



**Totens Sparebank**

Boligkreditt

**Delårsrapport 1. kvartal  
2015**

# Totens Sparebank Boligkreditt AS

## Delårsrapport 1. kvartal 2015

### Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 280 MNOK hittil i 2015, og totale utlån til kunder er per 31.3.2015 på 3 196 MNOK.

### Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 3.436 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 4,4 MNOK., mot et driftsresultat på 2,2 MNOK i 2014.

### Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.3.2015 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

### Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 3.196 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 235 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 137 %.

### 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 2014 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 5,0 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 10,1 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 2015

I selskapets primær marked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Det er gjennomført en rentenedgang på inntil 0,25 % -poeng på selskapets kunder i mars, 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 vil i hovedsak bruke Eika Boligkreditt AS i kommende kvartal, og det forventes derfor noe nedgang i utlån til kunder.

Lena 30. april 2015

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 2015

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	1K 2015	1K 2014	31.12.2014	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	26.976	20.223	86.453	73.649
Rentekostnader og lignende kostnader	2	15.356	11.862	49.749	44.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		11.620	8.361	36.704	29.139
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		6.451	5.664	22.504	8.475
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.494	0
Netto andre driftsinntekter		-6.497	-5.664	-23.998	-8.475
Lønn m.v.		129	90	357	295
Administrasjonskostnader		584	537	1.284	1.816
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	458
Sum driftskostnader		713	627	1.641	2.569
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		4.410	2.070	11.065	18.095
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntesser	7	4.410	2.070	11.065	18.095
Skatt på ordinært resultat		1.191	580	3.001	5.070
Resultat		3.219	1.490	8.064	13.025
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		3.219	1.490	8.064	13.025

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,48 %	1,68 %	1,47 %	1,58 %
Netto andre driftsinntekter	-0,83 %	-1,14 %	-0,96 %	-0,46 %
Sum driftskostnader	0,09 %	0,13 %	0,07 %	0,14 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,56 %	0,42 %	0,44 %	0,98 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,41 %	0,30 %	0,32 %	0,71 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	7,65 %	4,89 %	4,88 %	14,92 %

### BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		220.107	7.066	31	7.037
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	3.196.310	1.954.119	2.916.114	2.051.290
- Nedskrivning	5	0	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		3.196.310	1.954.119	2.916.114	2.051.290
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		15.119	0	4.989	0
Immaterielle eiendeler		146	204	152	197
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.129	3.207	4.095	6.331
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3.435.811</b>	<b>1.964.596</b>	<b>2.925.381</b>	<b>2.064.855</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner		748.828	159.954	540.750	295.233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.507.000	1.672.500	2.207.000	1.667.000
Annen gjeld		7.653	7.946	8.520	8.790
Sum gjeld		3.263.481	1.840.400	2.756.270	1.971.023
Innskutt egenkapital	9,10	142.964	104.624	142.964	75.749
Opptjent egenkapital	9	26.147	18.082	18.082	5.057
Udisponert resultat		3.219	1.490	8.064	13.025
Sum egenkapital		172.330	124.196	169.110	93.831
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>3.435.811</b>	<b>1.964.596</b>	<b>2.925.381</b>	<b>2.064.854</b>

Lena 30. april 2015

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 Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2013	75.000	749	18.082	93.831
Emisjon	25.000	3.875		28.875
Totalt innregnet resultat			1.490	1.490
Egenkapital pr. 31.03.2014	100.000	4.624	19.572	124.196
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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	1 kvartal 2015	1 kvartal 2014	2014
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>			
Resultat før skatt	4.410	2.070	11.065
Av- og nedskrivninger	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0
Betalbare skatter	-1.191	-580	-3.001
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	3.219	1.490	8.064
Endring utlån til kunder	-280.196	97.171	-864.824
Endring innskudd fra kunder	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	208.078	-135.279	245.517
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-10.130	0	-4.989
Endring øvrige fordringer	-28	3.124	2.236
Endring annen kortsiktig gjeld	-867	-852	-220
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-83.143	-35.836	-614.216
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>			
Salg/kjøp varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0	0
Aksjer og eierinteresser	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>			
Innbetaling ved emisjon	0	28.875	67.215
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	300.000	5.500	540.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	300.000	34.375	607.215
Netto endring likvider	220.076	29	-7.000
Likviditetsbeholdning periodens start	31	7.037	7.037
Likviditetsbeholdning periodens slutt	220.107	7.066	31
Netto endring likvider	220.076	29	-7.006

## 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2014. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2015. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

## 2 Rentenetto

	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014	31.12.2014
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	76	29	311
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	26.850	20.194	86.142
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	50	0	0
Sum renteinntekter	26.976	20.223	86.453
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2.832	1.319	5.779
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	12.524	10.543	43.970
Sum rentekostnader	15.356	11.862	49.749
Netto rente- og kredittprovisjoner	11.620	8.361	36.704

## 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 2015	1. kvartal 2014	31.12.2014
Renteinntekter	76	29	311
Etableringsgebyrer	572	310	2.440
Rentekostnader	2.832	1.319	42.978
Provisjonskostnader	6.451	5.665	22.504
Kjøpte tjenester	52	110	626
Balanseposter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til kredittinstitusjoner	220.107	7.066	31
Andre fordringer	314	-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	748.828	159.954	540.750
Annen gjeld	0	110	167

## 4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.03.2015	31.03.2014
Oppland	1.341.890	689.500
Akershus	811.560	242.990
Hedmark	437.141	444.465
Oslo	437.434	138.608
Resterende av Norge	168.285	438.556
Sum	3.196.310	1.954.119

Antall lån er 2.442. Gj snitt lån er kr. 1.307.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 58 %

## 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2015	31.03.2014
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.160.000	1.960.000
Egenbeholdning	-653.000	-287.500
Amortisering		0
Sum	2.507.000	1.672.500

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	31.03.2015
NO0010607187	TSBB AS OMF 2011/2015	177.000.000	3M Nibor + 55	13.04.2015	177.000.000
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	450.000.000
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018	380.000.000	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	100.000.000	3M Nibor + 55	19.01.2017	100.000.000
NO0010705346	TSBB AS OMF 2014/2017	200.000.000	3M Nibor + 53	06.06.2017	200.000.000
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

	31.03.2015	31.03.2014
Sikkerhetsmasse		
Utlån sikret med pant i bolig	3.196.310	1.954.119
Annen fyllingssikkerhet	235.226	7.066
Sikkerhetsmasse	3.431.536	1.961.185

Fyllingsgrad	137 %	117 %
Annen fyllingssikkerhet	9 %	0 %

## 6 Kapitaldekning pr. 31.03.2015

	31.03.2015		
Aksjekapital		130.000	
Overkursfond		12.964	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		26.146	
Fradrag for skattefordel		-146	
Ren kjernekapital		168.964	14,14 %
Sum netto ansvarlig kapital		168.964	14,14 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	
Institusjoner	44.021	3.522	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.118.709	89.497	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.015	81	
Øvrige engasjementer	4.129	330	
Oprasjonell risiko	26.713	2.137	
Totalt	1.194.586	95.567	8,00 %
Overskudd av ansvarlig kapital		73.397	