



Totens Sparebank

Boligkreditt

Delårsrapport 1. kvartal 2018

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 1. kvartal 2018

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 78 MNOK hittil i 2018, og totale utlån til kunder er per 31.03.2018 på 1 983 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.090 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 2,3 MNOK mot et driftsresultat på 2,5 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 31.03.2018 utgjør 0,90 MNOK, en resultateffekt på 0,15 MNOK for første kvartal.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde kvalitetssikret utlån sikret med pant i bolig 1.980 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 1 MNOK. Dette gir fyllingsgrad I på 146 % og en fyllingsgrad II på 137 %.

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 64,5 MNOK, samt obligasjoner med fortrinnsrett på 40,2 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 bruke både Eika Boligkreditt AS og Totens Sparebank Boligkreditt i kommende kvartal, og det forventes derfor en stabil utvikling i utlån til kunder.

Lena 26. april 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 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 selskapets finansielle stilling og resultat.

Lena, 26. april 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	1K 2018	1K 2017	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	2	13.345	13.445	51.512	61.551
Rentekostnader og lignende kostnader	2	6.349	7.361	24.993	35.531
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6.997	6.084	26.519	26.020
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2	4	11	31
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.737	2.400	11.970	11.496
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0	0	0
Netto andre driftsinntekter		-4.080	-3.137	-13.620	-11.852
Lønn m.v.		99	86	352	312
Administrasjonskostnader		404	330	1.102	2.227
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0
Sum driftskostnader		503	416	1.454	2.539
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.414	2.531	11.445	11.629
Tap på utlån, garantier m.v.		159	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter		2.255	2.531	11.445	11.629
Skatt på ordinært resultat		564	633	2.862	2.906
Resultat		1.692	1.898	8.583	8.723
Endring i nedskr. ved innføring av IFRS9		-755	0	0	0
Skatteeffekt ved innføring av IFRS9		189	0	0	0
Totalt innregnet resultat		1.125	1.898	8.583	8.723

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017	31.12.2016
EIENDELER					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.130	30.649	131.081	50.632
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4	1.983.037	1.895.821	1.904.685	1.981.289
- Nedskrivninger utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		914			
Netto utlån til og fordringer på kunder		1.982.123	1.895.821	1.904.685	1.981.289
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		104.749	55.092	55.120	55.077
Immaterielle eiendeler		260	89	71	89
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1.956	7.163	4.597	4.223
SUM EIENDELER		2.090.217	1.988.814	2.095.554	2.091.310
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner		506.975	191.019	396.498	135.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1.356.599	1.579.000	1.474.000	1.740.000
Annen gjeld		6.472	6.434	6.009	5.846
Sum gjeld		1.870.046	1.776.453	1.876.508	1.880.847
Innskutt egenkapital		163.019	163.019	163.019	163.019
Opptjent egenkapital		55.461	47.444	47.444	38.721
Udisponert resultat		1.691	1.898	8.583	8.723
Sum egenkapital		220.172	212.361	219.047	210.463
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.090.217	1.988.814	2.095.554	2.091.310

Lena 26. april 2018

Ase Charlotte Øye

Geir Sindre Nyborg

Unni Hoel

Peggy Sandbekken Heie

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2016	145.000	18.019	47.444	210.463
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			1.898	1.898
Egenkapital pr. 31.03.2016	145.000	18.019	49.342	212.361
Egenkapital pr. 31.12.2016	145.000	18.019	47.444	210.463
Emisjon			0	
Totalt innregnet resultat			8.583	8.583
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.028	219.047
Egenkapital pr. 31.12.2017	145.000	18.019	56.028	219.047
Emisjon			0	0
Totalt innregnet resultat			1.125	1.125
Egenkapital pr. 31.03.2018	145.000	18.019	57.153	220.172

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	1 kvartal 2018	1 kvartal 2017	1.1 til 31.12.17
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:			
Resultat før skatt	2.255	2.531	11.445
Av- og nedskrivninger	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0
Betalbare skatter	-564	-633	-2.862
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.692	1.898	8.583
Endring utlån til kunder	-77.438	85.468	76.604
Endring innskudd fra kunder	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	110.477	56.019	261.498
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	-49.628	-15	-43
Endring øvrige fordringer	2.641	-2.940	-374
Endring annen kortsiktig gjeld	-292	588	180
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-14.240	139.120	337.866
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	-117.401	-161.000	-266.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-117.401	-161.000	-266.000
Netto endring likvider	-129.951	-19.983	80.449
Likviditetsbeholdning periodens start	131.081	50.632	50.632
Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.130	30.649	131.081
Netto endring likvider	-129.951	-19.983	80.449

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

	1K 2018	1K 2017	2017	2016
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,36 %	1,21 %	1,27 %	1,08 %
Netto andre driftsinntekter	-0,79 %	-0,62 %	-0,65 %	-0,49 %
Sum driftskostnader	0,10 %	0,08 %	0,07 %	0,11 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,47 %	0,50 %	0,55 %	0,48 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,03 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,33 %	0,38 %	0,41 %	0,36 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	2,08 %	3,64 %	4,00 %	4,23 %

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 banken 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 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 klassifisering 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

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	49	142	656
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	13.044	13.046	50.205
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	253	257	651
Sum renteinntekter	13.345	13.445	51.512
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.711	923	3.158
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4.638	6.438	21.835
Sum rentekostnader	6.349	7.361	24.993
Netto rente- og kredittprovisjoner	6.997	6.084	26.519

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. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Renteinntekter	49	142	656
Etableringsgebyrer	2	4	11
Rentekostnader	1.681	923	3.158
Provisjonskostnader	3.737	2.400	11.970
Kjøpte tjenester	54	54	216
Balanseposter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Utlån til kredittinstitusjoner	1.130	30.649	131.081
Andre fordringer	1.732	-	2.386
Gjeld til kredittinstitusjoner	506.942	191.019	396.498
Annen gjeld	3.737	-	-

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	31.03.2018	31.03.2017
Oppland	872.478	883.695
Akershus	524.546	485.786
Hedmark	266.128	226.709
Oslo	227.126	211.126
Resterende av Norge	91.845	88.505
Sum	1.982.123	1.895.821

Antall lån er 1470. Gj snitt lån er kr. 1.348.400.

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2018	31.03.2017
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	1.450.000	2.050.000
Egenbeholdning	-95.000	-471.000
Amortisering		
Sum	1.355.000	1.579.000

Obligasjoner med fortrinnsrett					Bokført verdi
ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	31.03.2018
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	250.000.000	3M Nibor + 79	03.06.2020	250.000.000
Sum		1.450.000.000			1.355.000.000
Påløpte ikke forfalte renter					1.598.642
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					1.356.598.642

Sikkerhetsmasse	31.03.2018	31.03.2017
Utlån sikret med pant i bolig	1.979.754	1.890.470
Annen fyllingssikkerhet	1.130	-
Sikkerhetsmasse	1.980.884	1.890.470
Fyllingsgrad I (Sikkerhetsmasse/bokført verdi)	146 %	120 %
Fyllingsgrad II (Sikkerhetsmasse/pålydende)	137 %	105 %
Annen fyllingssikkerhet	0 %	0 %

6 Kapitaldekning pr. 31.03.2018

	31.03.2018	
Aksjekapital		145.000
Overkursfond		18.019
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		15.461
Fradrag for skattefordel		-105
Ren kjernekapital		178.375
		24,42 %
<hr/>		
Sum netto ansvarlig kapital		178.375
		24,42 %
<hr/>		
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	573	46
Foretak	-	-
Massemarkedsengasjementer	-	-
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	688.864	55.109
Forfalte engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.016	321
Øvrige engasjementer	36.962	2.957
Oprasjonell risiko	28.991	2.319
Totalt	730.414	60.752
		8,32 %
<hr/>		
Overskudd av ansvarlig kapital		117.623
<hr/>		
Bufferkrav	31.03.2018	31.03.2018
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	32.869
Bevaringsbuffer	2,50 %	18.260
Motsyklisk buffer	2,00 %	14.608
Systemrisikobuffer	3,00 %	21.912
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	12,00 %	87.650
<hr/>		
Tilgjengelig ren kjernekapital		178.375
Ren kjernekapital utover kravet		90.725

7 Opplysning om virkelig verdi

Noten viser en sammenligning mellom bokført verdi av eiendeler og forpliktelse mot en beregnet virkelig verdi av selskapets eiendeler og forpliktelser per 31.03.

	31.03.2018		31.03.2017	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	1.130	1.130	30.649	30.649
Utlån til kunder	1.983.037	1.983.037	1.895.821	1.895.821
Sertifikater og obligasjoner	104.749	104.749	55.092	55.092
Aksjer, inkl. konsernselskap	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-	-
Andre fordringer	1.956	1.956	7.163	7.163
Sum Finansielle eiendeler	2.090.871	2.090.871	1.988.725	1.988.725
Gjeld til kredittinstitusjoner	506.975	506.975	191.019	191.019
Innskudd fra kunder	-	-	-	-
Verdipapirgjeld	1.356.599	1.360.113	1.579.000	1.582.171
Finansielle derivater	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-
Annen gjeld	6.472	6.472	6.434	6.434
Sum finansiell gjeld	1.870.046	1.870.046	1.776.453	1.779.624

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.