



Totens Sparebank
Boligkreditt

**Delårsrapport 4. kvartal,
31.12.2013**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

4. Kvartalsrapport 2013

Utlån

Selskapet har økt utlånene med 427 MNOK hittil i 2013, og totale utlån til kunder er per 31.12.13 på 2 051 MNOK.

Regnskapsposter i 4. kvartal

Selskapet betaler provisjon til morselskapet Totens Sparebank basert på de utlån som er overført til selskapet. Det ble ved utløpet av 2013 avdekket at det var betalt provisjon etter en høyere provisjonssats enn det avtalen mellom selskapene tilsa. Selskapene vurderte det som formelt riktig å tilbakeføre provisjon, og det ble inngått avtale om tilbakeføring av NOK 10 mill. Dette medfører for TSBB AS en positiv provisjonskostnad i 4. kvartal isolert.

Ved utgangene av kvartalet har selskapet en balanse på 2.065 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad, på 18,095 MNOK. I kvartalet isolert er tilsvarende driftsresultat på 12,770 MNOK.

Resultatregnskap

(Tall i TNOK)	4.Kvartal 2013	31.12.2013
Brutto renteinntekter	20.851	73.649
Rentekostnader	11.784	44.510
Rentenetto	9.067	29.140
Provisjonskostnader	4.162	-8.475
Driftskostnader	458	2.569
Driftsresultat før tap	12.770	18.095
Skattekostnad	3.579	5.070
Driftsresultat etter skatt	9.191	13.025

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 31.12.2013 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger. Selskapet har ingen misligholdte eller tapsutsatte engasjementer per 31.12.2013

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.051 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 7 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 123 %.

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. Belåningsgrad pr. 31.12.2013 var 56,7 %. Selskapet har ikke hatt tap på utlån og garantier i 2013 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 styringsparametre. Selskapets likviditetsrisiko ansees som lav.

Markedsrisiko

Selskapet er ikke eksponert i aksjer eller verdipapirer. Alle innlån er avtalt med flytende renter. Det er ikke fastrente utlån i porteføljen og ingen lån i valuta. Renterisikoen er innenfor selskapets styringsrammer.

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 2014

I Norge har det vært en stabil økonomisk utvikling. Det forventes at utlån i selskapet blir på samme nivå i kommende perioder.

Lena 5.februar 2014

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Rolf E. Delingsrud
Styrets leder

Stig H Blikseth
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.

Lena, 5. februar 2014

i styret for **Totens Sparebank Boligkreditt AS**

Rolf E. Delingsrud
Styrets leder

Stig H. Blikseth
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Ingunn Skaslien Høiland
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	4 kv. 2013	4 kv. 2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Renteinntekter og lignende inntekter	2	20.851	15.887	73.649	66.450	37.510
Rentekostnader og lignende kostnader	2	11.784	10.867	44.510	49.391	31.598
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9.066	5.020	29.139	17.059	5.912
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-4.162	3.049	8.475	7.857	3.468
Netto andre driftsinntekter		4.162	-1.699	-8.475	-7.689	-3.584
Lønn m.v.		90	101	295	403	317
Administrasjonskostnader		254	247	1.816	1.933	1.520
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		114	114	458	458	458
Sum driftskostnader		458	464	2.569	2.794	2.294
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		12.770	1.514	18.095	6.576	34
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	12.770	1.514	18.095	6.576	34
Skatt på ordinært resultat		3.579	424	5.070	1.842	10
Resultat		9.191	1.090	13.025	4.735	25
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		9.191	1.090	13.025	4.735	25

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,74 %	1,21 %	1,58 %	1,04 %	0,69 %
Netto andre driftsinntekter	0,80 %	-0,73 %	-0,46 %	-0,47 %	-0,42 %
Sum driftskostnader	0,09 %	0,11 %	0,14 %	0,17 %	0,27 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	2,46 %	0,36 %	0,98 %	0,40 %	0,00 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	1,77 %	0,26 %	0,71 %	0,29 %	0,00 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	40,86 %	5,38 %	14,92 %	6,04 %	0,03 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		7.037	1.215	15.250
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	2.051.290	1.624.385	1.608.163
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.051.290	1.624.385	1.608.163
Immaterielle eiendeler		197	576	967
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6.331	2.451	2.933
SUM EIENDELER		2.064.855	1.628.627	1.637.189
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		295.233	191.357	351.993
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.667.000	1.352.000	1.205.000
Annen gjeld		8.790	4.464	4.124
Sum gjeld		1.971.023	1.547.821	1.561.118
Innskutt egenkapital	9,10	75.749	75.749	75.749
Opptjent egenkapital	9	5.057	322	298
Udisponert resultat		13.025	4.735	25
Sum egenkapital		93.831	80.806	76.072
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.064.854	1.628.627	1.637.189

Lena 5. februar 2014

Rolf E. Delingsrud
Styrets leder

Stig H Blikseth

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Ingunn Skaslien Høiland
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs-fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2011	75.000	749	323	76.072
Totalt innregnet resultat			3.645	3.645
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	3.968	79.716
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	5.057	80.806
Totalt innregnet resultat			13.025	13.025
Egenkapital pr.31.12.2013	75.000	749	18.082	93.831

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2013	2012	2011
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:			
Resultat før skatt	18.095	6.576	34
Utbetalt utbytte til egenkapitalbeveiere/gaver	0	0	0
Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	0	0	0
Av- og nedskrivninger	458	458	458
Tap på utlån	0	0	0
Betalbare skatter	-1.874	-1.842	-10
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	16.679	5.192	483
Endring utlån til kunder	-426.905	-16.222	-1.608.163
Endring innskudd fra kunder	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	103.876	-160.636	351.993
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	0	9.812	-9.876
Endring øvrige fordringer	-3.880	482	-2.933
Endring annen kortsiktig gjeld	1.052	340	3.686
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-309.178	-161.033	-1.264.809
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 emisjon	0	0	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	315.000	147.000	1.205.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	315.000	147.000	1.205.000
Netto endring likvider	5.822	-14.035	-59.810
Likviditetsbeholdning periodens start	1.215	15250	75.060
Likviditetsbeholdning periodens slutt	7.037	1215	15.250
Netto endring likvider	5.822	-14.035	-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 2012. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2013. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	306	50	1.217
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	73.343	66.118	36.112
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	0	282	181
Sum renteinntekter	73.649	66.450	37.510
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	5.780	7.195	8.526
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	38.730	42.196	23.072
Sum rentekostnader	44.510	49.391	31.598
Netto rente- og kredittprovisjoner	29.139	17.059	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	31.12.2013	31.12.2012
Renteinntekter	306	56
Etableringsgebyrer	1.860	631
Rentekostnader	5.780	7.195
Provisjonskostnader	8.475	7.857
Kjøpte tjenester	501	682
Balanseposter	31.12.2013	31.12.2012
Utlån til Kredittinstitusjoner	7.037	1.215
Gjeld til kredittinstitusjoner	295.233	192.652
Annen gjeld	3.105	95

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.12.2013	31.12.2012
Oppland	868.880	698.423
Oslo	574.995	256.536
Akershus	267.028	460.121
Hedmark	249.783	138.745
Resterende av Norge	90.604	70.560
Sum	2.051.290	1.624.385

Antall lån er 1.771 Gj snitt lån er kr. 1.158.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 56,7%

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.135.000	1.405.000	1.205.000
Egenbeholdning	-468.000	-53.000	-
Amortisering	0	0	0
Sum	1.667.000	1.352.000	1.205.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.09.2013
NO0010601321	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/14	375.000	3M Nibor + 53	25.02.2014	10.000
NO0010607187	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/15	580.000	3M Nibor + 55	13.04.2015	577.000
NO0010624117	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/17	450.000	3M Nibor + 67	25.08.2017	450.000
NO0010674344	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/18	380.000	3M Nibor + 68	26.03.2018	380.000
NO0010683469	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/18	150.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	150.000
NO0010693088	Totens Sparebank Boligkreditt AS 13/17	100.000	3M Nibor + 55	19.01.2017	100.000

Sikkerhetsmasse

	31.12.2013	31.12.2012
Utlån sikret med pant i bolig	2.051.290	1.624.385
Annen Fyllingssikkerhet	7.037	-
Sikkerhetsmasse	2.058.327	1.624.385

Fyllingsgrad	123 %	120 %
Annen Fyllingssikkerhet	0 %	0 %

6 Kapitaldekning

	31.12.2013		31.12.2012	
Aksjekapital	75.000		75.000	
Overkursfond	749		749	
Annen egenkapital godkjent av Kredittilsynet	17.892		4.481	
Kjernekapital	93.641	12,67 %	80.230	13,74 %
Sum netto ansvarlig kapital	93.641	12,67 %	80.230	13,74 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	Grunnlag	
Institusjoner	1.407	113	238	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	717.952	57.436	568.538	
Øvrige engasjementer	6.528	522	3.025	
Oprasjonell risiko	13.250	1.060	11.088	
Totalt	739.137	59.131	583.891	13,74 %
Overskudd av ansvarlig kapital	34.510			