



Totens Sparebank

Boligkreditt

Delårsrapport 2. kvartal 2018

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 2. kvartal 2018

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 18 MNOK hittil i 2018, og totale utlån til kunder er per 30.06.2018 på 1 923 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.020 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 4,9 MNOK mot et driftsresultat på 5,2 MNOK i 2017.

Nedskrivning på engasjementer.

IFRS 9 trådte i kraft 1.1.2018. IFRS 9 introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en ny generell modell for sikringsbøkføring. Standarden skal erstatte gjeldende standard IAS 39. For Totens Sparebank Boligkreditt AS medfører overgangen til IFRS 9 konsekvenser for beregningen av selskapets tapsnedskrivninger. Innføringen av IFRS 9 medfører også endringer i klassifiseringen av selskapets finansielle eiendeler og gjeld. En nærmere beskrivelse av endringen i klassifiseringer og en spesifisering av endringen i selskapets tapsnedskrivninger er gjort i årsregnskapet for 2017. Tapsnedskrivninger per 01.01.2018 bokført mot selskapets egenkapital utgjorde 0,75 MNOK. Totale nedskrivninger per 30.06.2018 utgjør 0,90 MNOK, en resultat effekt på 0,09 MNOK per 30.06.2018.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde kvalitetssikret utlån sikret med pant i bolig 1.921 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 1 MNOK. Dette gir fyllingsgrad I på 137 % og en fyllingsgrad II på 120 %.

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 følger konsernets strategi som fastsetter rammer for risikoprofil og styringsmål. Nye utlån i sikkerhetsmassen oppfyller krav i eiendom innenfor 75 % av forsvarlig markedsverdi. Kredittrisikoen ansees følgelig som lav.

Likviditetsrisiko

Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. Det er ingen rammelån (fleksilån) i porteføljen. Selskapets likviditetsrisiko anses som lav.

Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert i aksjer. Selskapet har et kortvarig statscertifikat på 64,9 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 30,1 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 2018

I selskapets primær marked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Totens Sparebank vil i hovedsak benytte Eika Boligkreditt AS fremover og det forventes derfor en svak nedgang i utvikling i utlån til kunder i Totens Sparebank Boligkreditt kommende kvartal.

Lena 15. august 2018

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
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 rettvise 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 rettvise bilde av selskapets finansielle stilling og resultat.

Lena, 15. august 2018

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Peggy Sandbekken Heie
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	2K 2018	2K 2017	1.1 til 30.06.18	1.1 til 30.06.17	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	2	13.138	13.097	26.483	26.542	51.512
Rentekostnader og lignende kostnader	2	7.083	6.485	13.432	13.847	24.993
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6.054	6.612	13.051	12.695	26.519
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avk:	3	0	0	0	0	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1	2	3	6	11
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.344	2.920	7.081	5.320	11.970
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0	0	0	0
Andre driftsinntekter		320	-504	-25	-1.245	-1.661
Netto andre driftsinntekter		0	0	0	0	0
Netto andre driftsinntekter		-3.023	-3.422	-7.103	-6.559	-13.620
Lønn m.v.		99	108	198	194	352
Administrasjonskostnader		351	441	755	770	1.102
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		450	549	953	964	1.454
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.582	2.641	4.996	5.172	11.445
Tap på utlån, garantier m.v.	4	-67	0	92	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntresser		2.648	2.641	4.904	5.172	11.445
Skatt på ordinært resultat		662	663	1.226	1.296	2.862
Resultat		1.986	1.978	3.678	3.876	8.583
Endring i nedskr. ved innføring av IFRS9		0	0	-755	0	0
Skatteeffekt ved innføring av IFRS9		0	0	189	0	0
Totalresultat		1.986	1.978	3.111	3.876	0

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.135	30.777	131.081
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5	1.922.523	1.840.723	1.904.685
- Nedskrivning				
- Gruppenedskrivning		867		
Netto utlån til og fordringer på kunder		1.921.655	1.840.723	1.904.685
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		95.069	55.092	55.120
Immaterielle eiendeler		260	89	71
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1.421	11.219	4.597
SUM EIENDELER		2.019.539	1.937.900	2.095.554
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		428.433	249.990	396.498
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	1.406.899	1.469.000	1.474.000
Annen gjeld		2.050	4.572	6.009
Sum gjeld		1.837.382	1.723.562	1.876.508
Innskutt egenkapital		163.019	163.019	163.019
Opptjent egenkapital		15.461	47.444	47.444
Udisponert resultat		3.678	3.876	8.583
Sum egenkapital		182.158	214.339	219.047
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.019.539	1.937.900	2.095.554

Lena 15. august 2018

Åse Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Peggy Sandbekken He

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2016	145.000	18.019	47.444	210.463
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			3.876	3.876
Egenkapital pr. 30.06.2017	145.000	18.019	51.320	214.339
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.028	219.047
Utbetalt utbytte			-40.000	-40.000
Totalt innregnet resultat			3.111	3.111
Egenkapital pr. 30.06.2018	145.000	18.019	19.139	182.158

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2018	2 kvartal 2017	1.1 til 30.06.18	1.1 til 30.06.17
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	2.648	2.641	4.904	5.172
Tap på utlån	67	0	-92	0
Betalbare skatter	-662	-663	-1.226	-1.296
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	2.053	1.978	3.586	3.876
Endring utlån til kunder	60.468	55.098	-16.970	140.566
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-78.542	58.971	31.935	114.990
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	9.680	0	-39.948	-15
Endring øvrige fordringer	536	-4.055	3.177	-6.995
Endring annen kortsiktig gjeld	-4.490	-1.863	-4.624	-1.276
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-12.348	108.151	-26.431	247.270
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:				
Utbetalt utbytte	-40.000	0	-40.000	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	50.301	-110.000	-67.101	-271.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	10.301	-110.000	-107.101	-271.000
Netto endring likvider	5	128	-129.946	-19.855
Likviditetsbeholdning periodens start	1.130	30.649	131.081	50.632
Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.135	30.777	1.135	30.777
Netto endring likvider	5	128	-129.946	-19.855

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

	2K 2018	2K 2017	01.01 til 30.06.2018	01.01 til 30.06.2017
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,23 %	1,19 %	1,28 %	1,27 %
Netto andre driftsinntekter	-0,61 %	-0,61 %	-0,70 %	-0,65 %
Sum driftskostnader	0,09 %	0,10 %	0,09 %	0,10 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,52 %	0,47 %	0,49 %	0,52 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	-0,01 %	0,00 %	0,01 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,40 %	0,36 %	0,36 %	0,39 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	4,41 %	3,75 %	3,13 %	3,67 %

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS som vedtatt av EU. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som banken benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2017. IFRS 9 er innført i selskapet fra 01.01.2018, det har ikke vært noen endringer i andre regnskapsprinsipper som benyttes i 2018.

Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

IFRS 9 trådte i kraft 1.1.2018. IFRS 9 introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en ny generell modell for sikringsbokføring. Standarden skal erstatte gjeldende standard IAS 39. For Totens Sparebank Boligkreditt AS medfører overgangen til IFRS 9 konsekvenser for beregningen av selskapets tapsnedskrivninger. Innføringen av IFRS 9 medfører også endringer i klassifiseringen av selskapets finansielle eiendeler og gjeld. En nærmere beskrivelse av endringen i klassifiseringer og en spesifisering av endringen i selskapets tapsnedskrivninger er gjort i årsregnskapet for 2017. Tapsnedskrivninger har i henhold til IAS 39 vært basert på objektive bevis for verdifall, en påløpt tap-modell. Tapsnedskrivninger i henhold til IFRS 9 er fra 1.1.2018 bli foretatt basert på forventet tap (Expected Credit Loss- ECL). Eika-Gruppen har i samarbeid med SDC utviklet en ECL modell som Totens Sparebank Boligkreditt AS har benyttet som grunnlag for sine vurderinger.

2 Rentenetto

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	30.06.2018	30.06.2017
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	5	128	54	270
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	13.001	12.840	26.044	25.886
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	132	129	384	386
Sum renteinntekter	13.138	13.097	26.483	26.542
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	2.041	872	3.751	1.795
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	5.042	5.613	9.680	12.051
Sum rentekostnader	7.083	6.485	13.432	13.846
Netto rente- og kredittprovisjoner	6.054	6.612	13.051	12.696

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 2018	2. kvartal 2017	30.06.2018	30.06.2017
Renteinntekter	5	128	54	270
Etableringsgebyrer	1	2	3	6
Rentekostnader	2.041	872	3.751	1.795
Provisjonskostnader	3.344	2.920	7.081	5.320
Kjøpte tjenester	54	54	108	108
Balanseposter			30.06.2018	30.06.2017
Utlån til kredittinstitusjoner			1.135	30.777
Andre fordringer			1.034	0
Gjeld til kredittinstitusjoner			428.433	249.990
Annen gjeld			0	0

4 Tapkostnad

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	01.01 til 30.06.2018	01.01 til 30.06.2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0	0
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	-6	0	92	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	0	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	0	0	0	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	0	0
= Periodens tapkostnad	-6	0	92	0

5 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.06.2018	30.06.2017
Oppland	849.655	851.691
Akershus	498.593	457.351
Hedmark	284.195	224.843
Oslo	210.593	217.920
Resterende av Norge	79.487	88.918
Sum	1.922.523	1.840.723

Antall lån er 1.425. Gj snitt lån er kr. 1 349 100. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 53 %.

6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2018	30.06.2017
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	1.600.000	1.950.000
Egenbeholdning	-195.000	-481.000
Sum	1.405.000	1.469.000

Obligasjoner med fortrinnsrett				Bokført verdi 30.06.2018	
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	205.000.000
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000.000	3M Nibor + 41	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
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	400.000.000	3M Nibor + 79	03.06.2020	300.000.000
Sum		1.600.000.000			1.405.000.000

Sikkerhetsmasse	30.06.2018	30.06.2017
Utlån sikret med pant i bolig	1.919.410	1.840.723
Annen fyllingssikkerhet	1.135	30.777
Sikkerhetsmasse	1.920.545	1.871.500

Fyllingsgrad I (Sikkerhetsmasse/bokført verdi)	137 %	127 %
Fyllingsgrad II (Sikkerhetsmasse/pålydende)	120 %	110 %
Annen fyllingssikkerhet	0 %	2 %

7 Kapitaldekning pr. 30.06.2018

	30.06.2018	
Aksjekapital	145.000	
Overkursfond	18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet	15.461	
Fradrag for skattefordel		
Ren kjernekapital	178.480	24,90 %
<hr/>		
Sum netto ansvarlig kapital	178.480	24,90 %
<hr/>		
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	434	35
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	677.140	54.171
Forfalte engasjementer	1.223	98
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.014	241
Øvrige engasjementer	6.029	482
Oprasjonell risiko	28.991	2.319
Totalt	716.830	57.346
		8,00 %
<hr/>		
Overskudd av ansvarlig kapital	121.134	
<hr/>		
Bufferkrav	30.06.2018	30.06.2018
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	32.257
Bevaringsbuffer	2,50 %	17.921
Motsyklisk buffer	2,00 %	14.337
Systemrisikobuffer	3,00 %	21.505
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	12,0 %	86.020
<hr/>		
Tilgjengelig ren kjernekapital		178.480
Ren kjernekapital utover kravet		92.460

8 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 30.06.

	30.06.2018		30.06.2017	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	1.135	1.135	30.777	30.777
Utlån til kunder	1.922.523	1.922.523	1.840.723	1.840.723
Sertifikater og obligasjoner	95.069	95.069	55.092	55.092
Andre fordringer	1.421	1.421	11.219	11.219
Sum Finansielle eiendeler	2.020.147	2.020.147	1.937.811	1.937.811
<hr/>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	428.433	428.433	249.990	249.990
Verdipapirgjeld	1.406.899	1.474.428	1.469.000	1.474.428
Annen gjeld	2.050	2.050	4.572	4.572
Sum finansiell gjeld	1.837.382	1.904.911	1.723.562	1.728.990

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.