



Totens Sparebank
Boligkreditt

**Delårsregnskap 1. kvartal
2014**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

1. Kvartalsrapport 2014

Utlån

Utlånene i selskapet har minket med 97 MNOK hittil i 2014, og totale utlån til kunder er per 31.3.14 på 1 954 MNOK.

Regnskapsposter i 1. kvartal

Ved utgangene av kvartalet har selskapet en balanse på 1.965 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad, på 2,070 MNOK. Det er i kvartalet tatt en engangskostnad knyttet til tilbakekjøp av egne obligasjoner som reduserer rentenettoen med ca. 1,0 mill. kroner.

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.3.2014 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 1.954 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 7 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 117 %.

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 en 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 2013 og forventer heller ikke tap på utlån og garantier i den neste 12 måneders perioden.

Likviditetsrisiko

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

Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert i aksjer eller verdipapirer. Alle innlån er avtalt med flytende renter. Det er ikke fastrente utlån i porteføljen og ingen lån i valuta. Renterisikoen er innenfor selskapets styringsrammer.

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 2014

I april har selskapet gjennomført en økning på 0,10% pr lån i provisjon årlig privisjon til Totens Sparebank, og dette vil øke provisjonsutbetalingene i de kommende måneder. Det er i april også vedtatt en rentenedgang på 0,15% for selskapets kunder, som vi ha effekt fra juni. Dette vil redusere selskapets rentenetto, men samtidig redusere provisjonskostnader tilsvarende og i sum ha en nøytral effekt på selskapets resultat. I Norge har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Det forventes at utlån i selskapet blir noe redusert i kommende perioder.

Lena 30. april 2014

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Stig H. Blikseth
Styrets leder

Åse Charlotte Øye
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
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 rettviseende bilde over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet.

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

Lena, 30. april 2014

i styret for **Totens Sparebank Boligkreditt AS**

Stig H. Blikseth
Styrets leder

Åse Charlotte Øye
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Per Arne Kvaalen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	20.223	15.317	73.649
Rentekostnader og lignende kostnader	2	11.862	10.256	44.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		8.361	5.061	29.139
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.664	3.126	8.475
Netto andre driftsinntekter		-5.664	-3.126	-8.475
Lønn m.v.		90	69	295
Administrasjonskostnader		537	625	1.816
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	115	458
Sum driftskostnader		627	808	2.569
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.070	1.127	18.095
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	2.070	1.127	18.095
Skatt på ordinært resultat		580	315	5.070
Resultat		1.490	811	13.025
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0
Totalt innregnet resultat		1.490	811	13.025

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,68 %	1,21 %	1,58 %
Netto andre driftsinntekter	-1,14 %	-0,74 %	-0,46 %
Sum driftskostnader	0,13 %	0,19 %	0,14 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,42 %	0,27 %	0,98 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,30 %	0,19 %	0,71 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	4,89 %	4,05 %	14,92 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		7.066	189.921	7.037
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	1.954.119	1.584.048	2.051.290
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		1.954.119	1.584.048	2.051.290
Immaterielle eiendeler		204	462	197
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3.207	2.898	6.331
SUM EIENDELER		1.964.596	1.777.328	2.064.855
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		159.954	229.324	295.233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.672.500	1.462.000	1.667.000
Annen gjeld		7.946	4.387	8.790
Sum gjeld		1.840.400	1.695.711	1.971.023
Innskutt egenkapital	9,10	104.624	75.749	75.749
Opptjent egenkapital	9	18.082	5.057	5.057
Udisponert resultat		1.490	811	13.025
Sum egenkapital		124.196	81.617	93.831
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.964.596	1.777.328	2.064.854

Lena 30. april 2014

Stig H. Blikseth

Åse Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Per Arne Kvaalen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs-fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	5.057	80.806
Totalt innregnet resultat			811	811
Egenkapital pr. 31.03.2013	75.000	749	5.868	81.617
Egenkapital pr. 31.12.2013	75.000	749	18.082	93.831
Emisjon	25.000	3.875	0	28.875
Totalt innregnet resultat			1.490	1.490
Egenkapital pr. 31.03.2014	100.000	4.624	19.572	124.196

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	1 kvartal 2014	1 kvartal 2013	2013
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:			
Resultat før skatt	2.070	1.127	18.095
Av- og nedskrivninger	0	115	458
Tap på utlån	0	0	0
Betalbare skatter	-580	-315	-1.874
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.490	926	16.679
Endring utlån til kunder	97.171	40.337	-426.905
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-135.279	37.967	103.876
Endring øvrige fordringer	3.124	-447	-3.880
Endring annen kortsiktig gjeld	-852	-77	1.052
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-35.836	77.780	-309.178
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:			
Innbetaling ved emisjon	28.875	0	0
Låneoptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.500	110.000	315.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	34.375	110.000	315.000
Netto endring likvider	29	188.706	5.822
Likviditetsbeholdning periodens start	7.037	1.215	1.215
Likviditetsbeholdning periodens slutt	7.066	189.921	7.037
Netto endring likvider	29	188.706	5.822

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2013. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2014. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	29	24	306
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	20.194	15.293	73.343
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	0	0	0
Sum renteinntekter	20.223	15.317	73.649
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.319	1.343	5.780
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	10.543	8.913	38.730
Sum rentekostnader	11.862	10.256	44.510
Netto rente- og kredittprovisjoner	8.361	5.061	29.139

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	31.03.2014	31.03.2013
Renteinntekter, inkl. etableringsgebyrer	29	24
Etableringsgebyrer	310	74
Rentekostnader	1.319	1.343
Provisjonskostnader	5.665	3.126
Kjøpte tjenester	110	120
Balanseposter	31.03.2014	31.03.2013
Utlån til Kredittinstitusjoner	7.066	189.921
Gjeld til kredittinstitusjoner	159.954	95.742
Annen gjeld	110	-74

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.03.2014	31.03.2013
Oppland	689.500	689.500
Oslo	242.990	242.990
Akershus	444.465	444.465
Hedmark	138.608	138.608
Resterende av Norge	438.556	68.485
Sum	1.954.119	1.584.048

Antall lån er 1.701 Gj snitt lån er kr. 1.072.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 56,6 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	1.960.000	1.630.000	2.135.000
Egenbeholdning	-287.500	-168.000	-468.000
Amortisering	0	0	0
Sum	1.672.500	1.462.000	1.667.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi 31.03.2014
NO0010607187	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/15	392.500	3M Nibor + 55	13.04.2015	392.500
NO0010624117	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/17	450.000	3M Nibor + 67	25.08.2017	450.000
NO0010674344	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/18	380.000	3M Nibor + 68	26.03.2018	380.000
NO0010683469	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/18	150.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	150.000
NO0010693088	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/17	100.000	3M Nibor + 55	19.01.2017	100.000
NO0010705346	Totens Sparebank Boligkreditt AS 14/17	200.000	3M Nibor + 53	06.06.2017	200.000

Sikkerhetsmasse

	31.03.2014	31.03.2013
Utlån sikret med pant i bolig	1.954.119	1.584.048
Annen Fyllingssikkerhet	7.066	189.921
Sikkerhetsmasse	1.961.185	1.773.969

Fyllingsgrad	117 %	121 %
Annen Fyllingssikkerhet	0 %	13 %

6 Kapitaldekning pr. 31.03.2014

	31.03.2014	
Aksjekapital	100.000	
Overkursfond	4.624	
Annen egenkapital godkjent av Kredittilsynet	17.878	
Kjernekapital	122.502	17,28 %

Sum netto ansvarlig kapital	122.502	17,28 %
------------------------------------	----------------	----------------

Kredittrisiko

	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	1.413	113
Foretak	-	-
Massemarkedsengasjementer	-	-
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	683.938	54.715
Forfalte engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Øvrige engasjementer	3.213	257

Oprasjonell risiko

	20.225	1.618
Totalt	708.788	56.703

Overskudd av ansvarlig kapital	65.799
--------------------------------	--------