



**Totens Sparebank**

Boligkreditt

**Delårsrapport 2. kvartal 2021**

## HOVEDTALL TOTENS SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

(beløp i 1.000 kr.)

Resultatsammendrag	2K 2021	2K 2020	30.06.2021	30.06.2020	2020
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	12.900	8.781	24.292	18.582	42.846
Netto andre driftsinntekter	-3.059	-2.824	-5.357	-6.918	-16.673
Sum driftskostnader	350	520	783	961	1.153
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	9.492	5.438	18.152	10.704	25.019
Tap på utlån, garantier m.v.	-157	-67	-428	-272	-162
Driftsresultat før skatt	9.649	5.505	18.581	10.976	25.181
Skatt på ordinært resultat	2.130	1.211	4.095	2.415	5.554
Resultat av ordinær drift etter skatt	7.519	4.294	14.486	8.561	19.627
Endring i nedskr. ved innføring av IFRS9					
Skatteeffekt ved innføring av IFRS9					
Totalresultat	7.519	4.294	14.486	8.561	19.627
Resultatsammendrag i % av GFK					
Rentenetto	1,17 %	1,01 %	1,14 %	1,12 %	1,21 %
Netto andre driftsinntekter	-0,28 %	-0,33 %	-0,25 %	-0,42 %	-0,47 %
Sum driftskostnader	0,03 %	0,06 %	0,04 %	0,06 %	0,03 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,86 %	0,63 %	0,85 %	0,65 %	0,71 %
Tap og nedskrivninger	-0,01 %	-0,01 %	-0,02 %	-0,02 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,87 %	0,64 %	0,68 %	0,52 %	0,56 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	9,31 %	5,66 %	9,01 %	5,65 %	6,32 %
Balanse			30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Brutto utlån til og fordringer på kunder			4.498.866	3.432.684	3.883.557
- Tapsavsetninger på utlån, stage 1 og 2			520	-838	-948
Netto utlån til og fordringer på kunder			4.498.346	3.431.846	3.882.609
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			3.971.292	2.899.496	3.290.810
Egenkapital			334.795	309.242	320.309
Forvaltningskapital			4.614.139	3.542.956	3.997.504
Gjennomsnittlig forvaltningskapital hiå			4.282.701	3.334.303	3.528.348
Andre nøkkeltall					
Brutto utlansvekst siste 12 måneder i %			31,1	36,2	36,3
Vekst i forvaltning siste 12 mnd i %			30,2	28,1	32,9
LTV			53,1	55,5	54,4
Kapitaldekning i %			19,5	23,5	22,2
Uvektet kjernekapital i %			6,92	8,48	7,78

## RESULTAT

Resultatet før skatt utgjorde 9,6 mill. kroner i andre kvartal, mot 5,5 mill. kroner for tilsvarende kvartal i fjor. Etter skatt var resultatet 7,5 mill. kroner i andre kvartal i år mot 4,3 mill. kroner i fjor. Resultatet etter skatt var hittil i år 14,5 mill. kroner mot 8,6 i fjor. Egenkapitalavkastningen etter skatt målt ved annualisert rate ble per 2. kvartal 9,3 prosent.

## NETTO RENTEINNTEKTER

Selskapets netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 2. kvartal 2021 ble 12,9 mill. kroner, mot 11,4 mill. kroner i 1. kvartal 2021 og 8,8 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Det har vært en nedgang i finansieringskostnaden som følge av et fall NIBO-renten i 2. kvartal. Dette har medført høyere marginer i løpet av kvartalet til tross for at økt konkurranse om utlånene har redusert gjennomsnittlig utlånsrente noe. Rentenettoen i kvartalet utgjør 1,17 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot 1,12 % i 1. kvartal 2021 og 1,12 % i 2. kvartal 2020.

## ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Selskapets netto andre driftsinntekter ga et negativt resultat på 3,1 mill. kroner i 2. kvartal 2021, mot et negativt på 2,8 mill. kroner i samme kvartal i 2020.

Provisjon overført til morbanken i kvartalet utgjorde 3,0 mill. kroner, en nedgang på 0,4 mill. kroner fra samme kvartal i 2020. Provisjonen til morbanken beregnes ut fra utlånsvolumet og differansen mellom kunderenten og Totens Sparebank Boligkreditt AS sin finansieringskostnad.

Resultat fra verdipapirer i 2. kvartal 2021 er negativ med 0,1 mill. kroner mens det i samme kvartal i fjor var positivt med 0,5 mill. kroner.

Boligkreditten sin beholdning av rentebærende verdipapirer har flytende rente og lav renterisiko, og består av godt sikrede obligasjoner med lav tapsrisiko.

## DRIFTSKOSTNADER

Sum driftskostnader for selskapet i 2. kvartal 2021 utgjorde 0,4 mill. kroner, mot 0,4 mill. kroner 2. kvartal 2020. Selskapets driftskostnader består i hovedsak av kostnader knyttet til leveranse av tjenester kjøpt av morselskapet samt kjøp av revisjonstjenester.

## TAPSKOSTNAD

Selskapet har ikke tap på utlån ut over generelle avsetninger som følge av IFRS 9. Ut fra disse avsetningene er det netto inntektsført 0,2 mill. kroner i tap på utlån og garantier i 2. kvartal 2021, mot på inntektsføring på 0,1 mill. kroner i 2. kvartal 2020.

Porteføljen i selskapet inneholder i all hovedsak kun av lån med belåningsgrader under 75 % og det er per dato i liten grad identifisert behov for økte tapsavsetninger på enkeltengasjement som følge av effekten av COVID 19.

Selskapet har per 30.06.2021 ingen misligholdte engasjement mer enn 90 dager noe som er uendret siden 31.12.2020.

## BALANSE

Balansen pr. 30.06.2021 viser en forvaltningskapital på 4,6 MRDNOK mot 3,5 MRDNOK på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital siste 12 måneder utgjør 1,1 MRDNOK, en vekst på 30 prosent. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

## UTLÅN

Selskapets netto utlån til kunder økte i 2. kvartal 2021 med 337 mill. kroner, mot en økning på 301 mill. kroner samme kvartal i 2020.

I løpet av de siste 12 mnd. har netto utlån økt med 1 066 mill. kroner, eller 31,1 %.

## SIKKERHETSMASSE

Ved kvartalsskiftet utgjorde kvalitetssikret utlån sikret med pant i bolig 4 492 mill. kroner, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 105 MNOK. Overpantsettelsesnivået beregnet ved netto utstedte obligasjoner var 15,8 % ved kvartalsslutt, 11,8

prosentpoeng over ratingkravet på 4,0 %. Finanstilsynet legger til grunn en annen fortolkning ved beregning av overpantsettelse. Finanstilsynets beregningsmetode gir nær samme nivå, og overpantsettelsen er godt over lovens minstekrav. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 7.

## 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 sikre 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 konsernselskaper som Totens Sparebank Boligkreditt AS. Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

Totens Sparebank Boligkreditt AS ble i oktober 2018 tildelt offisiell rating fra Scope Rating GmbH. Totens Sparebank Boligkreditt AS er ratet AAA med «stable outlook». Etter siste gjennomgang i 4.kvartal 2020 er denne opprettholdt.

## LIKVIDITET

Selskapet har en tilfredsstillende likviditetsreserve i form omsettelige verdipapirer. Verdipapirporteføljen består av obligasjoner med høy kredittkvalitet, herunder statssertifikater, obligasjoner med statsgaranti og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som tilfredsstiller kravet til å inngå i beregningen av det kortsiktige likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio (LCR).

LCR har vært på et høyt nivå gjennom året, og var per 30.06.2021 186 prosent for selskapet.

Selskapet har kontinuerlig fokus på å sikre refinansiering i god tid før forfall og ha en god løpetidsstruktur. Selskapet har per 30.06.2021 en god forfallstruktur på sine låneforpliktelser. Selskapets obligasjonsgjeld er bokført til amortisert kost. Tap og gevinster knyttet til tilbakekjøp av obligasjoner utstedt av konsernet registreres derfor sammen med verdiendringer på den øvrige verdipapirporteføljen.

## SOLIDITET

Selskapets egenkapital utgjorde per 30.06.2021 334,8 mill. kroner. Kapitaldekningen målt i henhold til myndighetenes retningslinjer utgjør 19,6 %, mot 22,2 % per 31.12.2020.

## RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Per 30.06.2021 hadde selskapet ett statsgarantert verdipapir på 25,0 mill. kroner, en obligasjon med fortrinnsrett på 50,4 mill. kroner samt et offentlig garantert obligasjon på 25,3 mill. kroner. Rentebærende papirer er utsatt for verdifall ved endringer i risikomargin i kredittmarkedet og ved manglende betalingsevne hos utsteder. Utlån til kunder er utsatt for tap og verdifall på grunn av manglende betalingsevne hos kundene.

## VIDERE UTVIKLING

I selskapets primærmarked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Totens Sparebank Boligkreditt legger opp til en fortsatt oppgang i utlån til kunder.

Det er ikke tatt høyde for økte kreditttap som følge av koronaviruset. Per dato er vurderingen at selskapet sin finansielle situasjon ikke vil påvirkes i særlig grad med mindre situasjonen forverres. Dette skyldes i hovedsak at engasjementene i selskapet er godt sikret og at eventuelle tap i all hovedsak vil komme i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet vil vurdere effekter løpende og ser at økt usikkerhet kan medføre større endringer i selskapets verddivurdering av obligasjonsporteføljen og tapsavsetninger fremover enn normalt.

Den økte konkurransen om boliglån har lagt press på selskapets marginer, og rentenettoen falt i 1. kvartal. Med hensyn til marginutviklingen har banken og boligkredittsekskapet ikke varslet noen generelle

renteendringer på lån siden 1. halvår 2020. Utviklingen i kommende perioden vil derfor i stor grad være avhengig av utviklingen i pengemarkedsrentene, kredittspreader og konkurransesituasjonen.

Etter å i gjennomsnitt ha ligget noe høyere i 1. kvartal, har pengemarkedsrentene i 2. kvartal falt mye, og bidrat positivt til resultatet gjennom kvartalet.

#### **ANVENDELSE AV IFRS-STANDARDE**

Nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt av IASB vil kunne påvirke konsernets fremtidige rapportering. IASB har publisert enkelte nye eller endrede standarder som er vurdert til ikke å ha innvirkning på banken eller konsernet.

#### **ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVEN**

Transaksjoner med nærstående er vist i note 3. Utover transaksjonene i noten er det ingen transaksjoner med

nærstående som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Vi bekrefter herved at delårsberetningen og delårsregnskapet etter vår beste overbevisning gir et rettviseende bilde over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet.

Vi bekrefter at delårsregnskapet 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.

Vi bekrefter at det er gitt en rettviseende oversikt over de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.

Lena, 12. august 2021, styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

**Åse Charlotte Øye**  
Styrets leder

**Geir Sindre Nyborg**  
Styremedlem

**Unni Hoel**  
Styremedlem

**Svein Håvard Sørum**  
Styremedlem

**Johan Røstøen**  
Daglig leder

# Totens Sparebank Boligkreditt AS

## RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	2K 2021	2K 2020	1.1 til 30.06.2021	1.1 til 30.06.2020	2020
Renteinntekter og lignende inntekter	2	20.778	20.758	40.110	46.959	84.077
Rentekostnader og lignende kostnader	2	7.877	11.977	15.818	28.377	41.231
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		12.900	8.781	24.292	18.582	42.846
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1	5	-2	9	13
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.964	3.340	5.239	6.640	14.650
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0			
		-96	511	-116	-287	-2.036
Netto andre driftsinntekter		-3.059	-2.824	-5.357	-6.918	-16.673
Lønn m.v.		6	95	15	189	377
Andre driftskostnader		344	425	768	772	776
Sum driftskostnader		350	520	783	961	1.153
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		9.492	5.438	18.152	10.704	25.019
Tap på utlån, garantier m.v.	4	-157	-67	-428	-272	-162
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntesser		9.649	5.505	18.581	10.976	25.181
Skatt på ordinært resultat		2.130	1.211	4.095	2.415	5.554
Resultat		7.519	4.294	14.486	8.561	19.627
Endring i nedskr. ved innføring av IFRS9		0	0	0	0	0
Skatteeffekt ved innføring av IFRS9		0	0	0	0	0
Totalresultat		7.519	4.294	14.486	8.561	19.627

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		4.174	158	154
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5	4.498.866	3.432.684	3.883.557
- Tapsavsetninger på utlån, stage 1 og 2	4	520	838	948
Netto utlån til og fordringer på kunder		4.498.346	3.431.846	3.882.609
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		100.664	110.836	110.801
Andre eiendeler		10.955	116	3.939
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4.614.139</b>	<b>3.542.956</b>	<b>3.997.504</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		300.004	329.353	379.964
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6, 10	3.971.292	2.899.496	3.290.810
Annen gjeld		570	1.772	460
Avsetninger		7.478	3.093	5.961
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.279.344</b>	<b>3.233.713</b>	<b>3.677.195</b>
Innskutt egenkapital		269.227	269.227	269.227
Opptjent egenkapital		51.082	31.455	31.455
Udisponert resultat		14.486	8.561	19.627
<b>Sum egenkapital</b>		<b>334.795</b>	<b>309.242</b>	<b>320.309</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>4.614.139</b>	<b>3.542.956</b>	<b>3.997.504</b>

Lena 12. august 2021

Åse Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Svein Håvard  
Sørum

Johan Røstøen  
Daglig leder

## OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2019	173.000	26.736	31.455	231.191
Utbetalt utbytte				0
Utvidelse av egenkapital	52.000	17.491		69.491
Totalt innregnet resultat			8.561	8.561
Egenkapital pr. 30.06.2020	225.000	44.227	40.016	309.243
Egenkapital pr. 31.12.2019	173.000	26.736	31.455	231.191
Utbetalt utbytte				0
Utvidelse av egenkapital	52.000	17.491		69.491
Totalt innregnet resultat			14.486	14.486
Egenkapital pr. 31.12.2020	225.000	44.227	45.941	315.167
Egenkapital pr. 31.12.2020	225.000	44.227	51.082	320.309
Utbetalt utbytte				
Totalt innregnet resultat			7.519	7.519
Egenkapital pr. 30.06.2021	225.000	44.227	58.601	327.828

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2021	2 kvartal 2020	01.01 til 30.06.2021	01.01 til 30.06.2020
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>				
Resultat før skatt	9.649	5.505	18.581	10.976
Tap på utlån	-157	67	-428	272
Betalbare skatter	-2.130	-1.211	-4.095	-2.415
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	7.362	4.361	14.057	8.833
Endring utlån til kunder	-337.029	-301.428	-615.309	-583.901
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-93.012	18.970	-79.960	29.332
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	107	-398	10.137	365
Endring øvrige fordringer	-4.658	2.544	-7.016	1.991
Endring annen kortsiktig gjeld	1.190	-2.394	1.801	1.269
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-433.402	-282.707	-690.347	-550.945
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>				
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	430.232	170.290	680.482	426.840
Utvidelse av egenkapital	0	69.491	0	69.491
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	430.232	239.781	680.482	496.331
Netto endring likvider	4.192	-38.566	4.192	-45.782
Likviditetsbeholdning periodens start	155	38.724	155	45.940
Likviditetsbeholdning periodens slutt	4.174	158	4.174	158
Netto endring likvider	4.020	-38.566	4.020	-45.782

## 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS som vedtatt av EU. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som banken benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2020. Nye standarder som er vedtatt, men ikke implementert, er vurdert til å ikke ha vesentlig effekt for regnskapet til Totens Sparebank. Kvartal og halvårsrapportene er ikke revidert. Fra 1.1 er det innført nye regler for rapportering av mislighold, regleendringen har ikke medført noen vesentlige endringer i rapportert mislighold for Totens Sparebank Boligkreditt AS.

## 2 Rentenetto

	2. kv. 2021	2. kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	209	274	220	947
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	20.373	20.120	39.493	45.118
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	195	364	397	894
Andre renteinntekter og lignende inntekt	0	0	0	0
Sum renteinntekter	20.778	20.758	40.110	46.959
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	593	1.005	1.652	2.856
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	7.100	10.841	13.916	25.390
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Andre rentekostnader og lignende kostnader	185	130	250	130
Sum rentekostnader	7.877	11.977	15.818	28.377
Netto rente- og kredittprovisjoner	12.900	8.781	24.292	18.582

Renteinntekter og -kostnader er knyttet til eiendeler og gjeld målt til amortisert kost, unntatt renteinntekter fra verdipapirer som er målt til virkelig verdi.

## 3 Transaksjoner mellom nærstående parter

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank, og er definert som nærstående part. Transaksjoner mellom selskapet og morbanken baserer seg på vanlige foretningmessige vilkår. Det er inngått en leveranse- og serviceavtale mellom selskapene. I all hovedsak kjøpes administrasjons og driftstjenester fra Totens Sparebank.

Konserninterne transaksjoner

	2. kv. 2021	2. kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020
<b>Resultatposter</b>				
Renteinntekter	209	274	220	947
Etableringsgebyrer	0	5	-2	9
Rentekostnader	593	1.005	1.652	2.856
Provisjonskostnader	2.964	3.340	5.239	6.640
Kjøpte tjenester	125	60	250	120
<b>Balanseposter</b>				
Utlån til kredittinstitusjoner			4.174	158
Andre fordringer			10.783	-
Gjeld til kredittinstitusjoner			300.004	329.353
Annen gjeld			-	765
Andre avsetninger			-	-

#### 4 Tap på utlån

	2. kv. 2021	2. kv. 2020	01.01 til 30.06.2021	01.01 til 30.06.2020
Periodens endring i forventet kredittap i stage 3	0	0	0	0
+ Periodens endring i forventet kredittap i stage 1 og 2	-157	-67	-428	-272
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	0	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	0	0	0	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	0	0
= Periodens tapskostnad	-157	-67	-428	-272

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

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Sum nedskr.
Forventet kredittap pr. 01.01.21	257	691	0	948
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	31	0	0	31
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 2	-4	109	0	106
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 3			0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 3			0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 2			0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 1			0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 1	15	-345	0	-331
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-29	-137	0	-166
Andre endringer i perioden	-9	-60	0	-69
Forventet kredittap 30.06.2021	261	259	0	520
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder 30.06.2021 tapsvurdert i de ulike stage	4.414.450	88.591	0	4.503.040

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

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Sum nedskr.
Forventet kredittap pr. 01.01.20	317	793	0	1.110
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	40	0	0	40
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 2	-13	200	0	187
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 2	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 1	10	-242	0	-232
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-36	-199	0	-235
Andre endringer i perioden	-127	95	0	-32
Forventet kredittap 30.06.2020	191	647	0	838
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder 30.06.2020 tapsvurdert i de ulike stage	3.334.946	97.739	0	3.432.684

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Banken innregner tapsavsetning for forventet kredittap på alle lån fra tidspunktet for førstegangsinnregning. For lån hvor kreditttrisikoen 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 kredittisiko og som ikke er misligholdte er plassert i gruppen «stage 1». Lån hvor kreditttrisikoen har økt vesentlig siden første gangs innregning, plasseres i stage 2 og forventet kredittap avsettes for et beløp som tilsvarer forventet kredittap i levetiden. Misligholdte lån og lån som er individuelt vurdert, og det er avsatt for forventet kredittap, er kategorisert i stage 3. Prinsippene for når engasjementet plasseres i de ulike stage og beregning av forventet kredittap er nærmere beskrevet i prinsippnoten til årsregnskapet for 2019.

Det er foreløpig ikke tatt høyde for økte kredittap i selskapet pga coronaviruset. Per dato er vurderingen at selskapet sin finansielle situasjon ikke vil påvirkes i særlig grad i situasjonen vedvarer over tid. Dette skyldes i hovedsak at engasjementene i selskapet er godt sikret og at eventuelle tap i all hovedsak vil komme i morselskapet Totens Sp

Misligholdte engasjementer	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
31-90 dager	0	0	1.639
over 90 dager	0	0	0
Sum misligholdte engasjementer	0	0	0



## 5 Utlån til kunder

Lånene er i sin helhet utlånt til personmarkedet og med sikkerhet i boligeiendom.

Brutto utlån fordelt på følgende geografisk område	30.06.2021	30.06.2020
Innlandet	2.460.826	1.978.584
Viken	1.489.576	1.033.599
Oslo	442.451	337.884
Øvrige	106.013	82.617
Sum	4.498.866	3.432.684

Antall lån er 2.662. Gj snitt lån er kr. 1.691.293. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 53,1 %.

## 6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2021	30.06.2020
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.970.000	2.900.000
Egenbeholdning	-	-
Sum	3.970.000	2.900.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Total ramme	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.06.2021
NO0010830789	TSBB AS OMF 2018/2021	400.000	3M Nibor + 25	24.08.2021	20.000
NO0010835994	TSBB AS OMF 2018/2022	500.000	3M Nibor + 37,5	14.11.2022	500.000
NO0010839442	TSBB AS OMF 2018/2023	500.000	3M Nibor + 48	21.06.2023	500.000
NO0010846876	TSBB AS OMF 2019/2023	500.000	3M Nibor + 41	15.11.2023	500.000
NO0010853195	TSBB AS OMF 2019/2024	750.000	3M Nibor + 37	19.06.2024	500.000
NO0010907769	TSBB AS OMF 2020/2024	750.000	3M Nibor + 25	27.11.2024	500.000
NO0010874688	TSBB AS OMF 2020/2025	750.000	3M Nibor + 35	16.06.2025	500.000
NO0010890858	TSBB AS OMF 2020/2025	1.000.000	3M Nibor + 37	14.11.2025	500.000
NO0010922883	TSBB AS OMF 2021/2026	750.000	3M Nibor + 27	04.06.2026	450.000
Påløpte ikke forfalte renter og periodisert over/underkurs OMF					1.292
Sum		5.900.000			3.971.292

## 7 Beløpssmessig balanse

Beløpssmessig balanse er beregnet iht finansforetaksloven § 11-11 krav til stadig beløpssmessig balanse.

Loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid minimum overstiger 102 % av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

Beløpssmessig balanse - netto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

	30.06.2021	30.06.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	3.971	2.899.496
Finansielle derivater	-	-
Sum verdi obligasjoner	3.971	2.899.496
Utlån til kunder	4.492.492	3.430.186
Bankinnskudd (min rating A-)	4.174	158
Likvide eiendeler (min rating AA-)	100.664	110.836
Avkorting fyllingssikkerhet*	-	-
Sum verdi sikkerhetsmasse	4.597.330	3.541.180
Overpantsettelse	115,8 %	122,1 %
Minstekrav fra ratingbyrå for å opprettholde en AAA rating	104	104

Beløpssmessig balanse - brutto utstedte OMF, brutto beholdning sikkerhetsmasse iht. Finanstilsynet

Til forskjell fra tradisjonelle beregninger av overpantsettelse, har Finanstilsynet bedt om at kredittforetakene også beregner overpantsettelse basert på brutto utstedt volum av OMF (inkl. egenbeholdning), men uten å hensynta beholdningen av egne OMF som en del av sikkerhetsmassen.

	30.06.2021	30.06.2020
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	3.971	2.899.496
Beholdning egne OMF	-	-
Sum verdi obligasjoner	3.971	2.899.496
Utlån til kunder	4.492.492	3.430.186
Bankinnskudd (min rating A-)	4.174	158
Likvide eiendeler (min rating AA-)	100.664	110.836
Finansielle derivater	-	-
Avkorting fyllingssikkerhet**	-52.260	-4.667
Sum verdi sikkerhetsmasse	4.545.071	3.536.513
Overpantsettelse	114,4 %	122,0 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	102	102

\* / \*\* Som fyllingssikkerhet kan bare benyttes særlig likvide og sikre fordringer. Sikkerhetsmassen kan til enhver tid inneholde inntil 20 % fyllingssikkerhet. Dersom det foreligger særlige forhold, kan Finanstilsynet gi tillatelse til at andelen for en begrenset tidsperiode kan utgjøre inntil 30 %.

I beregning av dekningsgrad vil den andelen som evt. overstiger 20% av sikkerhetsmassens totale verdi dermed være gjenstand for avkorting inntil evt. tillatelse fra Finanstilsynet foreligger.

Videre har finanstilsynet besluttet at likvide eiendeler som benyttes for LCR-dekning ikke kan anvendes som sikkerhetsmasse. Den delen av sikkerhetsmassen som benyttes for LCR-formål avkortes dermed fra beregning av overpantsettelse etter Finanstilsynets metodikk.

## 8 Kapitaldekning pr. 30.06.2021

	30.06.2021	30.06.2020		
Aksjekapital	225.000	225.000		
Overkursfond	44.227	44.227		
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet	51.082	31.455		
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-101	-110		
Ren kjernekapital	320.209	300.572		
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>320.209</b>	<b>300.572</b>		
Ren kjernekapital i % av beregningsgrunnlag	19,54 %	23,53 %		
Kredittrisiko	Grunnlag	Grunnlag		
Institusjoner	2.991	32		
Foretak				
Massemarkedsengasjementer	39.103	92.039		
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.559.099	1.155.733		
Forfalte engasjementer	-	-		
Obligasjoner med fortrinnsrett	5.038	6.020		
Øvrige engasjementer	431	116		
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>32.021</b>	<b>23.724</b>		
<b>Beregningsgrunnlag total</b>	<b>1.638.684</b>	<b>1.277.664</b>		
Overskudd av ansvarlig kapital	189.114	198.359		
Bufferkrav	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	4,50 %	73.741	57.495
Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	40.967	31.942
Motsyklisk buffer	1,00 %	1,00 %	16.387	12.777
Systemrisikobuffer	3,00 %	3,00 %	49.161	38.330
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>11,0 %</b>	<b>11,0 %</b>	<b>180.255</b>	<b>140.543</b>
Tilgjengelig ren kjernekapital			320.209	300.572
Ren kjernekapital utover kravet			139.953	160.029

## 9 Opplysning om virkelig verdi

Noten viser en sammenligning mellom bokført verdi av eiendeler og forpliktelser mot en beregnet virkelig verdi av selskapets eiendeler og forpliktelser per 30.06.

	30.06.2021		30.06.2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	4.174	4.174	158	158
Utlån til kunder	4.498.346	4.498.346	3.431.846	3.431.846
Sertifikater og obligasjoner	100.664	100.664	110.836	110.836
Andre fordringer	10.955	10.955	116	116
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4.614.139</b>	<b>4.614.139</b>	<b>3.542.956</b>	<b>3.542.956</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.004	300.004	329.353	329.353
Verdipapirgjeld	3.971.292	3.533.504	2.899.496	2.908.455
Annen gjeld	8.048	8.048	4.865	4.865
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.279.344</b>	<b>3.841.556</b>	<b>3.233.713</b>	<b>3.242.673</b>

Det er ikke fastrente utlån eller innskudd i selskapet. Kundene kan til enhver tid innfri lånene til pålydende, virkelig verdi av utlån til kunder er derfor ansett til å være tilnærmet lik pålydende.

## 10 Oversikt overtransaksjoner i egne verdipapirer

### 2021

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emittert	Forfalt/ innløst	Endring i egenbeh.	Øvrige endringer	Balanse
	31.12.2020	2121	2121	2121	2121	30.06.2021
Obligasjonsgjeld	3.290.810	855.000	-175.000	0	482	3.971.292
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap	3.290.810	855.000	-175.000	0	482	3.971.292

### 2020

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse	Emittert	Forfalt/ innløst	Endring i egenbeh.	Øvrige endringer	Balanse
	31.12.2019	2020	2020	2020	2020	30.06.2020
Obligasjonsgjeld	2.472.656	500.000	-68.000	0	-5.161	2.899.496
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipap	2.472.656	500.000	-68.000	0	-5.161	2.899.496