



Totens Sparebank

Boligkreditt

Årsrapport 2015

ÅRSBERETNING 2015

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 2015 er satt opp under denne forutsetningen.

Selskapets drift og årsregnskap

Selskapet har søkt om, og fått tillatelse av Finanstilsynet til å drive finansieringsvirksomhet. Selskapet har i løpet av året redusert utlånene med 223 mill. kroner, og samlede utlån utgjør per 31.12.2015 2 693 mill. kroner. Dette er i hovedsak finansiert gjennom å utstede særskilt sikrede obligasjoner (OMF).

Årsresultatet utgjorde kroner 12 574 271. Årsresultatet er bedre enn resultatet i 2014 som var 8 064 564 kroner. Selskapets egenkapital er per 31.12.2015 på 201 740 135 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 31.12.2015 er det formidlet lån for til sammen 2 693 mill. kroner, en reduksjon på 223 mill. kroner i 2015. 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 2 122 mill. kroner samt kredittrammer fra Totens Sparebank. Totens Sparebank Boligkreditt AS har ikke offisiell rating fra internasjonale ratingselskaper, men skyggerating stilt av norske meglerhus. Siste skyggerating for selskapet var AAA fra DNB primo 2015.

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. Reduksjonen av utlån i 2015 har frigitt kapital som i hovedsak er brukt til å nedbetale gjeld.

Kapitaldekning

Totens Sparebank Boligkreditt AS bruker standardmetoden ved beregning av kapitalkrav. Kapitaldekningen pr. 31.12.2015 ble 20,64 % (16,17 %) og består utelukkende av ren kjernekapital. Selskapets ansvarlige kapital var ved utgangen av året kr 201,7 mill. kroner (168,9).

Risikoforhold

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

Kredittrisiko

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

Kredittrisikoen i selskapet oppstår i hovedsak gjennom at selskapet yter lån til kunder mot pant i boligeiendom. Selskapets kredittstrategi er vedtatt i 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 tap i 2016. Kredittrisikoen i selskapet ansees som lav. LTV per 31.12.2015 var 52,4 %. Selskapets kredittrisiko er i all hovedsak knyttet til utlån til kunder og eksponeringen var per 31.12.2015 2 693 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 13 i årsregnskapet.

Markedsrisiko.

Markedsrisikoen kan bestå av aksjekursrisiko, renterisiko og valutarisiko.

Selskapet er ikke eksponert i aksjer.

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 15,0 mill. kroner i Norske statspapirer, samt en obligasjon med fortrinnsrett pålydende 10 mill. kroner. Selskapets totale ramme for verdipapirer er 200 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 eksterne revisor på konsernets risiko og om den interne kontrollen virker hensiktsmessig og er betryggende.

Regnskapsrapporteringsprosessen

Selskapet offentliggjør fire delårsrapporter i tillegg til årsregnskapet. Regnskapene skal avlegges i henhold til gjeldende regnskapsprinsipper, og tilfredsstillende lov- og forskriftskrav.

Den interne kontrollen bygger på prinsippet om arbeidsdeling og dualisme, og er dokumentert gjennom prosess- og rutinebeskrivelser på vesentlige områder. Regnskapsmessige poster som inneholder ulik grad av skjønn og vurderinger, gjennomgås og dokumenteres i forkant av den kvartalsvise regnskapsavslutningen. Den formaliserte rapporteringen dekker utviklingen i resultat- og balansestørrelser, status i forhold til interne rammer og lovkrav, samt analyse og kommentarer til oppnådde resultater og forventet utvikling.

Selskapet rapporterer regnskapsinformasjon internt månedlig etter samme regnskapsprinsipper som delårs- og årsregnskap. Selskapet er så langt det er hensiktsmessig underlagt samme prosedyrer som morselskapet. Den finansielle rapporteringen for selskapet blir utarbeidet av medarbeidere i morselskapets økonomiavdeling.

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.

Vedtøktbestemmelser og fullmakter vedrørende egne aksjer

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

Arbetsmiljø

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

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

Frømtidlig utvikling.

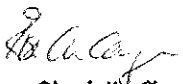
I selskapets primær marked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Det ble gjennomført en rentenedgang på inntil 0,25 % -poeng på selskapets kunder i desember og rentenettoen forventes derfor å bli lavere i kommende kvartal. Dette vil i liten grad påvirke selskapets resultat da provisjonskostnadene forventes å reduseres tilsvarende. Totens Sparebank planlegger å i hovedsak plassere nye lån i Elka Boligkreditt AS i kommende kvartaler, og det forventes derfor en nedgang i utlån til kunder.

Disponering av årsresultatet.

Styret foreslår at årsresultatet på kroner 12 574 271 overføres til annen egenkapital.

Lena, 11. februar 2016

Styret og daglig leder i Totens Sparebank Boligkreditt AS


Ase Charlotte Øye
Styrets leder


Per Arne Kvaalen


Geir Sindre Nyborg


Svein Håvard Sørum


Johan Røstøen
Daglig leder

ERKLÆRING I HENHOLD TIL LOV OM VERDIPAPIRHANDEL § 5-5

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Totens Sparebank Boligkreditt AS for året 2015 og per 31.12.2015.

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 31.12.2015.

Transaksjoner gjennomført mellom selskapet og nærstående (Totens Sparebank) er opplyst i egen note til regnskapet (Note 16). 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 rettvisende 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 rettvisende bilde av foretaket og konsernets finansielle stilling og resultat.

Lena, 11. februar 2016

Styret og daglig leder i Totens Sparebank Boligkreditt AS


Åse Charlotte Øye
Styrets leder


Per Arne Kvaalen


Geir Sindre Nyborg


Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder



Totens Sparebank Boligkreditt AS

Resultatregnskap

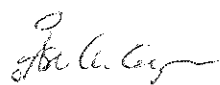
Alle tall i NOK 1000	Note	2015	2014
Renteinntekter	2,16	94.837	86.453
Rentekostnader	2,16	54.194	49.749
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		40.643	36.704
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3,16	-20.046	-22.504
Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		-1.279	-1.494
Netto andre driftsinntekter og driftskostnader		-21.325	-23.998
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	195	357
Generelle administrasjonskostnader	16	1.879	1.284
Avskrivninger	7	0	0
Driftskostnader		2.074	1.641
Driftsresultat før tap og skatt		17.244	11.065
Netto tap på utlån		0	0
Driftsresultat		17.244	11.065
Skattekostnad	5	4.670	3.000
Resultat for regnskapsåret		12.574	8.065
Oppskrivning av aksjer holdt for salg ført direkte mot egenkapitalen		0	0
Nedskrivning av aksjer holdt for salg ført direkte mot egenkapitalen		0	0
Totalresultat (tilskrives i sin helhet aksjonær Totens Sparebank)		12.574	8.065

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Balanse

Alle tall i NOK 1000	Note	31.12.2015	31.12.2014
Elendøler			
Konter og fordringer på sentralbanken		0	0
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	16	20.216	31
Brutto utlån til kunder	6,17	2.693.146	2.916.114
- Individuelle nedskrivninger		0	0
- Gruppe nedskrivninger		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder		2.693.146	2.916.114
Sertifikkater og obligasjoner	7	24.999	4.989
Utsatt skattefordel	6	143	146
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		2.714	4.095
Sum elendøler		2.741.218	2.925.374
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	16	408.629	540.750
Verdipapirgjeld	9	2.122.000	2.207.000
Annenn gjeld	16,5	8.950	8.514
Sum gjeld		2.539.479	2.756.264
Aksjekapital	10	145.000	130.000
Overkurs		18.019	12.964
Annenn egenkapital		38.721	26.147
Sum egenkapital		201.740	169.111
Sum gjeld og egenkapital		2.741.218	2.925.374

Lena, 11.02.2016


Ase Charlotte Øye
Styrets leder


Per Arne Kvaalen
Styremedlem


Geir Sindre Nylborg
Styremedlem


Svein Håvard Sørum
Styremedlem


Johan Røstøen
Daglig leder

Endringer i egenkapitalen

	Innskutt egenkapital		Annen egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Overkurs		
Egenkapital pr. 31.12.2013	75.000	749	18.083	93.831
Emisjon	55.000	12.215	0	67.215
Totalresultat	0	0	8.064	8.064
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.147	169.111
Emisjon	15.000	5.055	0	20.055
Totalresultat	0	0	12.574	12.574
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740

Kontantstrømoppstilling

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Alle tall i NOK 1000	2015	2014
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:		
Resultat før skatt	17.244	11.065
Av- og nedskrivninger	0	0
Tap på utlån	0	0
Betalbare skatter	-4.663	-5.149
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kc	12.581	5.916
Endring utlån til kunder	222.968	-864.824
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	-132.221	245.517
Salg/Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-20.010	-4.989
Endring øvrige fordringer	1.384	2.236
Endring annen kortsiktig gjeld	430	1.923
Netto kontantstrøm fra virksomheten	85.132	-614.221
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0
Aksjer og eierinteresser	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Innbetaling ved utstedelse av aksjekapital	20.055	67.215
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-85.000	540.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-64.945	607.215
Netto endring likvider	20.185	-7.006
Likvider 1.1.	31	7.037
Likvider 31.12.	20.216	31

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

TOTENS SPAREBANK BOLIGKREDITT AS 2015

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Generelt

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

Nedenfor følger en oversikt over nye og reviderte standarder som er vedtatt, men som ikke er trådt i kraft pr 31.12.2015. Totens Sparebank Boligkreditt 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.

Nye/reviderte standarder og fortolkninger	Dato for i kraftredelse	Planlagt implementering
IFRS 9 Finansielle Instrumenter	01.01.2018	Regnskapsåret 2018
IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder	01.01.2018	Regnskapsåret 2018
IFRS 16 Leasing	01.01.2019	Regnskapsåret 2019

Inntektsføringsprinsippet

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

Finansielle eiendeler

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

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

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

Finansiell Gjeld

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

Anleggsmidler

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endringer i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet utfra fremtidig skattesats ved utgangen av regnskapsåret (25%) på grunnlag av skattereduserende og saktøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningene er det også medtatt ligningsmessig framførbart underskudd ved regnskapsårets utgang. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Eventuell utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

Segmentinformasjon

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

Kritiske estimater og vurderinger.

Selskapet nedskriver for individuelle tap dersom det foreligger en objektiv 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. Individuelle tap beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert kontantstrøm basert på effektiv rente på tidspunktet for første gangs beregning av spesifiserte tap. Senere renteendringer hensyntas for låneavtaler med flytende rente.

Gruppevis nedskrivninger beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektiv informasjon som viser at kredittrisikoen har økt etter at kredittene er bevilget, men hvor det ikke er mulig å gjennomgå alle engasjementer på individuell basis eller informasjonen ikke lar seg spesifisere på engasjementsnivå. Slik informasjon kan være negativ utvikling i risikoklassifisering eller informasjon om negativ utvikling i sikkerhetsverdier, lønnsomheten i en bransje, eller grupper av debitors betalingsevne.

Totens Sparebank Boligkreditt har benyttet samme prinsipper i sin tapsvurdering som Totens Sparebank.

Det er etter ut fra disse prinsippene ikke funnet grunnlag for å foreta gruppevis eller individuelle avskrivninger i Totens Sparebank Boligkreditt.

Styring og analyse av kredittrisiko er beskrevet nærmere i styrets årsberetning. Mer info om kredittrisikoen i selskapet gis også i Pilar III dokumentet til Totens Sparebank som omhandler gjelder for selskaper i konsernet.

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2015	2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	384	311
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	94.250	86.142
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	203	
Sum Renteinntekter	94.837	86.453
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	10.936	5.779
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	43.258	43.970
Sum Rentekostnader	54.194	49.749
Netto Rente- og Kredittprovisjoner	40.643	36.704

Note 3 Provisjonskostnader

	2015	2014
Porteføljeprovisjon utlån	-20.046	-22.504
Sum Provisjonskostnader	-20.046	-22.504

Note 4 Godtgjørelser

Daglig leder har i 2015 vært ansatt i 25 % stilling i Totens Sparebank Boligkreditt AS og 75 % i morselskapet Totens Sparebank. Det har vært skifte av daglig leder i løpet av året, og tidligere daglig leder Per Arne Kvaalen har nå 100% stilling i Totens Sparebank. Selskapet har per 31.12.15 ingen andre ansatte. Daglig leder omfattes av pensjonsordningen i Totens Sparebank og selskapet har derfor ikke krav om å ha pensjonsordning.

Tidligere daglig leder (Per Arne Kvaalen) har mottatt 27 000 kr i lønn fra Totens Sparebank Boligkreditt AS i 2015. Daglig leders (Johan Røstøen) lønn i Totens Sparebank Boligkreditt AS i 2015 var kr 177 000. Daglig leder er i tillegg ansatt i Totens Sparebank og har i denne banken mottatt lønn på kr 905 000.

Styrets medlemmer har mottatt følgende honorar i løpet av 2015 (beløp i kroner):
Svein Håvard Sørum 25.000
Øvrige styremedlemmer har ikke mottatt styrehonorar fra Totens Sparebank Boligkreditt AS

Medlemmer av representantskapet og har en godtgjørelse på 1 000 kr per møte, og kontrollkomiteen har 10 000 per medlem pr år og 20 000 for ledere av kontrollkomiteen. Det er samlet utbetalt 56 000 kr til representantskapet og kontrollkomiteen. Ingen ansatte eller tillitsvalgte har avtale om etterlønn ved fratredelse eller egen særskilt avtale om vilkår for oppsigelse.

Det er betalt kr 67 500 inklusive merverdiavgift i godtgjørelse for revisjon i 2015. I tillegg er det betalt kr 187 500 for lovpålagt granskning for selskaper som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett til revisjonsselskapet i løpet av 2015.

Note 5 Skatt

	2015	2014
Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt		
Resultat før skattekostnad	17.244	11.065
Skatt basert på gjeldende skattesats (27%)	4.656	2.988
Effekt av permanente forskjeller		6
Effekt av endring i skattesats på utsatt skatt	11	
Korrigerings av tidligere års beregnet skatt	3	7
Skattekostnad	4.670	3.000
Effektiv skattesats	27%	27%
Resultat før skattekostnad	17.244	11.065
Permanente forskjeller	136	22
Endring i midlertidige forskjeller	-113	-162
Skattepliktig grunnlag	17.267	10.925
Betalbar skatt (27%)	4.662	2.950
Betalbar skatt i balansen består av:		
Betalbar skatt	4.662	2.950

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:

	2015	2014
Negative forskjeller:		
Varige driftsmidler	450	563
Positive forskjeller:		
Resultatført verdiendring på obligasjoner	124	22
Balanseført utsatt skattefordel	143	146

Ved beregning av utsatt skatt er det benyttet (25%).

Note 6 Utlån til kunder

	2015	2014
Nedbetalingslån	2.693.146	2.916.114
Brutto utlån til kunder	2.693.146	2.916.114
Nedskrivning grupper av utlån		
Netto utlån til kunder til amortisert kosts	2.693.146	2.916.114

	2015	2014
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	52,4%	58,1%
Antall lån	2.101	2.310
	2015	2014
Estimert virkelig verdi av sikkerhetene for utlån	5.622.370	6.297.848
Utlån fordelt på geografisk område	2015	2014
Oppland	1.166.423	1.209.602
Akershus	705.155	781.051
Oslo	323.786	386.493
Hedmark	350.539	399.171
Norge ellers	147.243	139.797
Sum	2.693.146	2.916.114

Tap på utlån

	2015	2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
+Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
+Konstaterte tap hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
+Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er gjort individuelle nedskrivninger	0	0
- inngang på tidligere konstaterte tap	0	0
Periodens tapskostnader	0	0

Utvikling nedskrivning

	2015	2014
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	0	0
Årets endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån 31.12	0	0

Ingen av selskapets utlån er misligholdte per 31.12.2015.

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

Note 7 Certifikater og obligasjoner

	31.12.2015					Balanseført verdi 31.12. 2014
	Risiko-vekt	Ansk. kost	Balanseført verdi	Markeds-verdi	Gj.snittlig eff. rente	
Omløpsmidler - til virkelig verdi over resultatet:						
Obligasjoner/sertifikater:						
- Utstedt av det offentlige (sertifikat)	0 %	14.953	14.957	14.957		4989
- Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	10.169	10.042	10.042	1,77 %	0

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. Obligasjonen som selskapet eier anses å være i nivå 1 i verdsettelseshierarkiet.

Note 8 Immaterielle Eiendeler

	Andre immaterielle eiendeler	Utsatt skattefordel
Anskaffelseskost 31.12.13	1.374	
Tilgang 2014		
Avgang 2014		
Anskaffelseskost 31.12.14	1.374	
Tilgang 2015		
Avgang 2015		
Anskaffelseskost 31.12.15	1.374	
Avskrivninger og tap verdifall per 31.12.13	1.374	
Årets avskrivninger		
Årets nedskrivninger		
Avgang, akk. avskrivninger		
Akkumulerte av og nedskrivninger per 31.12.14	1.374	
Årets avskrivninger		
Årets nedskrivninger		
Avgang, akk. avskrivninger		
Akkumulerte av og nedskrivninger per 31.12.15	1.374	
Bokført verdi 31.12.13	0	
Bokført verdi 31.12.14	0	146
Bokført verdi 31.12.15	0	143
Avskr. sats	33 %	

Immaterielle eiendeler er i stor grad lisenser på programvare som ble kjøpt ved oppstarten av selskapet.

Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	2015	2014
Sertifikater og obligasjoner (pålydende)	2.650.000	2.710.000
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost.	-528.000	-503.000
Amortisering		
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2.122.000	2.207.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	2015	2014
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000	1,83	25.08.2016	302.000	450.000
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018	400.000	1,91	26.03.2018	380.000	380.000
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000	1,83	14.11.2018	300.000	300.000
NO0010693088	TSBB AS OMF 2013/2017	300.000	1,65	19.01.2017	40.000	100.000
NO0010705346	TSBB AS OMF 2014/2017	300.000	1,54	06.06.2017	200.000	200.000
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000	1,56	06.06.2019	300.000	300.000
NO0010720287	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000	1,44	17.09.2019	300.000	300.000
NO0010728983	TSBB AS OMF 2015/2020	300.000	1,53	12.02.2020	300.000	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett		2.650.000			2.122.000	2.207.000

Sikkerhetsmasse

	2015	2014
Utlån sikret med pant i bolig	2.693.146	2.916.114
Annen fyllingssikkerhet	45.215	5.020
Sikkerhetsmasse	2.738.361	2.921.134

Fyllingsgrad

129%	132%
------	------

Note 10 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.

	2105	2014
Resultat (tall i nok)	12.574.271	8.064.510
Antall aksjer	145.000	130.000
Resultat per aksje	86,72	62,03

Note 11 Klassifisering av gjeld og eiendeler etter IFRS**Finansielle eiendeler**

	2015	2014
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	24.999	4.989
Utlån og fordringer	2.713.362	2.916.145
Andre eiendeler (ikke finansielle)	2.857	4.241
Sum eiendeler	2.741.218	2.925.374

Forpliktelser

	2015	2014
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	2.539.479	2.756.264
Egenkapital	201.740	169.111
Sum gjeld og egenkapital	2.741.218	2.925.374

Note 12 Opplysninger om virkelig verdi

Noten viser virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.

	Bokført verdi 31.12.15	Virkelig verdi 31.12.15	Bokført verdi 31.12.14	Virkelig verdi 31.12.14
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til kreditt institusjoner	20.216	20.216	31	31
Utlån til kunder	2.693.146	2.693.146	2.916.114	2.916.114
Sum finansielle eiendeler	2.741.075	2.741.075	2.925.229	2.925.229
Gjeld til kredittinstitusjoner	408.529	408.529	540.750	540.750
Verdipapirgjeld	2.122.000	2.102.565	2.207.000	2.224.501
Annen gjeld	8.950	8.950	8.514	8.514
Sum finansiell gjeld	2.539.479	2.520.044	2.756.264	2.773.765

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 verdsettelseshiarkiet.

Utlån til kunder er ført til amortisert kost.

Verdipapirgjelden er også ført etter amortisert kost.

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

Note 13 Lividetsrisiko/restløpetid

Likvidetsrisiko kan noe forenklet sies å være risiko for manglende likviditet til å kunne innfri forpliktelser ved forfall. Likvidetsrisiko oppstår som en følge av ulik restløpetid på fordringer og gjeld. 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 likvidetsrisiko i selskapet. Selskapet søker bevisst å redusere risikoen ved å legge vekt på mer langsiktig funding.

Tabellene under viser restløpetidene i selskapet per 31.12.15

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20.216						20.216
Utlån til og fordringer på kunder		53	533	36.735	2.655.824		2.693.146
Obligasjoner og sertifikater			15.000	9.999			24.999
Øvrige eiendelsposter		2.714				143	2.857
Sum eiendelsposter	20.216	2.767	15.533	46.734	2.655.824	143	2.741.219
Gjeld til kredittinstitusjoner		273.529			135.000		408.529
Innskudd fra og gjeld til kunder							
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			302.000	1.820.000			2.122.000
Øvrig gjeld		8.950					8.950
Ansvarlig lånekapital						201.740	201.740
Egenkapital-minoritetsinteresser							
Sum gjeld og egenkapital		282.479	302.000	1.820.000	135.000	201.740	2.741.219
Netto likvidets-eksponering balanse	20.216	-279.712	-286.467	-1.773.266	2.520.824	-201.597	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 31.12.14

	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rest- løpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31						31
Utlån til og fordringer på kunder	300	18	691	30.003	2.885.101		2.916.113
Obligasjoner og sertifikater				4.989			4.989
Øvrige eiendelsposter		4.095				146	4.241
Sum eiendelsposter	331	4.113	691	34.992	2.885.101	146	2.925.375
Gjeld til kredittinstitusjoner		405.750			135.000		540.750
Innskudd fra og gjeld til kunder							
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			177.000	2.030.000			2.207.000
Øvrig gjeld		8.514					8.514
Ansvarlig lånekapital						169.111	169.111
Egenkapital-minoritetsinteresser							
Sum gjeld og egenkapital		414.264	177.000	2.030.000	135.000	169.111	2.925.375
Netto likvidets-eksponering balanse	331	-410.151	-176.309	-1.995.008	2.750.101	-168.965	

Note 14 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. 31.12.2015 gir et parallelt skift i rentekurven på ett prosentpoeng en total renterisiko på ca. 0,8 mill. kroner.

	Flytende Rente	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Kontanter								
Utlån til kredittinstitusjoner		20.216						20.216
Utlån til og fordringer på kunder	2.693.146							2.693.146
Obligasjoner og sertifikater			24.999					24.999
Andre eiendeler							2.857	2.857
Sum eiendelsposter	2.693.146	20.216	24.999				2.857	2.741.219
Gjeld til kredittinstitusjoner	408.529							408.529
Innskudd fra og gjeld til kunder								
Gjeld stiftet ved utstedelse av		177.000	1.945.000					2.122.000
Ansvarlig lånekapital							8.950	8.950
Annen gjeld							201.740	201.740
Egenkapital-minoritetsinteresser								
Sum gjeld og egenkapital	408.529	177.000	1.945.000				210.690	2.741.219
Ikke balanseførte poster								
Netto	2.284.617	-156.784	-1.920.001				-207.833	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 31.12.2014

	Flytende Rente	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Kontanter								
Utlån til kredittinstitusjoner		31						31
Utlån til og fordringer på kunder	2.916.113							2.916.113
Obligasjoner og sertifikater			4.989					4.989
Andre eiendeler							4.241	4.241
Sum eiendelsposter	2.916.113	31	4.989				4.241	2.925.374
Gjeld til kredittinstitusjoner	540.750							540.750
Innskudd fra og gjeld til kunder								
Gjeld stiftet ved utstedelse av		177.000	2.030.000					2.207.000
Ansvarlig lånekapital							8.514	8.514
Annen gjeld							169.111	169.111
Egenkapital-minoritetsinteresser								
Sum gjeld og egenkapital	540.750	177.000	2.030.000				177.625	2.925.374
Ikke balanseførte poster								
Netto	2.375.363	-176.969	-2.025.011				-173.384	

Note 15 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 kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg skal selskapet avsette for tilleggsrisiko som avdekkes i en risiko og kapitalvurderingsprosess (Pilar II). Norske myndigheter har vedtatt tilleggskrav til ansvarlig kapital utover de 8% som er angitt i pilar 1. Per 31.12.2015 medfører disse kravene at selskapet minimum skal ha en ren kjernekapital på 11,0 % av beregningsgrunnlaget, og en ansvarlig kapital på minimum 13,5% .

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Kjernekapital		
Aksjekapital	145.000	130.000
Overkurs ved emisjon	18.019	12.964
Annen egenkapital godkjent av finanstilsynet	38.721	26.146
Sum egenkapital	201.740	169.110
- Goodwill og andre immaterielle eiendeler		-152
Ren kjernekapital	201.740	168.958
	Kapitalkrav	Kapitalkrav
Kreditrisiko		
Engasjementsbeløp per sektor:		
Lokale og regionale myndigheter	-	
Institusjoner	323	0,496
Obligasjoner med fortrinnsrett	80	
Massemarkedsengasjementer	-	
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	75.408	81.651
Forfalte engasjementer	-	
Høyrisiko engasjementer	-	
Øvrige engasjementer	247	340
Operasjonell risiko	2.137	1.618
Beregningsgrunnlag totalt	78.195	83.609
Beregningsgrunnlag totalt	977.433	1.045.119
Kapitaldekning	20,64 %	16,17 %
Kjernekapitaldekning	20,64 %	16,17 %
Ren kjernekapitaldekning	20,64 %	16,17 %
Bufferkrav	31.12.2015	31.12.2014
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 % 43.984	4,50 % 47.030
Bevaringsbuffer (x%)	2,50 % 24.436	2,50 % 26.128
Motsyklisk buffer (x%)	1,00 % 9.774	
Systemrisikobuffer (x %)	3,00 % 29.323	3,00 % 31.354
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,00 % 107.518	10,00 % 104.512
Tilgjengelig ren kjernekapital	201.740	168.958
Ren kjernekapital utover kravet	94.222	64.446

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 16 Transaksjoner mellom nærstående parter

Totens Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Totens Sparebank, og blir definert som nærstående parter. Transaksjoner mellom selskapet og morbanken baserer seg på vanlige forretningsmessige vilkår. Det er inngått en leveranse og 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 nominell 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 2014, eller 2015.

Konserninterne transaksjoner

Resultatposter	2015	2014
Renteinntekter	384	311
Etableringsgebyrer	1.074	2.440
Rentekostnader	10.936	5.778
Provisjonskostnader	20.046	22.504
Kjøpte tjenester	421	626
Balanseposter	2015	2014
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		
Utlån til Kredittinstitusjoner	20.216	31
Gjeld til kredittinstitusjoner	408.529	540.750
Annen gjeld	351	167

Totens Sparebank Boligkreditt AS har overført lån til Totens sparebank for 11,2 mill. kroner i løpet av 2015.

Totens Sparebank Boligkreditt AS har i 2014 og 2015 ikke overført, eller mottatt, grupper av lån fra Totens Sparebank.

Note 17 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Misligholdte engasjement 3-6 mnd.	0	0
Misligholdte engasjement 6-12 mnd.	0	0
Misligholdte engasjement over 1 år	0	0
Brutto misligholdte engasjement	0	0

Øvrige tapsutsatte engasjementer

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

	31.12.2015	31.12.2014
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	31.12.2015	31.12.2014
Forfalte engasjement 01 - 29 dager		17
Forfalte engasjement 30 - 89 dager	6	3
Forfalte engasjement 3-6 mnd.		
Forfalte engasjement 6-12 mnd.		
Forfalte engasjement over 1 år		
Brutto misligholdte ikke nedskrevne engasjement	6	20

KONTROLLKOMITÉENS BERETNING FOR 2015

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

Kontrollkomitéen har i 2015 avholdt 3 møter hvor daglig leder/dens utpekte stedfortreder har møtt i kontrollkomitéen og gjennomgått selskapets regnskap og orientert om selskapets drift og sikkerhetsmasse.

Komitéen har påsett at styret har vurdert årsregnskapet i lys av regler for finansielle instrumenter, regnskapsføring og for tapsføring og tapsavsetninger.

Regnskapet er etter komitéens oppfatning presentert i samsvar med gjeldende regler og forskrifter, og kan overfor forstanderskapet anbefales godkjent som Totens Sparebank Boligkreditt AS sitt regnskap for 2015.

Lena, den 18. mars 2016

I kontrollkomitéen for Totens Sparebank Boligkreditt A.S


Richard Sjøfteland Jensen


Jan Kåre Testad


Erik Hasli


Torhild Raddum



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i Totens Sparebank Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Totens Sparebank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2015 og resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Totens Sparebank Boligkreditt AS per 31. desember 2015 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Offices in:

Oslo	Grimstad	Molde	Trondheim
Alta	Hamar	Narvik	Tynset
Arendal	Haugesund	Sandnessjøen	Tønsberg
Bergen	Knarvik	Stavanger	Ålesund
Bodø	Kristiansand	Stord	
Elverum	Larvik	Straume	
Finnsnes	Mo i Rana	Tromsø	

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 1. mars 2016
KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor