



Totens Sparebank

Boligkreditt

**Delårsrapport 2. kvartal
2016/Halvårsrapprt 2016**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 2. kvartal 2016/halvårsrapport 2016

Utlån

Utlånene i selskapet er redusert med 358 MNOK hittil i 2016, og totale utlån til kunder er per 30.06.2016 på 2 335 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangen av kvartalet har selskapet en balanse på 2.392 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad på 6,9 MNOK., mot et driftsresultat på 7,8 MNOK i 2015.

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.06.2016 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.335 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 55 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 129 %.

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. Selskapet hadde ikke tap på utlån og garantier i 2015 og forventer heller ikke tap på utlån og garantier i 2016.

Likviditetsrisiko

Selskapets strategi for styring av likviditetsrisiko er vedtatt av styret og fastsetter selskapets risikotoleranse med konkrete rammer og styringsparametere. 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 10,0 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 2016

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 2016

I styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
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, 10. august 2016

i styret for Totens Sparebank Boligkreditt AS

Åse Charlotte Øye
Styrets leder

Per Arne Kvaalen
Styremedlem

Geir Sindre Nyborg
Styremedlem

Svein Håvard Sørum
Styremedlem

Johan Røstøen
Daglig leder

Totens Sparebank Boligkreditt AS

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	2K 2016	2K 2015	1.1 til 30.6.16	1.1 til 30.6.15	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	2	15.972	25.234	33.181	52.210	94.837
Rentekostnader og lignende kostnader	2	8.935	14.653	19.094	30.009	54.194
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		7.037	10.581	14.087	22.201	40.643
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.790	5.738	5.596	12.188	20.046
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet		0	0	0		
		-350	-1.067	-387	-1.114	-1.279
Netto andre driftsinntekter		-3.140	-6.805	-5.983	-13.302	-21.325
Lønn m.v.		77	-31	154	97	195
Administrasjonskostnader		279	448	1.039	1.032	1.879
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	0	0	0	0
Sum driftskostnader		356	417	1.193	1.129	2.074
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		3.541	3.359	6.911	7.770	17.244
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter		3.541	3.359	6.911	7.770	17.244
Skatt på ordinært resultat		885	907	1.728	2.098	4.670
Resultat		2.656	2.452	5.183	5.672	12.574
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalresultat		2.656	2.452	5.183	5.672	12.574

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		30.341	20.097	20.216
Brutto utlån til og fordringer på kunder	4	2.334.616	3.000.978	2.693.146
- Nedskrivning			0	0
- Gruppenedskrivning			0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.334.616	3.000.978	2.693.146
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		25.027	15.111	24.999
Immaterielle eiendeler		143	145	143
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		2.312	3.737	2.714
SUM EIENDELER		2.392.439	3.040.068	2.741.219
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		331.937	676.501	408.529
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1.847.000	2.164.000	2.122.000
Annen gjeld		6.580	24.784	8.950
Sum gjeld		2.185.517	2.865.285	2.539.479
Innskutt egenkapital		163.019	142.964	163.019
Opptjent egenkapital		38.721	26.147	26.148
Udisponert resultat		5.183	5.672	12.574
Sum egenkapital		206.923	174.783	201.740
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.392.439	3.040.068	2.741.219

Lena 10. august 2016

Åse Charlotte Øye

Per Arne Kvaalen

Geir Sindre Nyborg

Svein Håvard Sørum

Johan Røstøen
Daglig leder

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital Annen Egenkapital	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs- fond		
Egenkapital pr. 31.12.2014	130.000	12.964	26.146	169.110
Emisjon			0	0
Totalt innregnet resultat			5.672	5.672
Egenkapital pr. 30.06.2015	130.000	12.964	31.818	174.783
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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2 kvartal 2016	2 kvartal 2015	1.1 til 30.6.16	1.1 til 30.6.15
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	3.543	3.360	6.911	7.770
Av- og nedskrivninger	0	0	0	0
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-886	-907	-1.728	-2.098
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	2.657	2.453	5.183	5.672
Endring utlån til kunder	158.906	195.332	358.530	-84.864
Endring innskudd fra kunder	0	0	0	0
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	67.246	-72.327	-76.592	135.751
Kjøp av aksjer, sertifikater og obligasjoner	21	0	-28	-10.130
Endring øvrige fordringer	259	386	403	358
Endring annen kortsiktig gjeld	-1.017	17.147	-2.370	16.279
Netto kontantstrøm fra virksomheten	225.415	140.538	279.943	57.394
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	-218.000	-343.000	-275.000	-43.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-218.000	-343.000	-275.000	-43.000
Netto endring likvider	10.070	-200.010	10.125	20.066
Likviditetsbeholdning periodens start	20.271	220.107	20.216	31
Likviditetsbeholdning periodens slutt	30.341	20.097	30.341	20.097
Netto endring likvider	10.070	-200.010	10.125	20.066

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

	2K 2016	2K 2015	01.01 til 30.06.2016	01.01 til 30.06.2015
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,15 %	1,31 %	1,10 %	1,50 %
Netto andre driftsinntekter	-0,51 %	-0,84 %	-0,47 %	0,82 %
Sum driftskostnader	0,06 %	0,05 %	0,09 %	0,08 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,58 %	0,42 %	0,54 %	0,53 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,43 %	0,30 %	0,41 %	0,38 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	5,23 %	5,59 %	5,10 %	6,65 %

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Regnskapsprinsippene som selskapet benytter er beskrevet i årsregnskapet for 2015. Det har ikke vært noen endringer i de regnskapsprinsipper som benyttes i løpet av 2016. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	30.06.2016	30.06.2015
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	70	189	125	265
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	15.858	24.991	32.967	51.841
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	44	54	89	104
Sum renteinntekter	15.972	25.234	33.181	52.210
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	945	3.327	2.303	6.159
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	7.989	11.326	16.791	23.850
Sum rentekostnader	8.934	14.653	19.094	30.009
Netto rente- og kredittprovisjoner	7.038	10.581	14.087	22.201

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 2016	2. kvartal 2015	30.06.2016	30.06.2015
Renteinntekter	70	189	125	265
Etableringsgebyrer	86	196	152	768
Rentekostnader	945	3.327	2.303	6.159
Provisjonskostnader	2.789	5.737	5.596	12.188
Kjøpte tjenester	54	67	108	119
Balanseposter			30.06.2016	30.06.2015
Utlån til kredittinstitusjoner			30.341	20.097
Andre fordringer			-	-
Gjeld til kredittinstitusjoner			331.937	676.501
Annen gjeld			91	20.055

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.06.2016	30.06.2015
Oppland	1.043.023	1.287.095
Akershus	606.314	761.895
Hedmark	289.062	386.538
Oslo	286.255	417.786
Resterende av Norge	109.962	147.664
Sum	2.334.616	3.000.978

Antall lån er 1.899. Gj snitt lån er kr. 1.229.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 50 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2016	30.06.2015
Setifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.500.000	2.650.000
Egenbeholdning	-653.000	-486.000
Amortisering		
Sum	1.847.000	2.164.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi
NO0010624117	TSBB AS OMF 2011/2016	450.000.000	3M Nibor + 67	25.08.2016	77.000.000
NO0010674344	TSBB AS OMF 2013/2018	400.000.000	3M Nibor + 68	26.03.2018	380.000.000
NO0010683469	TSBB AS OMF 2013/2018	300.000.000	3M Nibor + 68	14.11.2018	300.000.000
NO0010693088	TSBB AS OMF 2013/2017	300.000.000	3M Nibor + 55	19.01.2017	40.000.000
NO0010713183	TSBB AS OMF 2014/2019	300.000.000	3M Nibor + 43	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	150.000.000	3M Nibor + 83	03.06.2020	150.000.000

Sikkerhetsmasse	30.06.2016	30.06.2015
Utlån sikret med pant i bolig	2.334.616	3.000.978
Annen fyllingssikkerhet	55.368	35.208
Sikkerhetsmasse	2.389.984	3.036.186

Fyllingsgrad	129 %	140 %
Annen fyllingssikkerhet	3 %	2 %

6 Kapitaldekning pr. 30.06.2016

		30.06.2016	
Aksjekapital		145.000	
Overkursfond		18.019	
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		38.721	
Fradrag for skattefordel		-143	
Ren kjernekapital		201.597	23,44 %
<hr/>			
Sum netto ansvarlig kapital		201.597	23,44 %
<hr/>			
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	
Institusjoner	6.068	485	
Foretak	-	-	
Massemarkedsengasjementer	-	-	
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	817.116	65.369	
Forfalte engasjementer	-	-	
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.007	81	
Øvrige engasjementer	2.833	227	
Oprasjonell risiko	32.930	2.634	
Totalt	859.954	68.796	8,00 %
<hr/>			
Overskudd av ansvarlig kapital		132.801	
<hr/>			
Bufferkrav	30.06.2016	30.06.2016	
Minimumskrav ren kjernekapital	4,50 %	38.698	
Bevaringsbuffer	2,50 %	21.499	
Motsyklisk buffer	1,00 %	8.600	
Systemrisikobuffer	3,00 %	25.799	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	11,0 %	94.595	
<hr/>			
Tilgjengelig ren kjernekapital		201.597	
Ren kjernekapital utover kravet		107.002	

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.

	30.06.2016		30.06.2015	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kreditt institusjoner	30.341	30.341	20.097	20.097
Utlån til kunder	2.334.616	2.334.616	3.000.978	3.000.978
Sertifikater og obligasjoner	25.027	25.027	15.111	15.111
Aksjer, inkl. konsernselskap	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-	-
Andre fordringer	2.312	2.312	3.737	3.737
Sum Finansielle eiendeler	2.392.296	2.392.296	3.039.923	3.039.923
<hr/>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	331.937	331.937	676.501	676.501
Innskudd fra kunder	-	-	-	-
Verdipapirgjeld	1.847.000	1.840.008	2.164.000	2.171.537
Finansielle derivater	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-
Annen gjeld	6.580	6.580	24.784	24.784
Sum finansiell gjeld	2.185.517	2.178.525	2.865.283	2.872.822

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.