



**Totens Sparebank**

Boligkreditt

**Delårsrapport 3. kvartal**

# Totens Sparebank Boligkreditt AS

## Delårsrapport 3. kvartal 2016

### Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 501 MNOK hittil i 2016, og totale utlån til kunder er per 30.09.2016 på 2 192 MNOK.

### Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.251 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 9,6 MNOK., mot et driftsresultat på 12,0 MNOK i 2015.

### Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.09.2016 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

### Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.193 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 55 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 127 %.

### Risikoforhold

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

### Kredittrisiko

Selskapets kredittstrategi er vedtatt i styret og fastsetter rammer for risikoprofil og styringsmål. Nye utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i eiendom innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi. Kredittrisikoen ansees følgelig som lav. Selskapet hadde ikke tap på utlån og garantier i 2015 og forventer heller ikke tap på utlån og garantier i 2016.

### Likviditetsrisiko

Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav.

### Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert i aksjer. Selskapet har et kortvarig statsertifikat på 15,0 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 10,0 MNOK. Alle innlån er avtalt med flytende renter. Det er ikke fastrente utlån i porteføljen og ingen lån i valuta. Renterisikoen er innenfor selskapets styringsrammer. Markedsrisikoen ansees som lav.

### Operasjonell risiko

Det er inngått en avtale med Totens Sparebank om leveranse av tjenester, og Totens Sparebank sørger for driften av selskapet. Totens Sparebank Boligkreditt ansees å ha normal operasjonell risiko for den type virksomhet som selskapet utfører.

## Utsikter for neste kvartal og året 2016

I selskapets primær marked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Totens Sparebank vil i hovedsak bruke Eika Boligkreditt AS i kommende kvartal, og det forventes derfor noe nedgang i utlån til kunder.

Lena 25. oktober 2016

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye  
Styrets leder

Per Arne Kvaalen  
Styremedlem

Unni Hoel  
Styremedlem

Svein Håvard Sørum  
Styremedlem

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDEL-LOVEN

Transaksjoner med nærstående er vist i note 3. Utover transaksjonene i noten er det ingen transaksjoner med nærstående som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

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

Vi bekrefter at delårsregnskapet etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettvise bilde av foretaket og konsernets finansielle stilling og resultat.

Lena, 25. oktober 2016

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye  
Styrets leder

Per Arne Kvaalen  
Styremedlem

Unni Hoel  
Styremedlem

Svein Håvard Sørum  
Styremedlem

Johan Røstøen  
Daglig leder

# Totens Sparebank Boligkreditt AS

## RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	3K 2016	3K 2015	1.1 til 30.9.16	1.1 til 30.9.15	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	2	14.761	22.746	47.943	74.957	94.837
Rentekostnader og lignende kostnader	2	8.130	13.063	27.224	43.072	54.194
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6.631	9.683	20.719	31.885	40.643
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.150	4.733	8.747	16.922	20.046
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0	0		
		23	-84	-365	-1.198	-1.279
Netto andre driftsinntekter		-3.128	-4.817	-9.111	-18.120	-21.325
Lønn m.v.		77	49	231	146	195
Administrasjonskostnader		777	564	1.816	1.596	1.879
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		854	613	2.048	1.742	2.074
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.650	4.253	9.560	12.023	17.244
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter		2.650	4.253	9.560	12.023	17.244
Skatt på ordinært resultat		662	1.148	2.390	3.246	4.670
Resultat		1.988	3.105	7.170	8.777	12.574
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalresultat		1.988	3.105	7.170	8.777	12.574

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		30.422	20.158	20.216
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4	2.192.846	2.885.416	2.693.146
- Nedskrivning			0	0
- Gruppenedskrivning			0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.192.846	2.885.416	2.693.146
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		25.050	15.045	24.999
Immaterielle eiendeler		143	146	143
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.229	3.338	2.714
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2.250.691</b>	<b>2.924.103</b>	<b>2.741.219</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		264.678	563.612	408.529
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1.770.000	2.157.000	2.122.000
Annen gjeld		7.103	5.548	8.950
Sum gjeld		2.041.781	2.726.160	2.539.479
Innskutt egenkapital		163.019	163.019	163.019
Opptjent egenkapital		38.721	26.147	26.148
Udisponert resultat		7.170	8.777	12.574
Sum egenkapital		208.910	197.943	201.740
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>2.250.691</b>	<b>2.924.103</b>	<b>2.741.219</b>

Lena 25. oktober 2016

Åse Charlotte Øye

Per Arne Kvaalen

Unni Hoel

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen  
Daglig leder

## OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Emisjon	15.000	5.055	0	20.055
Totalt innregnet resultat			8.777	8.777
Egenkapital pr. 30.09.2015	145.000	18.019	34.923	197.943
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			7.170	7.170
Egenkapital pr. 30.09.2016	145.000	18.019	45.891	208.910

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	3 kvartal 2016	3 kvartal 2015	1.1 til 30.9.16	1.1 til 30.9.15
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>				
Resultat før skatt	2.649	4.253	9.560	12.023
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-662	-1.148	-2.390	-3.246
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.987	3.105	7.170	8.777
Endring utlån til kunder	141.770	115.562	500.300	30.698
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-67.259	-112.889	-143.851	22.862
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-23	66	-51	-10.064
Endring øvrige fordringer	83	399	486	757
Endring annen kortsiktig gjeld	524	-19.235	-1.847	-2.957
Netto kontantstrøm fra virksomheten	75.094	-16.097	355.036	41.296
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>				
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Aksjer og eierinteresser	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>				
Innbetaling ved emisjon	0	20.055	0	20.055
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-77.000	-7.000	-352.000	-50.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-77.000	13.055	-352.000	-29.945
Netto endring likvider	81	61	10.206	20.127
Likviditetsbeholdning periodens start	30.341	20.097	20.216	31
Likviditetsbeholdning periodens slutt	30.422	20.158	30.422	20.158
Netto endring likvider	81	61	10.206	20.127

## FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)

	3K 2016	3K 2015	01.01 til 30.09.2016	1.1 til 30.09.2015
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,11 %	1,29 %	1,67 %	
Netto andre driftsinntekter	-0,52 %	-0,64 %	-0,73 %	0,77 %
Sum driftskostnader	0,14 %	0,08 %	0,16 %	0,08 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,44 %	0,57 %	0,77 %	0,55 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,33 %	0,41 %	0,58 %	0,40 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	3,89 %	6,17 %	7,02 %	6,06 %

## 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2015. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2016. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

## 2 Rentenetto

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1 til 30.09.2016	1.1 til 30.09.2015
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	81	61	206	326
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	14.638	22.634	47.605	74.475
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	43	52	132	156
Sum renteinntekter	14.762	22.747	47.943	74.957
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.112	2.729	3.415	8.888
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	7.019	10.334	23.810	34.184
Sum rentekostnader	8.130	13.063	27.224	43.072
Netto rente- og kredittprovisjoner	6.631	9.683	20.719	31.885

### 3 Transaksjoner mellom nærstående parter

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

Konserninterne transaksjoner

Resultatposter	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	1.1 til 30.09.2016	1.1 til 30.09.2015
Renteinntekter	-	61		326
Etableringsgebyrer	53	191	205	959
Rentekostnader	1.112	2.729	3.415	8.888
Provisjonskostnader	3.151	4.734	8.747	16.922
Kjøpte tjenester	54	56	162	175
<b>Balanseposter</b>			<b>30.06.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
Utlån til kredittinstitusjoner			30.422	20.158
Andre fordringer			-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner			264.678	563.612
Annen gjeld			12	

### 4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.09.2016	30.09.2015
Oppland	1.000.382	1.244.453
Akershus	589.281	736.246
Hedmark	257.537	361.125
Oslo	286.079	395.677
Resterende av Norge	59.567	147.915
<b>Sum</b>	<b>2.192.846</b>	<b>2.885.416</b>

Antall lån er 1.650. Gj snitt lån er kr. 1.358.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 52 %

### 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.2016	30.09.2015
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.050.000	2.650.000
Egenbeholdning	-280.000	-493.000
Amortisering		
<b>Sum</b>	<b>1.770.000</b>	<b>2.157.000</b>

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.09.2016
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018	400.000.000	3M Nibor + 68	26.03.2018	380.000.000
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	300.000.000
NO0010693088	TSBB AS OMF 2013/2017	300.000.000	3M Nibor + 55	19.01.2017	40.000.000
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000.000	3M Nibor + 43	06.06.2019	300.000.000
NO0010720287	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000.000	3M Nibor + 38	17.09.2019	300.000.000
NO0010728983	TSBB AS OMF 2015/2020	300.000.000	3M Nibor + 38	12.02.2020	300.000.000
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	150.000.000	3M Nibor + 83	03.06.2020	150.000.000

Sikkerhetsmasse	30.09.2016	30.09.2015
Utlån sikret med pant i bolig	2.192.846	2.885.416
Annen fyllingssikkerhet	55.472	35.203
<b>Sikkerhetsmasse</b>	<b>2.248.318</b>	<b>2.920.619</b>

Fyllingsgrad	127 %	135 %
Annen fyllingssikkerhet	3 %	2 %

## 6 Kapitaldekning pr. 30.06.2016

		30.09.2016	
Aksjekapital		145.000	
Overkursfond		18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		38.721	
Fradrag for skattefordel		0	
Ren kjernekapital		201.740	24,90 %
Sum netto ansvarlig kapital		201.740	24,90 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	
Institusjoner	6.084	487	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	767.496	61.400	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.008	81	
Øvrige engasjementer	2.587	207	
Oprasjonell risiko	32.930	2.634	
Totalt	810.105	64.808	8,00 %
Overskudd av ansvarlig kapital		136.932	
Bufferkrav	30.09.2016	30.09.2016	
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	36.455	
Bevaringsbuffer	2,50 %	20.253	
Motsyklisk buffer	1,50 %	12.152	
Systemrisikobuffer	3,00 %	24.303	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,5 %	93.162	
Tilgjengelig ren kjernekapital		201.740	
Ren kjernekapital utover kravet		108.578	

## 7 Opplysning om virkelig verdi

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

	30.09.2016		30.09.2015	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	30.422	30.422	20.158	20.158
Utlån til kunder	2.192.846	2.192.846	2.885.416	2.885.416
Sertifikater og obligasjoner	25.050	25.050	15.045	15.045
Andre fordringer	2.229	2.229	3.338	3.338
Sum Finansielle eiendeler	2.250.547	2.250.547	2.923.957	2.923.957
Gjeld til kredittinstitusjoner	264.678	264.678	563.612	563.612
Verdipapirgjeld	1.770.000	1.770.132	2.157.000	2.150.913
Annen gjeld	7.103	7.103	5.548	5.548
Sum finansiell gjeld	2.041.781	2.041.913	2.726.158	2.720.073

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