



Totens Sparebank

Boligkreditt

**Delårsrapport 2. kvartal 2015 -
halvårsrapport 2015**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 2. kvartal 2015/halvårsrapport 2015

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 85 MNOK hittil i 2015, og totale utlån til kunder er per 30.06.2015 på 3 001 MNOK. I kvartalet isolert har det vært en nedgang i utlånene med 195 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 3.040 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 7,8 MNOK., mot et driftsresultat på 4,6 MNOK i 2014. I kvartalet isolert er driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 3,4 MNOK., mot et driftsresultat på 2,5 MNOK i samme kvartal i 2014

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.06.2015 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 3.001 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 35 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 140 %.

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 statscertifikat 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 varslet en rentenedgang på inntil 0,25 % -poeng på selskapets kunder i august 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 12. August 2015

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Johan Røstøen
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.

Vi bekrefter at det er gitt en rettviseende oversikt over de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.

Lena, 12. august 2015

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Johan Røstøen
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	2K 2015	2K 2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	2	25.234	20.037	52.210	40.260	86.453
Rentekostnader og lignende kostnader	2	14.653	11.483	30.009	22.345	49.749
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		10.581	8.554	22.201	17.915	36.704
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.738	5.325	12.188	10.989	22.504
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.114	-1.222	-1.494
Netto andre driftsinntekter		-6.805	-5.547	-13.302	-12.211	-23.998
Lønn m.v.		-31	88	97	178	357
Administrasjonskostnader		448	390	1.032	927	1.284
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		417	478	1.129	1.105	1.641
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		3.359	2.529	7.770	4.599	11.065
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	3.359	2.529	7.770	4.599	11.065
Skatt på ordinært resultat		907	708	2.098	1.288	3.001
Resultat		2.452	1.821	5.672	3.311	8.064
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		2.452	1.821	5.672	3.311	8.064

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,31 %	1,66 %	1,50 %	1,70 %	1,47 %
Netto andre driftsinntekter	-0,84 %	-1,07 %	0,82 %	-1,16 %	-0,96 %
Sum driftskostnader	0,05 %	0,09 %	0,08 %	0,10 %	0,07 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,42 %	0,49 %	0,53 %	0,44 %	0,44 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,30 %	0,35 %	0,38 %	0,31 %	0,32 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	5,59 %	5,84 %	6,65 %	5,37 %	4,88 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		20.097	70.083	31
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	3.000.978	2.107.214	2.916.114
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		3.000.978	2.107.214	2.916.114
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		15.111	0	4.989
Immaterielle eiendeler		145	204	152
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3.737	2.383	4.095
SUM EIENDELER		3.040.068	2.179.884	2.925.381
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		676.501	213.995	540.750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.164.000	1.832.000	2.207.000
Annen gjeld		24.784	7.871	8.520
Sum gjeld		2.865.285	2.053.866	2.756.270
Innskutt egenkapital	9,10	142.964	104.624	142.964
Opptjent egenkapital	9	26.147	18.082	18.082
Udisponert resultat		5.672	3.311	8.064
Sum egenkapital		174.783	126.017	169.110
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.040.068	2.179.884	2.925.381

Lena 12. august 2015

Johan Røstøen

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	0	28.875
Totalt innregnet resultat			3.311	3.311
Egenkapital pr. 30.06.2014	100.000	4.624	21.393	126.017
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Emisjon			0	0
Totalt innregnet resultat			5.672	5.672
Egenkapital pr. 30.06.2015	130.000	12.964	31.818	174.783

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2015	2 kvartal 2014	30.06.2015	30.06.2014
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	3.360	2.529	7.770	4.599
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-907	-708	-2.098	-1.288
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	2.453	1.821	5.672	3.311
Endring utlån til kunder	195.332	-153.095	-84.864	-55.924
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-72.327	54.041	135.751	-81.238
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	0	0	-10.130	0
Endring øvrige fordringer	386	824	358	3.948
Endring annen kortsiktig gjeld	17.147	-75	16.279	-927
Netto kontantstrøm fra virksomheten	140.538	-98.305	57.394	-134.141
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
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
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
Innbetaling ved emisjon	0	0	0	28.875
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-343.000	159.500	-43.000	165.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-343.000	159.500	-43.000	193.875
Netto endring likvider	-200.010	63.017	20.066	63.045
Likviditetsbeholdning periodens start	220.107	7.066	31	7.037
Likviditetsbeholdning periodens slutt	20.097	70.083	20.097	70.083
Netto endring likvider	-200.010	63.017	20.066	63.046

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

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	30.06.2015	30.06.2014
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	189	113	265	142
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	24.991	19.924	51.841	40.118
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	54	0	104	0
Sum renteinntekter	25.234	20.037	52.210	40.260
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3.327	924	6.159	2.243
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	11.326	9.559	23.850	20.102
Sum rentekostnader	14.653	10.483	30.009	22.345
Netto rente- og kredittprovisjoner	10.581	9.554	22.201	17.915

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	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	30.06.2015	30.06.2014
Renteinntekter	189	232	265	142
Etableringsgebyrer	196	840	768	762
Rentekostnader	3.327	993	6.159	2.243
Provisjonskostnader	5.737	4.401	12.188	10.989
Kjøpte tjenester	67	120	119	340
Balanseposter			30.06.2015	30.06.2014
Utlån til kredittinstitusjoner			20.097	70.083
Andre fordringer			-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner			676.501	214.888
Annen gjeld			20.055	

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.06.2015	30.06.2014
Oppland	1.287.095	927.858
Akershus	761.895	579.160
Hedmark	386.538	257.639
Oslo	417.786	257.540
Resterende av Norge	147.664	85.017
Sum	3.000.978	2.107.214

Antall lån er 2.326. Gj snitt lån er kr. 1.287.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 57,5 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2015	30.06.2014
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.650.000	2.210.000
Egenbeholdning	-486.000	-378.000
Amortisering		0
Sum	2.164.000	1.832.000

Obligasjoner med fortrinnsrett						Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall		30.06.2015
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016		314.000.000
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		70.000.000
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

	30.06.2015	30.06.2014
<u>Sikkerhetsmasse</u>		
Utlån sikret med pant i bolig	3.000.978	2.107.214
Annen fyllingssikkerhet	35.208	70.083
Sikkerhetsmasse	3.036.186	2.177.297

Fyllingsgrad	140 %	119 %
Annen fyllingssikkerhet	2 %	4 %

6 Kapitaldekning pr.30.06.2015

	30.06.2015	
Aksjekapital	130.000	
Overkursfond	12.964	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet	26.146	
Fradrag for skattefordel	-145	
Ren kjernekapital	168.965	15,55 %

Sum netto ansvarlig kapital 168.965 15,55 %

	Grunnlag	Kapitalkrav	
Kredittrisiko			
Institusjoner	4.019	322	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.050.342	84.027	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.511	121	
Øvrige engasjementer	3.737	299	
Oprasjonell risiko	26.713	2.137	
Totalt	1.086.323	86.906	8,00 %

Overskudd av ansvarlig kapital 82.059

	30.06.2015	30.06.2015
Bufferkrav		
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	48.885
Bevaringsbuffer	2,50 %	27.158
Motsyklisk buffer	1,00 %	10.863
Systemrisikobuffer	3,00 %	32.590
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,0 %	119.496

Tilgjengelig ren kjernekapital 168.965
Ren kjernekapital utover kravet 49.469

7 Opplysning om virkelig verdi

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

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	20.097	20.097
Utlån til kunder	3.000.978	3.000.978
Sertifikater og obligasjoner	15.111	15.111
Andre fordringer	3.737	3.737
Sum Finansielle eiendeler	3.039.923	3.039.923
Gjeld til kredittinstitusjoner	676.501	676.501
Verdipapirgjeld	2.164.000	2.171.537
Annen gjeld	24.784	24.784
Sum finansiell gjeld	2.865.283	2.872.822

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.