1.000.000	0,80	14.11.2025	500.000	
NO0010907769	TSBB AS OMF 2020/2024	750.000	0,62	27.11.2024	275.000	
Påløpte ikke forfalte renter OMF					810	4.656
Sum obligasjoner med fortrinnsrett		5.950.000			3.290.810	2.472.656

Sikkerhetsmasse

	2020	2019
Utlån sikret med pant i bolig	3.883.559	2.846.060
Annen fyllingssikkerhet	154	45.940
Sikkerhetsmasse	3.883.713	2.892.000

Fyllingsgrad I

Fyllingsgrad II

118%	117%
65%	84%

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 225.000.000, bestående av 225.000 aksjer hver pålydende 1.000. Totens Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet.

	2020	2019
Resultat (tall i nok)	19.627.158	8.986.348
Antall aksjer	225.000	173.000
Resultat per aksje	87,23	51,94

Note 10 Klassifisering av gjeld og eiendeler etter IFRS

Finansielle eiendeler	2020	2019
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	110.801	111.201
<u>Investeringer som holdes til forfall og vurderes til amortisert kost</u>		
Utlån og fordringer	3.882.763	2.894.157
Andre eiendeler	3.939	2.106
Sum finansielle eiendeler	3.997.504	3.007.464
Forpliktelser		
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	3.677.195	2.776.273
Sum finansielle forpliktelser	3.677.195	2.776.273

Note 11 Opplysninger om virkelig verdi

Noten viser virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.

	Bokført verdi 31.12.20	Virkelig verdi 31.12.20	Bokført verdi 31.12.19	Virkelig verdi 31.12.19
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til kreditt institusjoner	154	154	45.940	45.940
Utlån til kunder	3.882.609	3.882.609	2.848.217	2.848.217
Andre eiendeler	3.939	3.939	2.106	2.106
Sum finansielle eiendeler	3.886.702	3.886.702	2.896.263	2.896.263
Gjeld til kredittinstitusjoner	379.964	379.964	300.021	300.021
Verdipapirgjeld	3.290.810	3.301.075	2.472.656	2.484.881
Annen gjeld	6.421	6.421	3.595	3.595
Sum finansiell gjeld	3.677.195	3.687.460	2.776.273	2.788.498

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.

Obligasjonene som selskapet eier ansees å være i nivå 1 i verdsettelseshiarkiet.

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 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 ulike restløpetider på fordringer og gjeld. I og med at de fleste boliglån har en løpetid på mer enn 5 år, og selskapets funding har kortere løpetid vil det være en viss likvidetsrisiko i selskapet. Selskapet søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig funding.

Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.20

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	154						154
Utlån til og fordringer på kunder		31	7.848	26.034	3.848.695		3.882.609
Obligasjoner og sertifikater		10.025	25.005	75.771			110.801
Øvrige eiendelsposter		3.767				172	3.939
Sum eiendelsposter	154	13.823	32.853	101.805	3.848.695	172	3.997.504
Gjeld til kredittinstitusjoner		79.964			300.000		379.964
Innskudd fra og gjeld til kunder							
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			20.000	3.270.000		810	3.290.810
Øvrig gjeld		1.750	4.671				6.421
Ansvarlig lånekapital							
Egenkapital-minoritetsinteresser						320.309	320.309
Sum gjeld og egenkapital		81.714	24.671	3.270.000	300.000	321.119	3.997.504
Netto likviditets-eksponering balanse	154	-67.891	8.182	-3.168.195	3.548.695	-320.947	

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 31.12.19

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	45.940						45.940
Utlån til og fordringer på kunder		59	5.405	29.368	2.813.384		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	2.813.384	116	3.007.464
Gjeld til kredittinstitusjoner		21			300.000		300.021
Innskudd fra og gjeld til kunder							
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	2.513.384	-235.731	

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. 31.12.2020 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på ca. 0,4 mill. kroner.

	Flytende Rente	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Kontanter								
Utlån til kredittinstitusjoner		154						154
Utlån til og fordringer på kunder	3.882.609							3.882.609
Obligasjoner og sertifikater		35.470	50.327				25.005	110.802
Andre eiendeler							3.939	3.939
Sum eiendelsposter	3.882.609	35.624	50.327				28.944	3.997.504
Gjeld til kredittinstitusjoner	379.964							379.964
Innskudd fra og gjeld til kunder								
Gjeld stiftet ved utstedelse av Ansvarlig lånekapital			3.290.810					3.290.810
Annen gjeld							6.421	6.421
Egenkapital-minoritetsinteresser							320.309	320.309
Sum gjeld og egenkapital	379.964		3.290.810				326.730	3.997.504
Ikke balanseførte poster								
Netto	3.502.645	35.624	-3.240.483				-297.786	

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 31.12.2019

	Flytende Rente	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Kontanter		45.940						45.940
Utlån til kredittinstitusjoner								2.848.217
Utlån til og fordringer på kunder	2.848.217							2.848.217
Obligasjoner og sertifikater		36.018	75.183					111.200
Andre eiendeler							2.107	2.107
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 Ansvarlig lånekapital			2.472.656					2.472.656
Annen gjeld							3.595	3.595
Egenkapital-minoritetsinteresser							231.191	231.191
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

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 nærmere 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 kapitalbuffer, 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 31.12.2020 utgjør Pilar 1, inkludert kombinerte bufferkrav, et krav til ansvarlig kapital på 14,5 % 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 2020 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 tilfredsstiller 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 tilfredsstiller myndighetenes krav. Kapitalkravet som beregnes i noten er minimumskravet på 8% av beregningsgrunnlaget.

	31.12.2020	31.12.2019
Kjernekapital		
Aksjekapital	225.000	173.000
Overkurs ved emisjon	44.227	26.736
Annen egenkapital godkjent av finanstilsynet	51.082	31.455
Verdijustering i henholdt til krav om forsvarlig vedrsettelse	-111	-111
Sum egenkapital	320.198	231.080
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler		
Ren kjernekapital	320.198	231.080
	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Kreditrisiko		
Engasjementsbeløp per sektor:		
Lokale og regionale myndigheter		
Institusjoner	784	9.586
Obligasjoner med fortrinnsrett	6.035	8.626
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.401.811	964.692
Forfalte engasjementer		1.494
Øvrige engasjementer	431	87.368
Operasjonell risiko	32.021	23.724
Minstekrav til ansvarlig kapital	115.287	87.639
Beregningsgrunnlag totalt	1.441.082	1.095.490
Kapitaldekning	22,22 %	21,09 %
Kjernekapitaldekning	22,22 %	21,09 %
Ren kjernekapitaldekning	22,22 %	21,09 %

Bufferkrav	31.12.2020		31.12.2019	
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	64.849	4,50 %	49.297
Bevaringsbuffer (x%)	2,50 %	36.027	2,50 %	27.387
Motsyklisk buffer (x%)	1,00 %	14.411	2,50 %	27.387
Systemrisikobuffer (x %)	3,00 %	43.232	3,00 %	32.865
Sum minstekrav og samlede bufferkrav til ren kjernekapit:	11,00 %	158.519	12,50 %	136.936
Tilgjengelig ren kjernekapital		320.198		231.080
Ren kjernekapital utover kravet		161.679		94.144

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 AS kan tilsvarende overføre lån til Totens Sparebank hvis partene er enige om dette. Lånene overføres til virkelig verdi.

Ved reetableringer, eller nytegnning 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 AS. 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 2019, eller 2020. 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.

Konserninterne transaksjoner

Resultatposter	2020	2019
Renteinntekter	1.089	3.130
Etableringsgebyrer	12	10
Rentekostnader	4.566	6.953
Provisjonskostnader	14.650	14.800
Kjøpte tjenester	240	222
Balanseposter	2020	2019
Andre fordringer	3.767	2.169
Utlån til Kredittinstitusjoner	154	45.940
Gjeld til kredittinstitusjoner	379.964	300.021

Totens Sparebank Boligkreditt AS har overført lån til Totens Sparebank for 3,8 mill. kroner i løpet av 2020.

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.

	31.12.2020	31.12.2019
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.

	31.12.2020	31.12.2019
Tapsutsatte engasjementer	0	0
Nedskrivning	0	0
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0

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

	31.12.2020	31.12.2019
Forfalte engasjement 01 - 29 dager	89	129
Forfalte engasjement 30 - 89 dager	1.639	
Forfalte engasjement 3-6 mnd.		
Forfalte engasjement 6-12 mnd.		
Forfalte engasjement over 1 år		
Brutto misligholdte ikke nedskrevne engasjement	1.728	129

Boligkreditten har ikke utlån hvor det er reforhandlet rentevilkår som følge av manglende betalingsevne hos kunder. Noe kunder har fått betalingsutsettelse/endret avdragsprofil som følge av manglende betalingsevne. Disse rapporteres etter reglene for betalingslettelser (forbearance).

	31.12.2020				31.12.2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totalt
Brutto utlån med forbearce markering		24.279		24.279		4.646		4.646



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Fax
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

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 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avlagt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and 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

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodø	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

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. Betyrggende 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 regnskapsestimatene 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 modifierer 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, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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, 10. februar 2021
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Geir Moen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-02-10 19:05:12Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>