



**Totens Sparebank**

Boligkreditt

**Delårsrapport 3. kvartal 2015**

# Totens Sparebank Boligkreditt AS

## Delårsrapport 3. kvartal 2015

### Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 31 MNOK hittil i 2015, og totale utlån til kunder er per 30.09.2015 på 2 885 MNOK. I kvartalet isolert har det vært en nedgang i utlånene med 116 MNOK.

### Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.924 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 12 MNOK., mot et driftsresultat på 7,1 MNOK i 2014. I kvartalet isolert er driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 4,3 MNOK., mot et driftsresultat på 2,5 MNOK i samme kvartal i 2014

### Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.09.2015 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

### Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.885 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 35 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 135 %.

### 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 desember 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 27. oktober 2015

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.

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

Lena, 27. oktober 2015

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	3K 2015	3K 2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	2	22.746	21.536	74.957	61.796	86.453
Rentekostnader og lignende kostnader	2	13.063	12.747	43.072	35.092	49.749
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9.683	8.789	31.885	26.704	36.704
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4.733	5.630	16.922	16.619	22.504
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.198	-1.308	-1.494
Netto andre driftsinntekter		-4.817	-5.716	-18.120	-17.927	-23.998
Lønn m.v.		49	88	146	266	357
Administrasjonskostnader		564	464	1.596	1.391	1.284
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		613	552	1.742	1.657	1.641
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		4.253	2.521	12.023	7.120	11.065
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntresser	7	4.253	2.521	12.023	7.120	11.065
Skatt på ordinært resultat		1.148	706	3.246	1.994	3.001
Resultat		3.105	1.815	8.777	5.126	8.064
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		3.105	1.815	8.777	5.126	8.064
<b>FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)</b>						
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		1,29 %	1,66 %	1,46 %	1,59 %	1,47 %
Netto andre driftsinntekter		-0,64 %	-1,07 %	0,77 %	-1,07 %	-0,96 %
Sum driftskostnader		0,08 %	0,09 %	0,08 %	0,10 %	0,07 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		0,57 %	0,49 %	0,55 %	0,42 %	0,44 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap		0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt		0,41 %	0,35 %	0,40 %	0,31 %	0,32 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.		6,17 %	5,84 %	6,06 %	5,47 %	4,88 %
<b>BALANSE (beløp i 1.000 kr.)</b>						
	Note			30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				20.158	30.050	31
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6			2.885.416	2.380.843	2.916.114
- Nedskrivning	5			0	0	0
- Gruppenedskrivning	5			0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder				2.885.416	2.380.843	2.916.114
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning				15.045	4.971	4.989
Immaterielle eiendeler				146	204	152
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				3.338	3.733	4.095
<b>SUM EIENDELER</b>				<b>2.924.103</b>	<b>2.419.801</b>	<b>2.925.381</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner				563.612	275.748	540.750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				2.157.000	2.007.000	2.207.000
Annen gjeld				5.548	9.220	8.520
Sum gjeld				2.726.160	2.291.968	2.756.270
Innskutt egenkapital	9,10			163.019	104.624	142.964
Opptjent egenkapital	9			26.147	18.082	18.082
Udisponert resultat				8.777	5.126	8.064
Sum egenkapital				197.943	127.832	169.110
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>				<b>2.924.103</b>	<b>2.419.801</b>	<b>2.925.381</b>

Lena 27. oktober 2015

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 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			5.126	5.126
Egenkapital pr. 30.09.2014	100.000	4.624	23.208	127.832
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

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	3 kvartal 2015	3 kvartal 2014	30.09.2015	30.09.2014
<b>KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:</b>				
Resultat før skatt	4.253	2.521	12.023	7.120
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-1.148	-706	-3.246	-1.994
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	3.105	1.815	8.777	5.126
Endring utlån til kunder	115.562	-273.629	30.698	-329.553
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-112.889	61.753	22.862	-19.485
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	66	-4.971	-10.064	-4.971
Endring øvrige fordringer	399	-1.350	757	2.598
Endring annen kortsiktig gjeld	-19.235	1.349	-2.957	422
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-16.097	-216.848	41.296	-350.989
<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	20.055	0	20.055	28.875
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-7.000	175.000	-50.000	340.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	13.055	175.000	-29.945	368.875
Netto endring likvider	61	-40.033	20.127	23.013
Likviditetsbeholdning periodens start	20.097	70.083	31	7.037
Likviditetsbeholdning periodens slutt	20.158	30.050	20.158	30.050
Netto endring likvider	61	-40.033	20.127	23.013

## 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	30.09.2015	30.09.2014
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	61	50	326	192
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	22.634	21.479	74.475	61.597
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	52	7	156	7
Sum renteinntekter	22.747	21.536	74.957	61.796
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2.729	1.254	8.888	3.497
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	10.334	11.493	34.184	31.595
Sum rentekostnader	13.063	12.747	43.072	35.092
Netto rente- og kredittprovisjoner	9.683	8.789	31.885	26.704

## 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	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	30.09.2015	30.09.2014
Renteinntekter	61	232	326	192
Etableringsgebyrer	191	840	959	1.470
Rentekostnader	2.729	993	8.888	30.786
Provisjonskostnader	4.734	4.401	16.922	16.619
Kjøpte tjenester	56	120	175	480
Balanseposter			30.09.2015	30.09.2014
Utlån til kredittinstitusjoner			20.158	30.050
Gjeld til kredittinstitusjoner			563.612	275.748
Annen gjeld				

## 4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.09.2015	30.09.2014
Oppland	1.244.453	1.038.141
Akershus	736.246	642.806
Hedmark	361.125	294.526
Oslo	395.677	287.078
Resterende av Norge	147.915	118.292
Sum	2.885.416	2.380.843

Antall lån er 2.238. Gj snitt lån er kr. 1.288.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 51,5 %

## 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.2015	30.09.2014
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.650.000	2.410.000
Egenbeholdning	-493.000	-403.000
Amortisering		0
Sum	2.157.000	2.007.000

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	30.09.2015
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	307.000.000
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	70.000.000
NO0010705346	TSBB AS OMF 2014/2017	300.000.000	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

	30.09.2015	30.09.2014
<u>Sikkerhetsmasse</u>		
Utlån sikret med pant i bolig	2.885.416	2.380.843
Annen fyllingssikkerhet	35.203	35.021
Sikkerhetsmasse	2.920.619	2.415.864

Fyllingsgrad	135 %	120 %
Annen fyllingssikkerhet	2 %	2 %

## 6 Kapitaldekning pr.30.09.2015

	30.09.2015	
Aksjekapital	145.000	
Overkursfond	18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet	26.146	
Fradrag for skattefordel	-146	
Ren kjernekapital	189.019	18,08 %

Sum netto ansvarlig kapital 189.019 18,08 %

	Grunnlag	Kapitalkrav	
Kredittrisiko			
Institusjoner	4.032	323	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	1.009.896	80.792	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.505	120	
Øvrige engasjementer	3.338	267	
Oprasjonell risiko	26.713	2.137	
Totalt	1.045.483	83.639	8,00 %

Overskudd av ansvarlig kapital 105.380

	30.09.2015	30.09.2015
Bufferkrav		
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	47.047
Bevaringsbuffer	2,50 %	26.137
Motsyklisk buffer	1,00 %	10.455
Systemrisikobuffer	3,00 %	31.364
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,0 %	115.003

Tilgjengelig ren kjernekapital 189.019  
Ren kjernekapital utover kravet 74.016

## 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 30.09.

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	20.158	20.158
Utlån til kunder	2.885.416	2.885.416
Sertifikater og obligasjoner	15.045	15.045
Andre fordringer	3.338	3.338
Sum Finansielle eiendeler	2.923.957	2.923.957
Gjeld til kredittinstitusjoner	563.612	563.612
Verdipapirgjeld	2.157.000	2.150.913
Annen gjeld	5.548	5.548
Sum finansiell gjeld	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.