



Totens Sparebank

Boligkreditt

**Foreløpig årsrapport 2015/
Delårsrapport 4. kvartal 2015**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 4. kvartal 2015

Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 223 MNOK hittil i 2015, og totale utlån til kunder er per 31.12.2015 på 2.693 MNOK. I kvartalet isolert har det vært en nedgang i utlånene med 192 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.741 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 17,2 MNOK., mot et driftsresultat på 11,1 MNOK i 2014. I kvartalet isolert er driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 5,2 MNOK., mot et driftsresultat på 3,9 MNOK i samme kvartal i 2014

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.12.2015 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.693 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 45 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 129 %.

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 statscertifikat på 15 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 10 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. Det ble gjennomført 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 11. februar 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.

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

Lena, 11. februar 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	4K 2015	4K 2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	19.881	24.657	94.837	86.453	73.649
Rentekostnader og lignende kostnader	2	11.122	14.657	54.194	49.749	44.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		8.759	10.000	40.643	36.704	29.139
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.124	5.885	20.046	22.504	8.475
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.279	-1.494	0
Netto andre driftsinntekter		-3.206	-6.070	-21.325	-23.998	-8.475
Lønn m.v.		49	90	195	357	295
Administrasjonskostnader		283	-107	1.879	1.284	1.816
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	458
Sum driftskostnader		332	-17	2.074	1.641	2.569
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		5.221	3.947	17.244	11.065	18.095
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	5.221	3.947	17.244	11.065	18.095
Skatt på ordinært resultat		1.424	1.008	4.670	3.001	5.070
Resultat		3.797	2.939	12.574	8.064	13.025
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		3.797	2.939	12.574	8.064	13.025

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,23 %	1,48 %	1,69 %	1,47 %	1,58 %
Netto andre driftsinntekter	-0,45 %	-0,90 %	0,83 %	-0,96 %	-0,46 %
Sum driftskostnader	0,05 %	0,00 %	0,09 %	0,07 %	0,14 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,73 %	0,59 %	0,72 %	0,44 %	0,98 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,53 %	0,44 %	0,52 %	0,32 %	0,71 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	7,40 %	6,96 %	6,43 %	4,88 %	14,92 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		20.216	31	7.037
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	2.693.146	2.916.114	2.051.290
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.693.146	2.916.114	2.051.290
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		24.999	4.989	0
Immaterielle eiendeler		143	152	197
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.714	4.095	6.331
SUM EIENDELER		2.741.219	2.925.381	2.064.855
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		408.529	540.750	295.233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.122.000	2.207.000	1.667.000
Annen gjeld		8.950	8.520	8.790
Sum gjeld		2.539.479	2.756.270	1.971.023
Innskutt egenkapital	9,10	163.019	142.964	75.749
Opptjent egenkapital	9	26.148	18.082	5.057
Udisponert resultat		12.574	8.064	13.025
Sum egenkapital		201.740	169.110	93.831
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.741.219	2.925.381	2.064.854

Lena 11. februar 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 Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2014	75.000	749	18.082	93.831
Emisjon	55.000	12.215	0	67.215
Totalt innregnet resultat			8.064	8.064
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Emisjon	15.000	5.055	0	20.055
Totalt innregnet resultat			12.575	12.575
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	4 kvartal 2015	4 kvartal 2014	31.12.2015	31.12.2014
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	5.221	3.945	17.244	11.065
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-1.416	-3.155	-4.662	-5.149
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	3.805	790	12.582	5.916
Endring utlån til kunder	192.270	-535.271	222.968	-864.824
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-155.083	265.002	-132.221	245.517
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-9.946	-18	-20.010	-4.989
Endring øvrige fordringer	627	-365	1.384	2.236
Endring annen kortsiktig gjeld	3.388	1.503	430	1.925
Netto kontantstrøm fra virksomheten	35.061	-268.359	85.133	-614.219
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	38.340	20.055	67.215
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-35.000	200.000	-85.000	540.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-35.000	238.340	-64.945	607.215
Netto endring likvider	58	-30.019	20.185	-7.006
Likviditetsbeholdning periodens start	20.158	30.050	31	7.037
Likviditetsbeholdning periodens slutt	20.216	31	20.216	31
Netto endring likvider	58	-30.019	20.185	-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

	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	31.12.2015	31.12.2014
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	58	119	384	311
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	19.775	24.545	94.250	86.142
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	47	-7	203	0
Sum renteinntekter	19.880	24.657	94.837	86.453
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2.048	2.282	10.936	5.779
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	9.074	12.375	43.258	43.970
Sum rentekostnader	11.122	14.657	54.194	49.749
Netto rente- og kredittprovisjoner	8.759	10.000	40.643	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	4. kvartal 2015	4. kvartal 2014	31.12.2015	31.12.2014
Renteinntekter	58	119	384	311
Etableringsgebyrer	115	970	1.074	2.440
Rentekostnader	2.048	12.192	10.936	42.978
Provisjonskostnader	3.124	5.885	20.046	22.504
Kjøpte tjenester	51	146	226	626
Balanseposter			31.12.2015	31.12.2014
Utlån til kredittinstitusjoner			20.216	31
Gjeld til kredittinstitusjoner			408.529	540.750
Annen gjeld			351	167

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.12.2015	31.12.2014
Oppland	1.166.423	1.209.602
Akershus	705.155	781.051
Hedmark	323.786	399.171
Oslo	350.539	386.493
Resterende av Norge	147.243	139.797
Sum	2.693.146	2.916.114

Antall lån er 2.101. Gj snitt lån er kr. 1.282.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 52,4 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.2015	31.12.2014
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.650.000	2.710.000
Egenbeholdning	-528.000	-503.000
Amortisering		
Sum	2.122.000	2.207.000

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	31.12.2015
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	302.000.000
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	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

	31.12.2015	30.09.2014
<u>Sikkerhetsmasse</u>		
Utlån sikret med pant i bolig	2.693.146	2.380.843
Annen fyllingssikkerhet	45.215	35.021
Sikkerhetsmasse	2.738.361	2.415.864

Fyllingsgrad	129 %	120 %
Annen fyllingssikkerhet	2 %	2 %

6 Kapitaldekning pr.31.12.2015

	31.12.2015	
Aksjekapital	145.000	
Overkursfond	18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet	38.721	
Fradrag for skattefordel	0	
Ren kjernekapital	201.740	20,64 %

Sum netto ansvarlig kapital 201.740 20,64 %

	Grunnlag	Kapitalkrav	
Kredittrisiko			
Institusjoner	4.043	323	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	942.601	75.408	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.004	80	
Øvrige engasjementer	3.072	246	
<u>Oprasjonell risiko</u>	26.713	2.137	
Totalt	977.433	78.195	8,00 %

Overskudd av ansvarlig kapital 123.545

	31.12.2015	31.12.2015
Bufferkrav		
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	43.984
Bevaringsbuffer	2,50 %	24.436
Motsyklisk buffer	1,00 %	9.774
Systemrisikobuffer	3,00 %	29.323
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,0 %	107.518

Tilgjengelig ren kjernekapital 201.740
Ren kjernekapital utover kravet 94.222

7 Opplysning om virkelig verdi

Noten viser en sammenligning mellom bokført verdi av eiendeler og forpliktelser mot en beregnet virkelig verdi av selskapets eiendeler og forpliktelser per 31.12.

	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	20.216	20.216
Utlån til kunder	2.693.146	2.693.146
Sertifikater og obligasjoner	24.999	24.999
Andre fordringer	2.714	2.714
Sum Finansielle eiendeler	2.741.075	2.741.075
Gjeld til kredittinstitusjoner	408.529	408.529
Verdipapirgjeld	2.122.000	2.012.565
Annen gjeld	8.950	8.950
Sum finansiell gjeld	2.539.477	2.430.044

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.