

Delårsregnskap

1. kvartal 2020

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 1. kvartal 2020

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 282 MNOK hittil i 2020, og totale utlån til kunder er per 31.03.2020 på 3.131 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 3.282 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 5,47 MNOK mot et driftsresultat på 2,14 MNOK i 2019.

Forventet kredittap.

Totale forventet kredittap per 31.03.2020 utgjør en positiv resultateffekt på 0,205 MNOK for 2020 og et negativt tap på 0,235 MNOK for 1.kvartal 2019.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde kvalitetssikret utlån sikret med pant i bolig 3.125 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 149,2 MNOK. Overpantsettelsesnivået beregnet ved netto utstedte obligasjoner var 20 % ved kvartalsslutt, 16 prosentpoeng over ratingkravet på 4,0 %. Finanstilsynet legger til grunn en annen fortolkning hva gjelder beregning av overpantsettelse. Finanstilsynets beregningsmetode gir samme nivå, og overpantsettelsen er godt over lovens minstekrav. For detaljer vedrørende beregningen henvises det til note 7.

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 to statsgaranterte verdipapir på 50,8 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 59,6 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

I selskapets primærmarked har det vært en stabil økonomisk utvikling som vi forventer fortsetter. Totens Sparebank legger opp til en fortsatt oppgang i utvikling i utlån til kunder i Totens Sparebank Boligkreditt.

Utbruddet av coronaviruset påvirker den generelle økonomien, og det forventes en generell økonomisk nedgang. Den samlede effekten av utbruddet og tiltakene som er gjort for å stoppe spredningen av viruset er fortsatt usikker. Det er foreløpig ikke tatt høyde for økte kreditttap i selskapet. Per dato er vurderingen at selskapet sin finansielle situasjon ikke vil påvirkes i særlig grad med mindre situasjonen vedvarer over tid. Dette skyldes i hovedsak at engasjementene i selskapet er godt sikret og at eventuelle tap i all hovedsak vil komme i morselskapet Totens Sparebank. Selskapet vil vurdere effekter løpende og ser at den økte usikkerheten kan medføre større endringer i selskapets verdivurdering av obligasjonsporteføljen og tapsavsetninger fremover enn normalt.

Lena 28. april 2020

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

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, 28. april 2020

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	1K 2020	1K 2019	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter	2	26.201	16.550	81.667	54.212
Rentekostnader og lignende kostnader	2	16.400	9.948	49.835	29.032
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9.801	6.602	31.831	25.179
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		0	0	0	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		4	4	10	9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.300	3.020	14.800	13.101
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		-798	-762	-2.986	-1.083
Andre driftsinntekter		0	0	0	0
Netto andre driftsinntekter		-4.094	-3.779	-17.775	-14.175
Lønn m.v.		94	99	377	384
Andre driftskostnader		347	350	1.573	1.046
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0		0	0
Sum driftskostnader		441	449	1.950	1.430
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		5.266	2.375	12.106	9.575
Tap på utlån, garantier m.v.	4	-205	235	125	231
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter		5.471	2.140	11.982	9.344
Skatt på ordinært resultat		1.204	535	2.995	2.336
Resultat		4.267	1.605	8.986	7.008
Endring i nedskr. ved innføring av IFRS9		0	0		-755
Skatteeffekt ved innføring av IFRS9		0	0		189
Totalresultat		4.267	1.605	8.986	6.442
BALANSE (beløp i 1.000 kr.)					
	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		38.724	157.955	45.940	1.434
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5	3.131.390	2.365.692	2.849.327	2.325.412
- Tapsavsetninger på utlån, stage 1 og 2		905	1.220	1.110	985
- Tapsavsetninger på utlån, stage 3			0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		3.130.485	2.364.472	2.848.217	2.324.427
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		110.438	66.133	111.201	110.056
Utsatt skatt			179	0	179
Andre eiendeler		2.659	1.293	2.106	1.278
SUM EIENDELER		3.282.306	2.590.032	3.007.464	2.437.374
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner		310.383	300.017	300.021	369.877
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	2.729.206	2.101.035	2.472.656	1.879.265
Annen gjeld		7.259	518	3.595	2.745
Sum gjeld		3.046.848	2.402.939	2.776.272	2.251.886
Innskutt egenkapital		199.736	163.019	199.736	163.019
Opptjent egenkapital		31.455	22.469	22.469	15.461
Udisponert resultat		4.267	1.605	8.986	7.008
Sum egenkapital		235.458	187.093	231.191	185.489
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.282.306	2.590.032	3.007.464	2.437.374

Lena 28. april 2020

Åse Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Peggy Sandbekken
Heie

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital	
	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 31.12.2018	145.000	18.019	22.470	185.489
Utbetalt utbytte				
Totalt innregnet resultat			1.605	1.605
Egenkapital pr. 31.03.2019	145.000	18.019	24.075	187.094
Egenkapital pr. 31.12.2018	145.000	18.019	22.470	185.489
Utbetalt utbytte				
Utvidelse av egenkapital	28.000	8.717		36.717
Totalt innregnet resultat			8.986	8.986
Egenkapital pr. 31.12.2019	173.000	26.736	31.455	231.191
Egenkapital pr. 31.12.2019	173.000	26.736	31.455	231.191
Utbetalt utbytte				
Totalt innregnet resultat			4.267	4.267
Egenkapital pr. 31.03.2020	173.000	26.736	35.722	235.458

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	1 kvartal 2020	1 kvartal 2019	01.01 til 31.12.2019
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:			
Resultat før skatt	5.471	2.288	11.982
Tap på utlån	205	189	-125
Betalbare skatter	-1.204	-572	-2.995
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	4.472	1.905	8.862
Endring utlån til kunder	-282.473	-458.108	-523.665
Endring innskudd fra kunder	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	10.362	34.095	-69.856
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	763	-194	-1.145
Endring øvrige fordringer	-553	571	-828
Endring annen kortsiktig gjeld	3.663	-298	1.030
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-268.238	-423.933	-594.465
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:			
Utbetalt utbytte	0	0	0
Låneopptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	256.550	322.181	593.391
Utvidelse av egenkapital	0	0	36.717
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	256.550	322.181	630.108
Netto endring likvider	-7.216	-99.847	44.506
Likviditetsbeholdning periodens start	45.940	101.281	1.434
Likviditetsbeholdning periodens slutt	38.724	1.434	45.940
Netto endring likvider	-7.216	-99.847	44.506

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

	1K 2020	1K 2019	01.01 til 31.12.19
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,24 %	1,07 %	1,16 %
Netto andre driftsinntekter	-0,52 %	-0,61 %	-0,65 %
Sum driftskostnader	0,06 %	0,07 %	0,07 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,67 %	0,38 %	0,44 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	-0,03 %	0,04 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,54 %	0,26 %	0,33 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	7,36 %	3,49 %	3,85 %

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 2019.

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

2 Rentenetto

	1. kv. 2020	1. kv. 2019	31.12.2019
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	673	381	3.130
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	24.998	16.042	76.643
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	530	127	1.893
Sum renteinntekter	26.201	16.550	81.666
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.851	1.545	6.953
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	14.549	8.403	42.883
Sum rentekostnader	16.400	9.948	49.836
Netto rente- og kredittprovisjoner	9.801	6.602	31.831

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	1. kv. 2020	1. kv. 2019	31.12.2019
Renteinntekter	673	381	3.130
Etableringsgebyrer	4	4	10
Rentekostnader	1.851	1.545	6.953
Provisjonskostnader	3.300	3.020	14.800
Kjøpte tjenester	60	54	222
Balanseposter		1. kv. 2019	31.12.2019
Utlån til kredittinstitusjoner	38.724	157.934	45.940
Andre fordringer	2.544	1.085	2.169
Gjeld til kredittinstitusjoner	300.021	300.017	300.021
Annen gjeld	154	-	-
Andre avsetninger	3.300	-	-

4 Tapskostnad

	1. kv. 2020	1. kv. 2019	01.01 til 31.12.2019
Periodens endring i forventet kredittap i stage 3	0	0	0
+ Periodens endring i forventet kredittap i stage 1 og 2	-205	235	125
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	0	0	0
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	0	0	0
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	0	0	0
= Periodens tapskostnad	-205	235	125

Utvikling i nedskrivninger på utlån, trukne kreditter, ubenyttede kreditter og garantier

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Sum nedskr.
Forventet kredittap pr. 01.01.20	317	793	0	1.110
Endring som følge av nye eller økte lån/kreditter/garantier	98	8	0	106
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 2	-11	212	0	202
Endring som følge av overgang fra stage 1 til stage 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 3	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 2	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	0	0
Endring som følge av overgang fra stage 2 til stage 1	11	-261	0	-251
Endring som følge av redusert portefølje (salg/konstatering/mv)	-16	-125	0	-141
Andre endringer i perioden	-192	71	0	-121
Forventet kredittap 31.03.2020	207	698	0	905
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder 31.03.2020 tapsvurdert i de ulike stage	3.027.531	103.859	0	3.131.390

5 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.03.2020	31.03.2019
Oppland*	1.392.512	990.898
Akershus*	859.126	628.320
Hedmark*	419.253	366.731
Oslo	311.516	272.098
Resterende av Norge	148.982	107.646
Sum	3.131.390	2.365.692

Antall lån er 1.963. Gj snitt lån er kr. 1.595.307. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 55,4 %.

* Tidligere Oppland, Akershus og Hedmark fylke.

6 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2020	31.03.2019
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.725.000	2.204.000
Egenbeholdning	-	-106.000
Sum	2.725.000	2.098.000

Obligasjoner med fortrinnsrett				Bokført verdi	
ISIN	Navn	Total ramme	Rente	Forfall	
NO0010766728	TSBB AS OMF 2016/2020	400.000.000	3M Nibor + 79	03.06.2020	25.000.000
NO0010830789	TSBB AS OMF 2018/2021	400.000.000	3M Nibor + 25	24.08.2021	400.000.000
NO0010835994	TSBB AS OMF 2018/2022	500.000.000	3M Nibor + 37,5	14.11.2022	500.000.000
NO0010839442	TSBB AS OMF 2018/2023	500.000.000	3M Nibor + 48	21.06.2023	500.000.000
NO0010846876	TSBB AS OMF 2019/2023	500.000.000	3M Nibor + 41	15.11.2023	500.000.000
NO0010853195	TSBB AS OMF 2019/2024	750.000.000	3M Nibor + 37	19.06.2024	500.000.000
NO0010874688	TSBB AS OMF 2020/2025	750.000.000	3M Nibor + 35	16.06.2025	300.000.000
Påløpte ikke forfalte renter OMF					4.205.681
Sum		3.800.000.000			2.729.205.681

7 Beløpsmessig balanse

Beløpsmessig balanse er beregnet iht finansforetaksloven § 11-11 krav til stadig beløpsmessig balanse.

Loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid minimum overstiger 102% av verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen.

Beløpsmessig balanse - netto utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

	31.03.2020	31.03.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	2.729.206	2.101.035
Finansielle derivater	-	-
Sum verdi obligasjoner	2.729.206	2.101.035
Utlån til kunder	3.125.495	2.364.342
Bankinnskudd (min rating A-)	38.724	157.955
Likvide eiendeler (min rating AA-)	110.438	66.133
Avkortning fyllingssikkerhet*	-	-
Sum verdi sikkerhetsmasse	3.274.657	2.588.430
Overpantsettelse	120,0 %	123,2 %
Minstekrav fra ratingbyrå for å opprettholde en AAA rating	104	108

Beløpsmessig balanse - brutto utstedte OMF, brutto beholdning sikkerhetsmasse iht. Finanstilsynet

Til forskjell fra tradisjonelle beregninger av overpantsettelse, har Finanstilsynet bedt om at kredittforetakene også beregner overpantsettelse basert på brutto utstedt volum av OMF (inkl. egenbeholdning), men uten å hensynta beholdningen av egne OMF som en del av sikkerhetsmassen.

	31.03.2020	31.03.2019
Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	2.729.206	2.101.035
Beholdning egne OMF	-	106.000
Sum verdi obligasjoner	2.729.206	2.207.035
Utlån til kunder	3.125.495	2.364.342
Bankinnskudd (min rating A-)	38.724	157.955
Likvide eiendeler (min rating AA-)	110.438	66.133
Finansielle derivater	-	-
Avkortning fyllingssikkerhet**	-4.874	-29
Sum verdi sikkerhetsmasse	3.269.783	2.588.401
Overpantsettelse	119,8 %	117,3 %
Regulatorisk minstekrav til overpantsettelse	102	102

* / ** Som fyllingssikkerhet kan bare benyttes særlig likvide og sikre fordringer. Sikkerhetsmassen kan til enhver tid inneholde inntil 20 % fyllingssikkerhet. Dersom det foreligger særlige forhold, kan Finanstilsynet gi tillatelse til at andelen for en begrenset tidsperiode kan utgjøre inntil 30 %.

I beregning av dekningsgrad vil den andelen som evt. overstiger 20% av sikkerhetsmassens totale verdi dermed være gjenstand for avkortning inntil en tillatelse fra Finanstilsynet foreligger.

Videre har finanstilsynet besluttet at likvide eiendeler som benyttes for LCR-dekning ikke kan anvendes som sikkerhetsmasse. Den delen av sikkerhetsmassen som benyttes for LCR-formål avkortes dermed fra beregning av overpantsettelse etter Finanstilsynets metodikk.

8 Kapitaldekning pr. 31.03.2020

		31.03.2020	
Aksjekapital		173.000	
Overkursfond		26.736	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		31.455	
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi		-110	
Ren kjernekapital		231.081	19,60 %
<hr/>			
Sum netto ansvarlig kapital		231.081	19,60 %
<hr/>			
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	
Institusjoner	8.253	660	
Foretak			
Massemarkedsengasjementer	86.226	6.898	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1.052.374	84.190	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	5.982	479	
Øvrige engasjementer	2.716	217	
Operasjonell risiko	23.724	1.898	
Totalt	1.179.275	94.342	8,00 %
<hr/>			
Overskudd av ansvarlig kapital		136.739	
<hr/>			
Bufferkrav	31.03.2020	31.03.2020	
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	53.067	
Bevaringsbuffer	2,50 %	29.482	
Motsyklisk buffer	1,00 %	11.793	
Systemrisikobuffer	3,00 %	35.378	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	12,5 %	129.720	
<hr/>			
Tilgjengelig ren kjernekapital		231.081	
Ren kjernekapital utover kravet		101.361	

9 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 31.03.

	31.03.2020		31.03.2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	38.724	38.724	157.955	157.955
Utlån til kunder	3.130.485	3.130.485	2.365.692	2.365.692
Sertifikater og obligasjoner	110.438	110.438	66.133	66.133
Andre fordringer	2.659	2.659	1.293	1.293
Sum finansielle eiendeler	3.282.306	3.282.306	2.591.073	2.591.073
<hr/>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	310.383	310.383	300.017	300.017
Verdipapirgjeld	2.729.206	2.716.587	2.101.035	2.100.101
Annen gjeld	7.259	7.259	518	518
Sum finansiell gjeld	3.046.848	3.034.229	2.401.570	2.400.636

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 til å være tilnærmet lik pålydende.