



Totens Sparebank

Boligkreditt

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 200 MNOK hittil i 2016, og totale utlån til kunder er per 31.3.2016 på 2 493 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.541 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 3,4 MNOK., mot et driftsresultat på 4,4 MNOK i 2015. Administrasjonskostnadene er høye i perioden. Dette skyldes en faktura med avregning fra 2014 og utgjør om lag 0,2 MNOK mer enn normalt for perioden.

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.3.2016 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.493 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 45 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 123 %.

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 den neste 12 måneders perioden.

Likviditetsrisiko

Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. Selskapets likviditetsrisiko ansees 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 22. april 2016

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
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, 22. april 2016

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	1K 2016	1K 2015	31.12.2015	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	2	17.209	26.976	94.837	86.453
Rentekostnader og lignende kostnader	2	10.160	15.356	54.194	49.749
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		7.049	11.620	40.643	36.704
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.807	6.451	20.046	22.504
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.279	-1.494
Netto andre driftsinntekter		-2.844	-6.497	-21.325	-23.998
Lønn m.v.		77	129	195	357
Administrasjonskostnader		760	584	1.879	1.284
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0
Sum driftskostnader		837	713	2.074	1.641
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		3.368	4.410	17.244	11.065
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntesser	7	3.368	4.410	17.244	11.065
Skatt på ordinært resultat		842	1.191	4.670	3.001
Resultat		2.526	3.219	12.574	8.064
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		2.526	3.219	12.574	8.064

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,07 %	1,48 %	1,69 %	1,47 %
Netto andre driftsinntekter	-0,43 %	-0,83 %	0,83 %	-0,96 %
Sum driftskostnader	0,13 %	0,09 %	0,09 %	0,07 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,51 %	0,56 %	0,72 %	0,44 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,38 %	0,41 %	0,52 %	0,32 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	4,99 %	7,65 %	6,43 %	4,88 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015	31.12.2014
EIENDELER					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		20.271	220.107	20.216	31
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	2.493.522	3.196.310	2.693.146	2.916.114
- Nedskrivning	5			0	0
- Gruppenedskrivning	5			0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.493.522	3.196.310	2.693.146	2.916.114
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		25.048	15.119	24.999	4.989
Immaterielle eiendeler		143	146	143	152
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.571	4.129	2.714	4.095
SUM EIENDELER		2.541.555	3.435.811	2.741.219	2.925.381
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner		264.691	748.828	408.529	540.750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.065.000	2.507.000	2.122.000	2.207.000
Annen gjeld		7.598	7.653	8.950	8.520
Sum gjeld		2.337.289	3.263.481	2.539.479	2.756.270
Innskutt egenkapital	9,10	163.019	142.964	163.019	142.964
Opptjent egenkapital	9	38.721	26.147	26.148	18.082
Udisponert resultat		2.526	3.219	12.574	8.064
Sum egenkapital		204.266	172.330	201.740	169.110
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.541.555	3.435.811	2.741.219	2.925.381

Lena 22. april 2016

Åse Charlotte Øye

Per Arne Kvaalen

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs-fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Emisjon			0	0
Totalt innregnet resultat			3.219	3.219
Egenkapital pr. 31.03.2015	130.000	12.964	29.365	172.330
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			2.526	2.526
Egenkapital pr. 31.03.2016	145.000	18.019	41.247	204.266

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	1 kvartal 2016	1 kvartal 2015	31.12.2015
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:			
Resultat før skatt	3.368	4.410	17.244
Av- og nedskrivninger	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0
Betalbare skatter	-842	-1.191	-4.662
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	2.526	3.219	12.582
Endring utlån til kunder	199.624	-280.196	222.968
Endring innskudd fra kunder	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-143.838	208.078	-132.221
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-49	-10.130	-20.010
Endring øvrige fordringer	144	-28	1.384
Endring annen kortsiktig gjeld	-1.352	-867	430
Netto kontantstrøm fra virksomheten	54.529	-83.143	85.133
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:			
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0	0
Aksjer og eierinteresser	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:			
Innbetaling ved emisjon	0	0	20.055
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-57.000	300.000	-85.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-57.000	300.000	-64.945
Netto endring likvider	55	220.076	20.185
Likviditetsbeholdning periodens start	20.216	31	31
Likviditetsbeholdning periodens slutt	20.271	220.107	20.216
Netto endring likvider	55	220.076	20.185

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

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	31.12.2015
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	55	76	384
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	17.109	26.850	94.250
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	45	50	203
Sum renteinntekter	17.209	26.976	94.837
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.358	2.832	10.936
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	8.802	12.524	43.258
Sum rentekostnader	10.160	15.356	54.194
Netto rente- og kredittprovisjoner	7.049	11.620	40.643

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	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	31.12.2015
Renteinntekter	55	76	384
Etableringsgebyrer	66	572	1.074
Rentekostnader	1.358	2.832	10.936
Provisjonskostnader	2.807	6.451	20.046
Kjøpte tjenester	54	52	226
Balanseposter	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Utlån til kredittinstitusjoner	20.271	220.107	20.216
Andre fordringer	0	314	
Gjeld til kredittinstitusjoner	264.691	748.828	408.529
Annen gjeld	3	-	351

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.03.2016	31.03.2015
Oppland	1.099.449	1.341.890
Akershus	645.168	811.560
Hedmark	304.732	437.141
Oslo	309.284	437.434
Resterende av Norge	134.889	168.285
Sum	2.493.522	3.196.310

Antall lån er 1.975. Gj snitt lån er kr. 1.263.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 56 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2016	31.03.2015
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.650.000	3.160.000
Egenbeholdning	-585.000	-653.000
Amortisering		
Sum	2.065.000	2.507.000

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	31.03.2016
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	255.000.000
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
NO0010705346	TSBB AS OMF 2014/2017	300.000.000	3M Nibor + 53	06.06.2017	190.000.000
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

	31.03.2016	31.03.2015
<u>Sikkerhetsmasse</u>		
Utlån sikret med pant i bolig	2.493.522	3.196.310
Annen fyllingssikkerhet	45.319	235.226
Sikkerhetsmasse	2.538.841	3.431.536

Fyllingsgrad	123 %	137 %
Annen fyllingssikkerhet	2 %	9 %

6 Kapitaldekning pr. 31.03.2016

	31.03.2016		
Aksjekapital		145.000	
Overkursfond		18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		38.721	
Frdrag for skattefordel		-143	
Ren kjernekapital		201.597	22,07 %
Sum netto ansvarlig kapital		201.597	22,07 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	
Institusjoner	4.054	324	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	872.733	69.819	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.006	80	
Øvrige engasjementer	2.571	206	
Oprasjonell risiko	32.930	2.634	
Totalt	913.294	73.064	8,00 %
Overskudd av ansvarlig kapital		128.533	