



Totens Sparebank
Boligkreditt

**Delårsrapport 2. kvartal
2014**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 2. kvartal 2014

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 56 MNOK hittil i 2014, og totale utlån til kunder er per 30.6.2014 på 2 107 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangene av kvartalet har selskapet en balanse på 2.180 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad, på 4,6 MNOK. Selskapet har omklassifisert kostnader ved overkurs på tilbakekjøpte egne obligasjoner slik at 1,2 MNOK fremkommer som tap på verdipapirer. I 1. kvartal var 1,0 MNOK av kostnadene ved overkurs ved tilbakekjøp inkludert i rentenettoen.

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.6.2014 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.107 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 70 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 119 %.

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 en 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 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

Det er gjennomført en rentenedgang på 0,15% for selskapets kunder som har effekt fra midten av juni. Dette vil redusere selskapets rentenetto, men samtidig redusere provisjonskostnader tilsvarende og i sum ha en nøytral effekt på selskapets resultat. I Norge har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Det forventes at utlån i selskapet øker noe i kommende perioder.

Lena 7. august

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Stig H. Blikseth
Styrets leder

Åse Charlotte Øye
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, 7. august 2014

i styret for **Totens Sparebank Boligkreditt AS**

Stig H. Blikseth
Styrets leder

Åse Charlotte Øye
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Per Arne Kvaalen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	2K 2014	2K 2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	20.037	17.252	40.260	32.569	73.649
Rentekostnader og lignende kostnader	2	11.483	11.054	22.345	21.310	44.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		8.554	6.198	17.915	11.259	29.139
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.325	4.401	10.989	7.527	8.475
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	-222	0	-1.222	0	0
Netto andre driftsinntekter		-5.547	-4.401	-12.211	-7.527	-8.475
Lønn m.v.		88	69	178	137	295
Administrasjonskostnader		390	524	927	1.149	1.816
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	115	0	229	458
Sum driftskostnader		478	707	1.105	1.515	2.569
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.529	1.090	4.599	2.217	18.095
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	2.529	1.090	4.599	2.217	18.095
Skatt på ordinært resultat		708	305	1.288	621	5.070
Resultat		1.821	785	3.311	1.596	13.025
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		1.821	785	3.311	1.596	13.025

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,66 %	1,36 %	1,70 %	1,29 %	1,58 %
Netto andre driftsinntekter	-1,07 %	-0,96 %	-1,16 %	-0,86 %	-0,46 %
Sum driftskostnader	0,09 %	0,15 %	0,10 %	0,17 %	0,14 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,49 %	0,24 %	0,44 %	0,25 %	0,98 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,35 %	0,17 %	0,31 %	0,18 %	0,71 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	5,84 %	3,29 %	5,37 %	2,96 %	14,92 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		70.083	7.255	7.037
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	2.107.214	1.872.295	2.051.290
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.107.214	1.872.295	2.051.290
Immaterielle eiendeler		204	347	197
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.383	3.589	6.331
SUM EIENDELER		2.179.884	1.883.486	2.064.855
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		213.995	168.980	295.233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.832.000	1.627.000	1.667.000
Annen gjeld		7.871	5.103	8.790
Sum gjeld		2.053.866	1.801.083	1.971.023
Innskutt egenkapital	9,10	104.624	75.749	75.749
Opptjent egenkapital	9	18.082	5.057	5.057
Udisponert resultat		3.311	1.596	13.025
Sum egenkapital		126.017	82.402	93.831
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.179.884	1.883.486	2.064.854

Lena 7. August 2014

Stig H. Blikseth

Åse Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Per Arne Kvaalen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	5.057	80.806
Totalt innregnet resultat			1.596	1.596
Egenkapital pr. 30.06.2013	75.000	749	6.653	82.402
Egenkapital pr. 31.12.2013	75.000	749	18.082	93.831
Emisjon	25.000	3.875	0	28.875
Totalt innregnet resultat			3.311	3.311
Egenkapital pr. 30.06.2014	100.000	4.624	21.393	126.017

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2014	2 kvartal 2013	30.06.2014	30.06.2013
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	2.529	1.090	4.599	2.217
Av- og nedskrivninger	0	115	0	229
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-708	-305	-1.288	-621
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.821	899	3.311	1.825
Endring utlån til kunder	-153.095	-288.247	-55.924	-247.910
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	54.041	-87.544	-81.238	-49.577
Endring øvrige fordringer	824	-691	3.948	-1.138
Endring annen kortsiktig gjeld	-74	716	-927	639
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-98.304	-375.766	-134.141	-297.986
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
Innbetaling ved emisjon	0	27.200	28.875	27.200
Låneoptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	159.500	165.000	165.000	275.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	159.500	192.200	193.875	302.200
Netto endring likvider	63.017	-182.668	63.045	6.040
Likviditetsbeholdning periodens start	7.066	189.921	7.037	1.215
Likviditetsbeholdning periodens slutt	70.083	7.255	70.083	7.255
Netto endring likvider	63.017	-182.666	63.046	6.040

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2013. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2014. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	30.06.2014	30.06.2013
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	113	232	142	256
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	19.924	17.020	40.118	32.313
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	0	0	0	0
Sum renteinntekter	20.037	17.252	40.260	32.569
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	924	993	2.243	2.336
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	9.559	10.061	20.102	18.974
Sum rentekostnader	10.483	11.054	22.345	21.310
Netto rente- og kredittprovisjoner	9.554	6.198	17.915	11.259

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 2014	2. kvartal 2013	30.06.2014	30.06.2013
Renteinntekter	113	232	142	256
Etableringsgebyrer	452	840	762	914
Rentekostnader	924	993	2.243	2.336
Provisjonskostnader	5.324	4.401	10.989	7.527
Kjøpte tjenester	230	120	340	240
Balanseposter			30.06.2014	30.06.2013
Utlån til kredittinstitusjoner			70.083	7.255
Gjeld til kredittinstitusjoner			214.888	141.780
Annen gjeld			-	9

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.06.2014	30.06.2013
Oppland	927.858	802.465
Akershus	579.160	511.700
Hedmark	257.639	202.304
Oslo	257.540	269.254
Resterende av Norge	85.017	86.572
Sum	2.107.214	1.872.295

Antall lån er 1.798 Gj snitt lån er kr. 1.172.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 56,8 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.210.000	1.935.000	2.135.000
Egenbeholdning	-378.000	-308.000	-468.000
Amortisering	0	0	0
Sum	1.832.000	1.627.000	1.667.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.06.2014
NO0010607187	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/15	302.000	3M Nibor + 55	13.04.2015	302.000
NO0010624117	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/16	450.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	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
NO0010705346	Totens Sparebank Boligkreditt AS 14/17	200.000	3M Nibor + 53	06.06.2017	200.000
NO0010713183	Totens Sparebank Boligkreditt AS 14/19	250.000	3M Nibor + 43	06.06.2019	250.000

Sikkerhetsmasse

	30.06.2014	30.06.2013
Utlån sikret med pant i bolig	2.107.214	1.872.295
Annen Fyllingssikkerhet	70.083	7.255
Sikkerhetsmasse	2.177.297	1.879.550

Fyllingsgrad	119 %	116 %
Annen Fyllingssikkerhet	4 %	0 %

6 Kapitaldekning pr. 30.06.2014

	30.06.2014	
Aksjekapital		100.000
Overkursfond		4.624
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		17.878
Ren kjernekapital	122.502	15,82 %
Sum netto ansvarlig kapital	122.502	15,82 %
Kreditrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	14.017	1.121
Foretak	-	-
Massemarkedsengasjementer	-	-
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	737.525	59.002
Forfalte engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Øvrige engasjementer	2.383	191
Oprasjonell risiko	20.225	1.618
Totalt	774.150	61.932
Overskudd av ansvarlig kapital		60.570