

TOTENS SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2012

Totens Sparebank Boligkreditt AS

1. Kvartalsrapport 2012

Innledning

Selskapet har overtatt lån fra Totens Sparebank tilsvarende 122 MNOK hittil i år, og totale utlån til kunder er per 31.03 på 1 729 MNOK. I kvartalet har selskapet utstedet 200 MNOK i obligasjoner med fortrinnsrett.

Regnskapsposter i 1. kvartal

Ved utgangene av kvartalet har selskapet en balanse på 1.744 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad, på 0,982 MNOK.

Resultatregnskap

| (Tall i TNOK der ikke annet er oppgitt) | 1.Kvartal 2012 |
|--|----------------|
| Brutto renteinntekter | 17.175 |
| Rentekostnader | 14.152 |
| Rentenetto | 3.023 |
| Andre driftsinntekter, herunder forvaltningskostnader til morbank | -1.230 |
| Driftskostnader | 812 |
| Driftsresultat før tap | 982 |
| Skattekostnad | 275 |
| Driftsresultat etter skatt | 707 |

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.3.2012 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger. Selskapet har ingen misligholdte eller tapsutsatte engasjementer per 31.3.2012

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 1.730 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 10 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 124 %.

Utsikter for neste kvartal og året 2012

Den økonomiske utviklingen er fortsatt preget av usikkerhet. I Norge har det vært bra vekst og en stabil økonomisk utvikling, mens uroen i verdensøkonomien er stigende.

Selskapet forventer en videre vekst i overførte lån/nyetablering av lån via Totens Sparebank. Selskapet vil i gjennomføre en rentenedsettelse på sine utlån til kunder i løpet av neste kvartal. Samtidig forventes det en nedgang i fundingkostnaden . Kostnadsnivået forventes å være nokså stabilt.

Lena 10.4.2012

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Rolf E. Delingsrud Stig H Blikseth Geir Sindre Nyborg Anne Caroline Syljuåsen

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

| | Note | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|---|------|------------------|----------------|------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 2 | 17.175 | 2.909 | 37.510 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 2 | 14.152 | 1.841 | 31.598 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 3.023 | 1.068 | 5.912 |
| Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 0 | 0 | 0 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 1.258 | 277 | 3.468 |
| Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet | 3 | 28 | 0 | -116 |
| Andre driftsinntekter | | 0 | 0 | 0 |
| Netto andre driftsinntekter | | -1.230 | -277 | -3.584 |
| Lønn m.v. | | 100 | 0 | 317 |
| Administrasjonskostnader | | 596 | 520 | 1.520 |
| Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | | 115 | 115 | 458 |
| Andre driftskostnader | | 0 | 0 | 0 |
| Sum driftskostnader | | 811 | 635 | 2.294 |
| Driftsresultat før tap og nedskrivninger | | 982 | 156 | 34 |
| Tap på utlån, garantier m.v. | 4 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er tilgjengelige for salg | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser | 7 | 982 | 156 | 34 |
| Skatt på ordinært resultat | | 275 | 44 | 10 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 0 | 0 |
| Resultat | | 707 | 112 | 25 |
| Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital | | 0 | 0 | 0 |
| Totalt innregnet resultat | | 707 | 112 | 25 |
| FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.) | | | | |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 0,72 % | 1,08 % | 0,69 % |
| Netto andre driftsinntekter | | -0,29 % | -0,28 % | -0,42 % |
| Sum driftskostnader | | 0,19 % | 0,64 % | 0,27 % |
| Driftsresultat før tap og nedskrivninger | | 0,23 % | 0,16 % | 0,00 % |
| Tap og nedskrivninger/gevinst/tap | | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | | 0,17 % | 0,11 % | 0,00 % |
| Egenkapitalrentabilitet p.a. | | 3,72 % | 0,60 % | 0,03 % |
| BALANSE (beløp i 1.000 kr.) | | | | |
| EIENDELER | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanken | | 0 | 0 | 0 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 164 | 50.096 | 15.250 |
| Brutto utlån til og fordringer på kunder | 5,6 | 1.729.786 | 675.836 | 1.608.163 |
| - Nedskrivning | 5 | 0 | 0 | 0 |
| - Gruppenedskrivning | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Netto utlån til og fordringer på kunder | | 1.729.786 | 675.836 | 1.608.163 |
| Overtatte eiendeler | | 0 | 0 | 0 |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 9.904 | 0 | 9.876 |
| Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | | 0 | 0 | 0 |
| Aksjer tilgjengelige for salg | | 0 | 0 | 0 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | | 0 | 0 | 0 |
| Eierinteresser i konsernselskaper | 8 | 0 | 0 | 0 |
| Immaterielle eiendeler | | 853 | 1.260 | 916 |
| Varige driftsmidler | | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle derivater | | 0 | 0 | 0 |
| Andre eiendeler | | 0 | 0 | 0 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 3.076 | 1.076 | 2.933 |
| SUM EIENDELER | | 1.743.783 | 728.267 | 1.637.138 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 259.214 | 350.789 | 351.993 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | 0 | 0 | 0 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | 1.405.000 | 300.000 | 1.205.000 |
| Finansielle derivater | | 0 | 0 | 0 |
| Annen gjeld | | 2.790 | 1.320 | 4.073 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 0 | 0 | 0 |
| Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | | 0 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Sum gjeld | | 1.667.004 | 652.109 | 1.561.067 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 0 | 0 |
| Innskutt egenkapital | 9,10 | 75.749 | 75.749 | 75.749 |
| Opptjent egenkapital | 9 | 323 | 298 | 298 |
| Udisponert resultat | | 707 | 112 | 25 |
| Sum egenkapital | | 76.779 | 76.159 | 76.072 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 1.743.783 | 728.267 | 1.637.138 |

Gjøvik 10. april 2012

Rolf E. Delingsrud

Stig H Blikseth

Geir Sindre Nyborg

Anne Caroline Syljuåsen

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

| | Innskutt egenkapital | | Opptjent egenkapital | Sum |
|-----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Aksjekapital kapital | Overkurs-fond | Annen Egenkapital | |
| Egenkapital pr. 31.12.2010 | 75.000 | 749 | 0 | 75.749 |
| Totalt innregnet resultat | | | 298 | 298 |
| Egenkapital pr. 31.03.2011 | 75.000 | 749 | 298 | 76.047 |
| | | | | |
| Egenkapital pr. 31.12.2011 | 75.000 | 749 | 323 | 76.072 |
| Totalt innregnet resultat | | | 707 | 707 |
| Egenkapital pr. 31.03.2012 | 75.000 | 749 | 1.030 | 76.778 |

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| | 1 kvartal 2012 | 1 Kvartal 2011 | 2011 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN: | | | |
| Resultat før skatt | 982 | 157 | 34 |
| Utbetalt utbytte til egenkapitalbevisere/gaver | 0 | 0 | 0 |
| Tap/gevinst finansielle anleggsmidler | 0 | 0 | 0 |
| Av- og nedskrivninger | 115 | 115 | 458 |
| Tap på utlån | 0 | 0 | 0 |
| Betalbare skatter | -275 | -44 | -10 |
| Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder | 822 | 228 | 483 |
| Endring utlån til kunder | -121.623 | -675.836 | -1.608.163 |
| Endring innskudd fra kunder | 0 | 0 | 0 |
| Endring gjeld til kredittinstitusjoner | -92.779 | 350.789 | 351.993 |
| Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner | 0 | 0 | -9.876 |
| Endring øvrige fordringer | -143 | -1.076 | -2.933 |
| Endring annen kortsiktig gjeld | -1.361 | 933 | 3.686 |
| Netto kontantstrøm fra virksomheten | -215.907 | -325.189 | -1.265.292 |
| 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 utstedelse av egenkapitalbevis | 0 | 0 | 0 |
| Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 200.000 | 300.000 | 1.205.000 |
| Opptak av ansvarlig lån | 0 | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 200.000 | 300.000 | 1.205.000 |
| Netto endring likvider | -15.086 | -24.964 | -59.810 |
| Likviditetsbeholdning periodens start | 15.250 | 75060 | 75.060 |
| Likviditetsbeholdning periodens slutt | 164 | 50096 | 15.250 |
| Netto endring likvider | -15.086 | -24.964 | -59.810 |

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2011. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2012. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

| | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 40 | 136 | 1.217 |
| Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder | 17.043 | 2.773 | 36.112 |
| Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer | 92 | 0 | 181 |
| Andre renteinntekter og lignende inntektet | 0 | 0 | 0 |
| Sum renteinntekter | 17.175 | 2.909 | 37.510 |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | 2.893 | 933 | 8.526 |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder | 0 | 0 | 0 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | 11.259 | 908 | 23.072 |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader | 0 | 0 | 0 |
| Sum rentekostnader | 14.152 | 1.841 | 31.598 |
| Netto rente- og kredittprovisjoner | 3.023 | 1.068 | 5.912 |

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 | 31.03.2012 |
|--|------------|
| Renteinntekter, inkl. etableringsgebyrer | 40 |
| Etableringsgebyrer | 259 |
| Rentekostnader | 2.893 |
| Provisjonskostnader | 1.258 |
| Kjøpte tjenester | 157 |

| Balanseposter | 31.03.2012 |
|--------------------------------|------------|
| Utlån til Kredittinstitusjoner | 164 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 259.214 |
| Annen gjeld | 15 |

4 Utlån til kunder

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

| Utlånene fordelt på følgende geografisk område | 31.03.2012 |
|--|------------------|
| Oppland | 761.903 |
| Oslo | 263.392 |
| Akershus | 488.309 |
| Hedmark | 138.212 |
| Resterende av Norge | 77.970 |
| Sum | 1.729.786 |

Antall lån er 1.614 Gj snitt lån er kr. 1.072.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 53 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2012 |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost | 1.405.000 | 300.000 | 1.205.000 |
| Egenbeholdning | 0 | 0 | |
| Amortisering | 0 | 0 | |
| Sum | 1.405.000 | 300.000 | 1.205.000 |

Obligasjoner med fortrinnsrett

| ISIN | Navn | Pålydende | Rente | Forfall | Bokført verdi 31.12.2011 |
|--------------|--|-----------|---------------|------------|-----------------------------|
| NO0010601321 | Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/14 | 375.000 | 3M Nibor + 53 | 25.02.2014 | 375.000 |
| NO0010607187 | Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/15 | 580.000 | 3M Nibor + 55 | 13.04.2015 | 580.000 |
| NO0010624117 | Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/17 | 450.000 | 3M Nibor + 67 | 25.08.2017 | 450.000 |

Sikkerhetsmasse

| | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Utlån sikret med pant i bolig | 1.729.786 | 675.836 |
| Annen Fyllingssikkerhet | 10.068 | - |
| Sikkerhetsmasse | 1.739.854 | 675.836 |

| | | |
|-------------------------|-------|-------|
| Fyllingsgrad | 124 % | 225 % |
| Annen Fyllingssikkerhet | 1 % | 0 % |

6 Kapitaldekning pr. 31.03.2012

| | 31.03.2012 | |
|--|---------------|----------------|
| Aksjekapital | 75.000 | |
| Overkursfond | 749 | |
| Annen egenkapital godkjent av Kredittilsynet | -581 | |
| Kjernekapital | 75.168 | 12,10 % |

| | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Sum netto ansvarlig kapital | 75.168 | 12,10 % |
|------------------------------------|---------------|----------------|

Kreditrisiko

| | Grunnlag | Kapitalkrav |
|--|----------|-------------|
| Institusjoner | 33 | 3 |
| Foretak | - | - |
| Massemarkedsengasjementer | - | - |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 605.425 | 48.434 |
| Forfalte engasjementer | - | - |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 988 | 79 |
| Øvrige engasjementer | 3.925 | 314 |

Oprasjonell risiko

| | | | |
|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Totalt | 621.458 | 49.717 | 8,00 % |
|---------------|----------------|---------------|---------------|

| | |
|--------------------------------|--------|
| Overskudd av ansvarlig kapital | 25.451 |
|--------------------------------|--------|