



Totens Sparebank

Boligkreditt

**Delårsrapport 2. kvartal
2017/Halvårsrapprt 2017**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 2. kvartal 2017

Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 141 MNOK hittil i 2017, og totale utlån til kunder er per 30.06.2017 på 1 841 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 1.938 MNOK, og et akkumulert driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 5,2 MNOK. mot et driftsresultat på 6,9 MNOK i 2016. Driftsresultat etter tap, men før skattekostnad i 2. kvartal er på 2,6 MNOK mot et driftsresultat på 3,5 MNOK i 2. kvartal i 2016

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.06.2017 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 1.841 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 31 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 127%.

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. Selskapet hadde ikke tap på utlån i 2016 og forventer heller ikke tap på utlån i 2017.

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 statsertifikat på 15,0 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 40,1 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 2017

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

Lena 10. august 2017

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
Styremedlem

Unni Hoel
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.

Lena, 10. august 2017

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
Styremedlem

Unni Hoel
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	2K 2017	2K 2016	1.1 til 30.6.17	1.1 til 30.6.16	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	2	13.097	15.972	26.542	33.181	61.551
Rentekostnader og lignende kostnader	2	6.485	8.935	13.847	19.094	35.531
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6.612	7.037	12.695	14.087	26.020
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	3	0	0	0	0	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2	0	6	0	31
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.920	2.790	5.320	5.596	11.496
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		-504	-350	-1.245	-387	-387
Andre driftsinntekter		0	0	0	0	0
Netto andre driftsinntekter		-3.422	-3.140	-6.559	-5.983	-11.852
Lønn m.v.		108	77	194	154	312
Administrasjonskostnader		441	279	770	1.039	2.227
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		549	356	964	1.193	2.539
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.641	3.541	5.172	6.911	11.629
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsinntresser		2.641	3.541	5.172	6.911	11.629
Skatt på ordinært resultat		663	885	1.296	1.728	2.906
Resultat		1.978	2.656	3.876	5.183	8.723
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalresultat		1.978	2.656	3.876	5.183	8.723

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		30.777	30.341	50.632
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4	1.840.723	2.334.616	1.981.289
- Nedskrivning				
- Gruppenedskrivning				
Netto utlån til og fordringer på kunder		1.840.723	2.334.616	1.981.289
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		55.092	25.027	55.077
Immaterielle eiendeler		89	143	89
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		11.219	2.312	4.223
SUM EIENDELER		1.937.900	2.392.439	2.091.310
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		249.990	331.937	135.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1.469.000	1.847.000	1.740.000
Annen gjeld		4.572	6.580	5.846
Sum gjeld		1.723.562	2.185.517	1.880.847
Innskutt egenkapital		163.019	163.019	163.019
Opptjent egenkapital		47.444	38.721	38.721
Udisponert resultat		3.876	5.183	8.723
Sum egenkapital		214.339	206.923	210.463
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.937.900	2.392.439	2.091.310

Lena 10. august 2017

Åse Charlotte Øye

Per Arne Kvaalen

Unni Hoel

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs-fond		
Egenkapital pr. 31.12.2015	145.000	18.019	38.721	201.740
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			5.183	5.183
Egenkapital pr. 30.06.2016	145.000	18.019	43.904	206.923
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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2017	2 kvartal 2016	1.1 til 30.6.17	1.1 til 30.6.16
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	2.641	3.543	5.172	6.911
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-663	-886	-1.296	-1.728
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.978	2.657	3.876	5.183
Endring utlån til kunder	55.098	158.906	140.566	358.530
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	58.971	67.246	114.990	-76.592
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	0	21	-15	-28
Endring øvrige fordringer	-4.055	259	-6.995	403
Endring annen kortsiktig gjeld	-1.863	-1.017	-1.276	-2.370
Netto kontantstrøm fra virksomheten	108.151	225.415	247.270	279.943
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	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-110.000	-218.000	-271.000	-275.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-110.000	-218.000	-271.000	-275.000
Netto endring likvider	128	10.070	-19.855	10.125
Likviditetsbeholdning periodens start	30.649	20.271	50.632	20.216
Likviditetsbeholdning periodens slutt	30.777	30.341	30.777	30.341
Netto endring likvider	128	10.070	-19.855	10.125

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

	2K 2017	2K 2016	01.01 til 30.06.2017	01.01 til 30.06.2016
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,19 %	1,15 %	1,27 %	1,10 %
Netto andre driftsinntekter	-0,61 %	-0,51 %	-0,65 %	-0,47 %
Sum driftskostnader	0,10 %	0,06 %	0,10 %	0,09 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,47 %	0,58 %	0,52 %	0,54 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,36 %	0,43 %	0,39 %	0,41 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	3,75 %	5,23 %	3,67 %	5,10 %

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2016. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2017. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	30.06.2017	30.06.2016
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	128	70	270	125
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	12.840	15.858	25.886	32.967
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	129	44	386	89
Sum renteinntekter	13.097	15.972	26.542	33.181
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	872	945	1.795	2.303
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	5.613	7.989	12.051	16.791
Sum rentekostnader	6.485	8.934	13.846	19.094
Netto rente- og kredittprovisjoner	6.612	7.038	12.696	14.087

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 2017	2. kvartal 2016	30.06.2017	30.06.2016
Renteinntekter	128	70	270	125
Etableringsgebyrer	2	86	6	152
Rentekostnader	872	945	1.795	2.303
Provisjonskostnader	2.920	2.789	5.320	5.596
Kjøpte tjenester	54	54	108	108
Balanseposter			30.06.2017	30.06.2016
Utlån til kredittinstitusjoner			30.777	30.341
Andre fordringer			-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner			249.990	331.937
Annen gjeld			-	91

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.06.2017	30.06.2016
Oppland	851.691	1.043.023
Akershus	457.351	606.314
Hedmark	224.843	289.062
Oslo	217.920	286.255
Resterende av Norge	88.918	109.962
Sum	1.840.723	2.334.616

Antall lån er 1.623. Gj snitt lån er kr. 1 134 000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 48 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2017	30.06.2016
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	1.950.000	2.500.000
Egenbeholdning	-481.000	-653.000
Amortisering		
Sum	1.469.000	1.847.000

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	31.03.2016
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000.000	3M Nibor + 68	26.03.2018	119.000.000
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	300.000.000
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	200.000.000	3M Nibor + 79	03.06.2020	150.000.000
Sum		1.700.000.000			1.469.000.000

Sikkerhetsmasse	30.06.2017	30.06.2016
Utlån sikret med pant i bolig	1.840.723	2.334.616
Annen fyllingsikkerhet	30.777	55.368
Sikkerhetsmasse	1.871.500	2.389.984

Fyllingsgrad I (Sikkerhetsmasse/bokført verdi)	127 %	123 %
Fyllingsgrad II (Sikkerhetsmasse/pålydende)	110 %	
Annen fyllingsikkerhet	2 %	2 %

6 Kapitaldekning pr. 30.06.2017

	30.06.2017	
Aksjekapital		145.000
Overkursfond		18.019
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		47.444
Fradrag for skattefordel		0
Ren kjernekapital		210.463
		30,29 %
Sum netto ansvarlig kapital		210.463
		30,29 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	6.155	492
Foretak	-	-
Massemarkedsengasjementer	-	-
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	644.253	51.540
Forfalte engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.015	321
Øvrige engasjementer	11.442	915
Oprasjonell risiko	28.870	2.310
Totalt	694.735	55.579
		8,00 %
Overskudd av ansvarlig kapital		154.884
Bufferkrav	30.06.2017	30.06.2017
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	31.263
Bevaringsbuffer	2,50 %	17.368
Motsyklisk buffer	1,50 %	10.421
Systemrisikobuffer	3,00 %	20.842
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,5 %	79.895
Tilgjengelig ren kjernekapital		210.463
Ren kjernekapital utover kravet		130.568

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 30.06.

	30.06.2017		30.06.2016	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	30.777	30.777	30.341	30.341
Utlån til kunder	1.840.723	1.840.723	2.334.616	2.334.616
Sertifikater og obligasjoner	55.092	55.092	25.027	25.027
Aksjer, inkl. konsernselskap	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-	-
Andre fordringer	11.219	11.219	2.312	2.312
Sum Finansielle eiendeler	1.937.811	1.937.811	2.392.296	2.392.296
Gjeld til kredittinstitusjoner	249.990	249.990	331.937	331.937
Innskudd fra kunder	-	-	-	-
Verdipapirgjeld	1.469.000	1.474.428	1.847.000	1.840.008
Finansielle derivater	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-
Annen gjeld	4.572	4.572	6.580	6.580
Sum finansiell gjeld	1.723.562	1.728.990	2.185.517	2.178.525

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.