



**Totens
Sparebank**

Boligkreditt

Årsrapport 2018

#totenbanken

www.totenbanken.no

Årsberetning 2018

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Virksomhetens art og hvor den drives

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

Eierstyring og selskapsledelse

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

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

Samfunnsansvar

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

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

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS. Selskapet er en del av konsernet Totens Sparebank og legger de samme prinsipper for måling, klassifisering og presentasjon til grunn som i konsernregnskapet for Totens Sparebank. Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2018 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 420 mill. kroner, og samlede utlån utgjør per 31.12.2018. 2 325 mill. kroner. Dette er i hovedsak finansiert gjennom å utstede særskilt sikrede obligasjoner (OMF).

Årsresultatet utgjorde kroner 7 007 656. Årsresultatet er noe lavere enn i 2017 da

resultatet var 8 583 228 kroner. Selskapets egenkapital er per 31.12.2018 på 185 487 751 kroner.

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

Utlån

Per 31.12.2018 er det formidlet lån for til sammen 2 325 mill. kroner, en økning på 420 mill. kroner i 2018. Verdien på sikkerhetsmassen ligger godt over volum på innlån og det er god sikkerhet i porteføljen.

Finansiering

Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende til sammen 1 876 000 mill. kroner samt kredittrammer fra Totens Sparebank.

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 2018 økt utlånene med 420 mill. kroner noe som i hovedsak er finansiert ved en økning på 405 mill. kroner i verdipapirgjeld.

Kapitaldekning

Med konsesjon som kredittforetak er Totens Sparebank Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Det er inngått en overførings- og serviceavtale med Totens Sparebank som blant annet skal legge til rette for at verdien på sikkerhetsporteføljen overstiger verdien på selskapets innlån. Lover og forskrifter for foretak med konsesjon til å utstede OMF tilsier at risikonivået skal være lavt. Totens Sparebank har en etablert en rekke retningslinjer for kontroll av ulike risikotyper og disse omfatter også konsernselskapet Totens Sparebank Boligkreditt AS. Styret vurderer selskapets samlede risiko som lav.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at motparter ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser, samt at sikkerheten som er stillet ikke dekker fordringen.

Kredittrisikoen i selskapet oppstår i hovedsak gjennom at selskapet yter lån til kunder mot pant i boligeiendom. Selskapets 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 2019. Kredittrisikoen i selskapet ansees som lav. LTV per 31.12.2018 var 53,7 %. Selskapets kredittrisiko er i all hovedsak knyttet til utlån til kunder og eksponeringen var per 31.12.2018 2 325 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.

Renterisiko

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 en obligasjon pålydende 80,0 mill. kroner i Norske statspapirer, samt en obligasjon med fortrinnsrett pålydende 30,0 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.

Selskapet er ikke eksponert i valuta.

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.

Regnskapet for selskapet rapporteres månedlig til styret med kommentarer og forklaringer på utviklingen.

Selskapet er opptatt av at prosessen knyttet til finansiell rapportering gjennomføres av medarbeidere med riktig kompetanse på de ulike områdene. Kompetansen ivaretas og utvikles gjennom kurs og etterutdanning i forhold til behov og kompleksitet i den aktuelle stillingen.

Vedtektsbestemmelser som regulerer styret

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

Vedtektsbestemmelser og fullmakter vedrørende egne aksjer

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

Arbeidsmiljø

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

Ytre miljø

Selskapets virksomhets påvirkning på det ytre miljø vurderes som ubetydelig.

Likestilling

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

Fremtidig utvikling.

I selskapets primær marked 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 7 007 656 overføres til annen egenkapital.

Lena, 13. februar 2019

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDEL-LOVEN

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Totens Sparebank Boligkreditt AS for året 2018 og per 31.12.2018.

Regnskapene er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, og som skal anvendes per 31.12.2018.

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, 13. februar 2019

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Ase Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Resultatregnskap





Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTATREGNSKAP

Alle tall i NOK 1000

	Note	2018	2017
Renteinntekter - eiendeler målt til amortisert kost	2,15	53.665	50.861
Renteinntekter - eiendeler målt til virkelig verdi/andre renteinntekter	2,15	547	651
Rentekostnader	2,15	29.032	24.993
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		25.179	26.519
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9	11
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3,15	-13.101	-11.970
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0
		-1.083	-1.661
Netto andre driftsinntekter og driftskostnader		-14.175	-13.620
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	384	352
Generelle administrasjonskostnader	15	1.046	1.102
Driftskostnader		1.430	1.454
Driftsresultat før tap og skatt		9.574	11.445
Netto tap på utlån		231	0
Driftsresultat		9.344	11.445
Skattekostnad	5	2.336	2.862
Totalresultat for regnskapsåret		7.008	8.583
Resultat per aksje		48,33	59,19

BALANSE

Alle tall i NOK 1000

	Note	2018	2017
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanken		0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	15	1.434	131.081
Brutto utlån til kunder	6,16	2.325.412	1.904.685
- Forventet kreditttap på utlån, stage 1 og 2	6	985	0
- Forventet kreditttap på utlån, stage 3		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder		2.324.427	1.904.685
Sertifikater og obligasjoner	7	110.056	55.120
Utsatt skattefordel	5	179	71
Andre eiendeler		1.278	4.597
Sum eiendeler		2.437.375	2.095.554
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	369.877	396.498
Verdipapirgjeld	8	1.879.265	1.474.000
Annen gjeld	15,5	2.745	6.009
Sum gjeld		2.251.886	1.876.508
Aksjekapital	9	145.000	145.000
Overkurs		18.019	18.019
Opptjent egenkapital		22.469	56.027
Sum egenkapital		185.488	219.046
Sum gjeld og egenkapital		2.437.374	2.095.554

Lena, 13. februar 2019
I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Ase Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740
Emisjon				
Totalresultat			8.723	8.723
Egenkapital pr. 31.12.2016	145.000	18.019	47.444	210.463
Emisjon	0	0	0	0
Totalresultat	0	0	8.583	8.583
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.027	219.047
Utbetalt utbytte	0	0	-40.000	-40.000
Effekt av IFRS9 implementering	0	0	-566	-566
Totalresultat	0	0	7.008	7.008
Egenkapital pr. 31.12.2018	145.000	18.019	22.469	185.488

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2018	2017
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:		
Resultat før skatt	9.344	11.445
Av- og nedskrivninger	0	0
Tap på utlån	231	0
Betalbare skatter	-2.336	-2.862
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	7.238	8.583
Endring utlån til kunder	-419.973	76.604
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-26.622	261.498
Salg/Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-54.936	-43
Endring øvrige fordringer	3.318	-374
Endring annen kortsiktig gjeld	-3.938	180
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-494.912	346.449
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	-40.000	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	405.265	-266.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	365.265	-266.000
Netto endring likvider	-129.648	80.449
Likvider 1.1.	131.081	50.632
Likvider 31.12.	1.434	131.081

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

Noter

Generelt

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank. Selskapet er etablert for å være bankens organ for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett på bakgrunn av lån med pant i bolig overført fra banken til selskapet. Selskapet har hovedkontor på Lena, og adressen er Postboks 34, 2851 Lena. Konsernregnskapene kan fås utlevert ved å henvende seg til overstående morselskap på angitt adressen. Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, for derigjennom å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Totens Sparebank Boligkreditt AS vil forholde seg til de regler gjelder for selskap som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett og de krav dette setter for selskapet.

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Anvendelse av IFRS-Standarder

I regnskapet for 2017 ble IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling benyttet for finansielle instrumenter. Fra 01.01.2018 er denne standarden erstattet av IFRS 9 Finansielle instrumenter. IFRS 9 introduserte en ny modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler og nye regler for sikringsbøkføring. Totens Sparebank har i årsrapporten gitt en beskrivelse av innføringen av IFRS 9 for konsernet og effekter av dette. Totens Sparebank Boligkreditt AS følger de prinsipper og valg som er beskrevet der.

Selskapet vil innføre IFRS 16 leieavtaler i 2019, innføringen vil ikke ha noe effekt på regnskapet.

Nedenfor følger en oversikt over nye og reviderte standarder som er vedtatt, men som ikke er trådt i kraft pr 31.12.2018. Totens Sparebank Boligkreditt AS har ikke benyttet muligheten for tidlig anvendelse av de nevnte standardene. Virkningen av endringene antas, basert på en foreløpig analyse, ikke å ha vesentlig betydning for årsregnskapet. Dette omfatter IFRIC 23, IFRS 3, IFRS 10, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 19 og IAS 28.

Finansielle eiendeler

IFRS9 har medført nye prinsipper for klassifisering og måling. Målekategoriene for finansielle eiendeler i IAS 39 (virkelig verdi over resultat, tilgjengelig for salg, holde til forfall og utlån og fordringer til amortisert kost) har blitt erstattet av følgende tre målekategorier etter IFRS 9:

Amortisert kost

Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)

Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVTPL)

Regnskapslinje	31.12.2017 Etter IAS 39	01.01.2018 Etter IFRS 9
Kontanter og fordringer på sentralbanker	Amortisert kost	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost	131.081
Brutto utlån til kunder	Amortisert kost	1.904.685
Sertifikater, obligasjoner	Virkelig verdi over resultatet	55.120

Målekategori bestemmes ved førstegangs innregning av eiendelen. Ved fastsettelse av målekategori skiller IFRS 9 mellom ordinære renteinstrumenter og egenkapitalinstrumenter, herunder derivater. 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 målekategori virkelig verdi over resultat. For ordinære renteinstrumenter bestemmes målekategori etter formålet med investeringen. Renteinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.

Renteinstrumenter som inngår i en portefølje med formål om å både motta kontantstrømmer og å foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat, med renteinntekt, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat. Renteinstrumenter som ikke faller i de to foregående kategoriene skal måles til virkelig verdi over resultat.

Verdiendringer på ordinære renteinstrumenter ført over utvidet resultat, skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene. Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Totens Sparebank Boligkreditt AS har klassifisert sine finansielle eiendeler i følgende kategorier (se tabell nederst på siden).

Effekt av endring ved implementering av IFRS9 for selskapet:

(Alle tall i hele 1.000 kroner)	IAS 39 31.12.2017	Endringer etter IFRS 9	IFRS 9 01.01.2018
Brutto utlån til kunder	1.904.685		1.904.685
- Individuelle nedskrivninger			
- Forventet tap		-755	-755
Netto utlån og fordringer på kunder	1.904.685	-755	1.903.930
Immaterielle eiendeler (utsatt skattefordel)	71	189	260
Annen egenkapital	56.027	-566	55.461

Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost

Utlån og garantier

Utlån måles ved første gangs innregning til virkelig verdi pluss transaksjonskostnader som er dirkete henførbare til anskaffelsen. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost med bruk av effektiv rente metode. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktfestede 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 SDC. 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 og 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. Leieinntekter innregnes i resultatregnskapet lineært over avtalt leieperiode. 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. Det tas ikke hensyn til følgende midlertidige forskjeller: goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget, opprinnelig innregning av eiendeler eller forpliktelser som ikke påvirker verken regnskapsmessig eller skattemessig resultat, samt forskjeller relatert til investeringer i datterforetak som ikke antas å reversere i overskuelig fremtid. 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.

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.

2.1 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan oppfylle sine kontraktmessige forpliktelser. For selskapet er dette i stor grad risiko knyttet til tap på utlån. Vurdering av risiko og metoder som benyttes for å måle behov for avsetninger til tap på utlån og garantier er beskrevet nærmere i note 2, i et eget avsnitt. Det vises også til note 6 hvor risikoklassifisering og nedskrivningsbeløp vises. Her vises også utvikling i tap, og hvilke nedskrivninger som er gjennomført. Selskapet har ikke endret sin generelle praksis for kredittvurdering men har tatt i bruk en sannsynlighetsbasserte 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 i selskapets primærrområde. Historisk sett har selskapet lite tap på disse utlånene, og det er fortsatt selskapets vurdering at det er lite sannsynlige med vesentlige tap knyttet til disse utlånene. Det er også selskapets vurdering at selskapets primærrområde er mindre preget av opp og nedgangstider enn generelt i Norge, og kredittrisikoen derfor er mer stabil her enn i pressområdene.

Selskapet har en obligasjonsportefølje (se note 7). Selskapet har en policy om å investere i obligasjoner med god kredittverdighet, og i hovedsak i papirer med flytende rente. Selskapet har også en øvre ramme for hvor mye av forvaltningskapitalen som kan plasseres i obligasjoner (per 31.12.18 maksimalt 300 mill. kroner). Per 31.12 er 110 mill. kr plassert i obligasjonsporteføljen, herav 80 mill. kr i statspapirer.

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

2.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til om selskapet kan betale sine forpliktelser når de forfaller. Det vises til note 12 som viser en oppstilling for når balansepostene forfaller og omtaler selskapets strategi knyttet til likviditetsrisiko. Selskapet har som strategi på å hente mye av sin funding gjennom langsiktige lån. Selskapet har også løpende arbeidet for å ha god likviditet, og har en målsetning om å ha likvider for å dekke forfall på innlån 1 år frem i tid. Likviditetsrisikoen følges løpende opp gjennom måling og rapportering av likviditetsindikator I og II, og LCR.

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

2.3 Markedsrisiko

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

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

Kritiske estimater og vurderinger

Tap på utlån og garantier

Selskapet bruker et system for risikoklassifisering, hvor kundene gis en score etter hvor sikkert engasjementet er og sannsynligheten for mislighold. Selskapet foretar nedskrivning 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 debitors betalingsevne. Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og fordringer på leieavtaler omfattet.

Selskapet innregner tapsavsetning for forventet kreditttap 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 kreditttap over 12 måneder. Lån hvor det ikke har vært vesentlig endring i kredittrisiko og som ikke er misligholdte 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 kreditttap i levetiden. Vesentlig økning i kredittrisiko er definert som en nedgradering i risikoklassifiseringssystemet, betalingshistorikk og informasjon om debitors betalingsevne. Et lån anses som misligholdt når det er gått 30 dager siden forfall og terminbeløpet ikke er betalt. Hva som 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 kreditttap skal renteinntekter innregnes basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetning. Engasjement som er individuelt vurdert er plassert i gruppen «stage 3». 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 individuelt vurderes. Da plassers de i stage 1 eller 2 etter de kriterier som er beskrevet ovenfor. Engasjement med svært god sikkerhet plassers i stage 1 selv om de er individuelt vurdert. I Totens Sparebank Boligkreditt AS gjelder dette kun engasjement i andre kredittinstitusjoner.

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

Nedskrivningsmodell i Totens Sparebank Boligkreditt AS

Eika Gruppen har i samarbeid med SDC utviklet modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). SDC 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 kreditttap (ECL) beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med opprinnelig effektiv rente.

Forventet kreditttap basert på forventninger til fremtiden

Modellen vil justere tapsavsetningen med forventet utvikling i ulike makrovariabler som anses å ha påvirkning på forventet tap. Dette kan være rentenivå, bransjeforventninger og syn på økonomisk utvikling i et område. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarier – base case, best case og worst case – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til tre år fram i tid. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet. Pr. 31.12.2018 er det benyttet følgende vekter: Base case 2/3, best case 1/6 og worst case 1/6. 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. F. eks vil et årlig tap på 1 % av utlån til kunder øke årlige tapkostnader i selskapet fra 2018 sitt nivå på 0,2 mill. kroner til 23,2 mill. kroner.

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2018	2017
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	353	656
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	53.311	50.205
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	547	651
Sum Renteinntekter	54.212	51.512
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7.527	3.158
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	21.505	21.835
Sum Rentekostnader	29.032	24.993
Netto Rente- og Kredittprovisjoner	25.179	26.519

Note 3 Provisjonskostnader

	2018	2017
Porteføljeprovisjon utlån	-13.101	-11.970
Sum Provisjonskostnader	-13.101	-11.970

Note 4 Godtgjørelser

Daglig leder har i 2018 vært ansatt i 25 % stilling i Totens Sparebank Boligkreditt AS og 75 % i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet har per 31.12.18 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 2018 var kr 342 000. Daglig leder er i tillegg ansatt i Totens Sparebank og har i denne banken mottatt lønn på kr 856 008.

Styrets medlemmer har mottatt følgende honorar:	2018	2017
Peggy Sandbekken Heie	18.750	0
Unni Hoel	10.000	5.000
Tidligere medlem Svein Håvard Sørnum	6.250	25.000
Tidligere medlem Per Arne Kvaalen	0	10.000

Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse. Det er betalt kr 81 250 i godtgjørelse for revisjon i 2018. I tillegg er det betalt kr 93 750 for lovpålagt granskning for selskaper som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett til revisjonsselskapet i løpet av 2018. Beløpene inkluderer merverdiavgift.

Note 5 Skatt

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt	2018	2017
Resultat før skattekostnad	9.344	11.445
Skatt basert på gjeldende skattesats (25%)	2.336	2.861
Effekt av permanente forskjeller	0	0
Effekt av endring i skattesats på utsatt skatt	0	0
Korrigerings av tidligere års beregnet skatt	0	0
Skattekostnad	2.336	2.862
Effektiv skattesats	25%	25%
Resultat før skattekostnad	9.344	11.445
Permanente forskjeller	-266	3
Endring i midlertidige forskjeller	-58	-74
Skattepliktig grunnlag	9.020	11.375
Betalbar skatt (25%)	2.255	2.844
Betalbar skatt i balansen består av:		
Betalbar skatt	2.255	2.844

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:

	2018	2017
Negative forskjeller:		
Varige driftsmidler	231	288
Endring i gruppevis nedskrivninger ved innføring av IFRS 9	755	0
Positive forskjeller:		
Resultatført verdiendring på obligasjoner	271	5
Balanseført utsatt skattefordel	179	71

Ved beregning av utsatt skatt per 31.12.2018 er det benyttet skattesats 25%.

Note 6 Utlån til kunder

	2018	2017
Nedbetalingslån	2.325.412	1.904.685
Brutto utlån til kunder	2.325.412	1.904.685
Nedskrivning grupper av utlån	985	0
Netto utlån til kunder til amortisert kost	2.324.427	1.904.685
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	53,7%	52,5%
Antall lån	1.629	1.447
Estimert virkelig verdi av sikkerhetene for utlån	4.969.339	4.297.394
Utlån fordelt på geografisk område		
Oppland	1.004.007	851.267
Akershus	615.219	495.991
Oslo	339.822	220.373
Hedmark	263.459	249.972
Norge ellers	102.906	87.081
Sum	2.325.412	1.904.685

Tap på utlån	2018	2017
Periodens endring i forventete kredittap på utlån i steg 3	0	0
+Periodens endring i forventet kredittap på utlån i steg 1 og 2	231	0
+Konstaterte tap hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
+Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
- inngang på tidligere konstaterte tap	0	0
Periodens tapkostnader	231	0

Utvikling i nedskrivninger på utlån og trukne kreditter	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum nedskr.
Inngående beholdning pr. 01.01.18	172	583	0	755
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	176	181	0	357
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 2	-5	119	0	114
Endring som følge av overgang fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra steg 2 til steg 1	17	-199	0	-182
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-4	11	0	7
	0	0	0	0
Andre endringer i perioden	85	-151	0	-66
Utgående beholdning 31.12.18	441	544	0	985
Brutto utlån 31.12.18, tapsvurdert i de ulike steg	2.219.245	102.101	5.500	2.326.846

Brutto utlån fordelt på stage og risikogrupper totalt	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1-3	1.818.192	20.414	4.239	1.842.846
4-7	351.395	38.927		390.323
8-10	49.658	42.759		92.417
11-12			1.260	1.260
Totale engasjementer per 31.12.2018	2.219.245	102.101	5.500	2.326.846

Ingen av selskapets utlån er misligholdte mer enn 90 dager per 31.12.2018

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

Note 7 Certifikater og obligasjoner

	2018					
	Risiko-vekt	Ansk. kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi	Gj.snittlig eff. rente	Balanseført verdi 2017
Omløpsmidler - til virkelig verdi over resultatet:						
Obligasjoner/certifikater:						
- Utstedt av det offentlige (sertifikat)	0 %	79.722	79.891	79.891		14.975
- Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	29.964	30.165	30.165	1,36 %	40.145

Verdsettelsesnivå angir nivået på verdsettelsesmetoden som er brukt for å fastsette virkelig verdi. I Nivå 1 er verdien fastsatt ut fra kvoterte priser i aktive markeder. Obligasjonene som selskapet eier anses å være i nivå 1 i verdsettelseshiarkiet.

Note 8 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2018	2017
Sertifikater og obligasjoner (pålydende)	1.876.000	1.750.000
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost.	0	-276.000
Amortisering	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	1.876.000	1.474.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Total ramme	Rente	Forfall	2018	2017
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018					119.000
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018					205.000
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019	86.000	1,66	06.06.2019	86.000	300.000
NO0010720287	TSBB AS OMF 2014/2019	140.000	1,65	17.09.2019	140.000	300.000
NO0010728983	TSBB AS OMF 2015/2020	300.000	1,55	12.02.2020	300.000	300.000
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	300.000	1,99	03.06.2020	300.000	250.000
NO0010830789	TSBB AS OMF 2018/2021	400.000	1,45	24.08.2021	400.000	
NO0010835994	TSBB AS OMF 2018/2022	500.000	1,59	14.11.2022	500.000	
NO0010839442	TSBB AS OMF 2018/2023	150.000	1,91	21.06.2023	150.000	
	Påløpte ikke forfalte renter OMF				3.265	
	Sum obligasjoner med fortrinnsrett	1.876.000			1.879.265	1.474.000

Sikkerhetsmasse	2018	2017
Utlån sikret med pant i bolig	2.321.287	1.899.206
Annen fyllingssikkerhet	1.434	131.081
Sikkerhetsmasse	2.322.721	2.030.287
Fyllingsgrad I	124%	138%
Fyllingsgrad II	124%	116%

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 145.000.000, bestående av 145.000 aksjer hver pålydende 1.000. Totens Sparebank eier 100 % av aksjene i selskapet.

	2018	2017
Resultat (tall i nok)	7.007.656	8.583.228
Antall aksjer	145.000	145.000
Resultat per aksje	48,33	59,19

Note 10 Klassifisering av gjeld og eiendeler etter IFRS

	2018	2017
Finansielle eiendeler		
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	110.056	55.120
Utlån og fordringer	2.325.862	2.035.766
Andre eiendeler (ikke finansielle)	1.457	4.667
Sum eiendeler	2.437.374	2.095.554
Forpliktelseser		
Finansielle forpliktelseser målt til amortisert kost	2.251.886	1.876.508
Egenkapital	185.488	219.046
Sum gjeld og egenkapital	2.437.374	2.095.554

Note 11 Opplysninger om virkelig verdi

Noten viser virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.

	Bokført verdi 2018	Virkelig verdi 2018	Bokført verdi 2017	Virkelig verdi 2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til kredittinstitusjoner	1.434	1.434	131.081	131.081
Utlån til kunder	2.325.412	2.325.412	1.904.685	1.904.685
Sum finansielle eiendeler	2.438.181	2.438.181	2.095.483	2.095.483
Gjeld til kredittinstitusjoner	369.877	369.877	396.498	396.498
Verdipapirgjeld	1.879.265	1.881.860	1.474.000	1.478.746
Annen gjeld	2.745	2.745	6.009	6.009
Sum finansiell gjeld	2.251.886	2.254.481	1.876.508	1.881.254

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. Postene ovenfor er vurdert til å inngå i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet.

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

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

Note 12 Lividitetsrisiko/restløpetid

Likviditetsrisiko kan noe forenklet sies å være risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelse ved forfall. Likviditetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. I og med at de fleste boliglån har en løpetid på mer en 5 år, og selskapets funding har kortere løpetid vil det være en viss likviditetsrisiko i selskapet. Selskapet søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig funding. Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.18.

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

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

Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.17

	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	131.081	0	0	0	0	0	131.081
Utlån til og fordringer på kunder	5.697	11.842	53.856	318.486	1.514.805	0	1.904.685
Obligasjoner og sertifikater	0	14.975	40.145	0	0	0	55.120
Øvrige eiendelsposter	0	4.597	0	0	0	71	4.667
Sum eiendelsposter	136.778	31.413	94.001	318.486	1.514.805	71	2.095.554
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	261.498	0	135.000	0	0	396.498
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	119.000	205.000	1.150.000	0	0	1.474.000
Øvrig gjeld	0	6.009	0	0	0	0	6.009
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital-minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	219.046	219.046
Sum gjeld og egenkapital	0	386.508	205.000	1.285.000	0	219.046	2.095.554
Netto likviditets-eksponering balanse	136.778	-355.095	-111.000	-966.514	1.514.805	-218.975	0

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

Note 13 Renterisiko / gjenstående tid til avtalt/sannsynlig renteendring

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

Basert på selskapets balanse pr. 31.12.2018 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på ca. 0,2 mill. kroner.

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

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

Renterisiko/gjenstående tid til avtalt/sannsynlig renteendring per 31.12.2017

	Flytende rente	Inntil 1 mnd	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten renteeksponering	Totalt
Kontanter	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlån til kredittinstitusjoner	0	131.081	0	0	0	0	0	131.081
Utlån til og fordringer på kunder	1.904.685	0	0	0	0	0	0	1.904.685
Obligasjoner og sertifikater	0	30.090	25.030	0	0	0	0	55.120
Andre eiendeler	0	0	0	0	0	0	4.667	4.667
Sum eiendelsposter	1.904.685	161.172	25.030	0	0	0	4.667	2.095.554
Gjeld til kredittinstitusjoner	396.498	0	0	0	0	0	0	396.498
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	0	0	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	1.474.000	0	0	0	0	1.474.000
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Annen gjeld	0	0	0	0	0	0	6.009	6.009
Egenkapital-minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	219.046	219.046
Sum gjeld og egenkapital	396.498	0	1.474.000	0	0	0	225.056	2.095.554
Ikke balanseførte poster	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	1.508.187	161.172	-1.448.970	0	0	0	-220.388	0

Note 14 Kapitaldekning

Totens Sparebank Boligkreditt AS er som finansinstitusjon underlagt kapitalkrav satt av norske myndigheter (kapitalkravsforskriften). 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 kapitalbuffere, beregnet av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg skal selskapet avsette for tilleggsrisiko som avdekkes i en risiko og kapitalvurderingsprosess (Pilar II). I tillegg til 4,5 % i Pilar 1, skal kombinerte bufferkrav og Pilar 2-kapital bestå av ren kjernekapital.

Per 31.12.2018 utgjør Pilar 1, inkludert kombinerte bufferkrav, et krav til ansvarlig kapital på 15,5 % 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 2018 oppfylt gjeldende kapitalkrav i hele regnskapsperioden. Beregningen av kapitalkrav er gjort i samsvar med de regler som stilles av myndighetene og viser at banken har en kapitaldekning som tilfredsstillende myndighetenes krav. Totens Sparebank offentliggjør årlig sine mål for kapitaldekning i pilar 3 dokumentet som et er henvisning til ovenfor.

Beregningen av kapitalkrav er gjort i samsvar med de regler som stilles av myndighetene og viser at selskapet har en kapitaldekning som tilfredsstillende myndighetenes krav.

Kjernekapital	2018	2017
Aksjekapital	145.000	145.000
Overkurs ved emisjon	18.019	18.019
Annen egenkapital godkjent av finanstilsynet	22.469	16.202
Verdijustering i henholdt til krav om forsvarlig vedrsettelse	-110	-55
Sum egenkapital	185.378	179.166
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler	0	0
Ren kjernekapital	185.378	179.166

Kreditrisiko	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Engasjementsbeløp per sektor:	0	0
Lokale og regionale myndigheter	0	0
Institusjoner	44	2133
Obligasjoner med fortrinnsrett	241	321
Massemarkedsengasjementer	0	0
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	66.426	52.771
Forfalte engasjementer	97	0
Høyrisiko engasjementer	0	0
Øvrige engasjementer	2.544	3.305
Operasjonell risiko	1.904	2.319
Beregningsgrunnlag totalt	71.255	60.850
Beregningsgrunnlag totalt	890.687	760.625
Kapitaldekning	20,81 %	23,56 %
Kjernekapitaldekning	20,81 %	23,56 %
Ren kjernekapitaldekning	20,81 %	23,56 %

Bufferkrav	2018	2017
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	4,50 %
Bevaringsbuffer (x%)	2,50 %	2,50 %
Motsyklisk buffer (x%)	2,00 %	2,00 %
Systemrisikobuffer (x %)	3,00 %	3,00 %
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	12,00 %	12,00 %
Tilgjengelig ren kjernekapital	185.378	179.166
Ren kjernekapital utover kravet	78.496	87.891

Totens Sparebank har i samsvar med krav til Basel II utarbeidet et eget dokument (Pilar III), hvor ytterligere informasjon om bankens kapitalkrav, og risikoprofil offentliggjøres.

Dette dokumentet er laget for konsernnivå og er gjort tilgjengelig på bankens hjemmeside under Investor Relations (<http://www.totenbanken.no>).

Note 15 Transaksjoner mellom nærstående parter

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

Totens Sparebank kan overføre lån til Totens Sparebank Boligkreditt AS og Totens Sparebank Boligkreditt kan tilsvarende overføre lån til Totens Sparebank hvis partene er enige om dette. Lånene overføres til virkelig verdi. Ved reetableringer, eller nytegning av lån tas det sammen med kunde en beslutning på om nytt lån skal plasseres i Totens Sparebank, Totens Sparebank Boligkreditt AS eller Eika Boligkreditt. Banken kan velge å flytte lån gruppevis eller enkeltvis hvis de finner det hensiktsmessig at lån overføres til et annet selskap. Det er ikke overført grupper av lån mellom selskapene i 2017, eller 2018. Når nye lån opprettes tar Totens Sparebank stilling til om lånet skal plasseres i Totens Sparebank eller Totens Sparebank Boligkreditt AS og overfører lånet løpende til Totens Sparebank Boligkreditt AS når det er boligkredittselskapet som skal benyttes. I 2018 ble det overført lån for 884 mill kr.

Konserninterne transaksjoner

Resultatposter	2018	2017
Renteinntekter	353	656
Etableringsgebyrer	9	11
Rentekostnader	7.257	3.158
Provisjonskostnader	13.101	11.970
Kjøpte tjenester	216	216

Balanseposter	2018	2017
Andre fordringer	1.278	0
Utlån til Kredittinstitusjoner	1.434	131.081
Gjeld til kredittinstitusjoner	369.877	396.498
Annen gjeld	0	0

Totens Sparebank Boligkreditt AS har overført lån til Totens Sparebank for 15,7 mill. kroner i løpet av 2018.

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 inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

	2018	2017
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.

	2018	2017
Tapsutsatte engasjementer	0	0
Nedskrivning	0	0
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0

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

Forfalte engasjementer uten nedskrivninger

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

Forfalt/overtrukket	2018	2017
Forfalte engasjement 01 - 29 dager	187	99
Forfalte engasjement 30 - 89 dager	0	7
Forfalte engasjement 3-6 mnd.	0	0
Forfalte engasjement 6-12 mnd.	0	0
Forfalte engasjement over 1 år	0	0
Brutto misligholdte ikke nedskrevne engasjement	187	106

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 2018, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

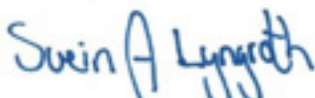
Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, 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, 21. mars 2019
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor



Årsrapport 2018

61 14 12 00
#totenbanken
www.totenbanken.no