



Totens Sparebank

Boligkreditt

**Delårsregnskap 3. kvartal
2014**

Totens Sparebank Boligkreditt AS

Delårsrapport 3. kvartal 2014

Utlån

Utlånene i selskapet har økt med 330 MNOK hittil i 2014, og totale utlån til kunder er per 30.9.2014 på 2 381 MNOK.

Regnskapsposter

Ved utgangene av kvartalet har selskapet en balanse på 2.420 MNOK, og et driftsresultat etter tap, men før skattekostnad, på 7,1 MNOK.

Nedskrivning på engasjementer.

Selskapet har per 30.9.2014 ikke funnet det nødvendig å avsette for gruppenedskrivninger.

Sikkerhetsmasse

Ved kvartalsskiftet utgjorde utlån sikret med pant i bolig 2.381 MNOK, og annen fyllingssikkerhet utgjorde 35 MNOK. Dette gir en fyllingsgrad på 120 %.

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 2014 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 styringsparametere. 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 som vi forventer fortsetter. Det forventes at utlån i selskapet øker noe i kommende perioder.

Lena 23. oktober

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, 23. oktober 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	3K 2014	3K 2013	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	21.536	20.229	61.796	52.798	73.649
Rentekostnader og lignende kostnader	2	12.747	11.416	35.092	32.726	44.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		8.789	8.814	26.704	20.073	29.139
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.630	5.110	16.619	12.637	8.475
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	3	0	0	-1.308	0	0
Netto andre driftsinntekter		-5.716	-5.110	-17.927	-12.637	-8.475
Lønn m.v.		88	68	266	205	295
Administrasjonskostnader		464	413	1.391	1.562	1.816
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	115	0	344	458
Sum driftskostnader		552	596	1.657	2.111	2.569
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		2.521	3.108	7.120	5.325	18.095
Tap på utlån, garantier m.v.	4	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt og minoritetsrenter	7	2.521	3.108	7.120	5.325	18.095
Skatt på ordinært resultat		706	870	1.994	1.491	5.070
Resultat		1.815	2.238	5.126	3.834	13.025
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	0	0	0
Totalt innregnet resultat		1.815	2.238	5.126	3.834	13.025

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,52 %	1,77 %	1,59 %	1,46 %	1,58 %
Netto andre driftsinntekter	-0,99 %	-1,03 %	-1,07 %	-0,92 %	-0,46 %
Sum driftskostnader	0,10 %	0,12 %	0,10 %	0,15 %	0,14 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	0,43 %	0,63 %	0,42 %	0,39 %	0,98 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,31 %	0,45 %	0,31 %	0,28 %	0,71 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	5,67 %	10,63 %	5,47 %	6,20 %	14,92 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		30.050	7.007	7.037
Brutto utlån til og fordringer på kunder	5,6	2.380.843	2.048.084	2.051.290
- Nedskrivning	5	0	0	0
- Gruppenedskrivning	5	0	0	0
Netto utlån til og fordringer på kunder		2.380.843	2.048.084	2.051.290
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		4.971	0	0
Immaterielle eiendeler		204	233	197
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3.733	3.471	6.331
SUM EIENDELER		2.419.801	2.058.794	2.064.855
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		275.748	390.883	295.233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		2.007.000	1.577.000	1.667.000
Annen gjeld		9.220	6.271	8.790
Sum gjeld		2.291.968	1.974.154	1.971.023
Innskutt egenkapital	9,10	104.624	75.749	75.749
Opptjent egenkapital	9	18.082	5.057	5.057
Udisponert resultat		5.126	3.834	13.025
Sum egenkapital		127.832	84.640	93.831
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		2.419.801	2.058.794	2.064.854

Lena 23. Oktober 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	Sum
	Aksjekapital kapital	Overkurs-fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2012	75.000	749	5.057	80.806
Totalt innregnet resultat			3.834	3.834
Egenkapital pr. 30.09.2013	75.000	749	8.891	84.640
Egenkapital pr. 31.12.2013	75.000	749	18.082	93.831
Emisjon	25.000	3.875	0	28.875
Totalt innregnet resultat			5.126	5.126
Egenkapital pr. 30.09.2014	100.000	4.624	23.208	127.832

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	3 kvartal 2014	3 kvartal 2013	30.09.2014	30.09.2013
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:				
Resultat før skatt	2.521	3.108	7.120	5.325
Av- og nedskrivninger	0	115	0	344
Tap på utlån	0	0	0	0
Betalbare skatter	-706	-870	-1.994	-1.491
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og kortsiktig gjeld til kunder	1.815	2.352	5.126	4.177
Endring utlån til kunder	-273.629	-175.789	-329.553	-423.699
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	61.753	221.903	-19.485	199.526
Endring øvrige fordringer	-1.350	118	2.598	-1.020
Endring annen kortsiktig gjeld	1.350	1.168	422	1.807
Netto kontantstrøm fra virksomheten	-216.847	47.401	-350.989	-223.385
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:				
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0	0
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:				
Innbetaling ved emisjon	0	0	28.875	0
Låneoptak /gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	175.000	-50.000	340.000	225.000
Opptak av ansvarlig lån	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	175.000	-50.000	368.875	225.000
Netto endring likvider	-40.033	-248	23.013	5.792
Likviditetsbeholdning periodens start	70.083	7.255	7.037	1.215
Likviditetsbeholdning periodens slutt	30.050	7.007	30.050	7.007
Netto endring likvider	-40.033	-248	23.013	5.792

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

	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	30.09.2014	30.09.2013
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinst.	50	31	192	287
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	21.479	20.198	61.597	52.511
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	7	0	7	0
Sum renteinntekter	21.536	20.230	61.796	52.799
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.254	1.595	3.497	3.931
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	11.493	9.821	31.595	28.795
Sum rentekostnader	12.747	11.416	35.092	32.726
Netto rente- og kredittprovisjoner	8.789	8.814	26.704	20.073

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	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	30.09.2014	30.09.2013
Renteinntekter	50	31	192	287
Etableringsgebyrer	708	638	1.470	1.552
Rentekostnader	28.543	1.595	30.786	3.931
Provisjonskostnader	5.630	5.110	16.619	12.637
Kjøpte tjenester	140	120	480	360
Balanseposter			30.09.2014	30.09.2013
Utlån til kredittinstitusjoner			30.050	7.007
Gjeld til kredittinstitusjoner			275.748	390.883
Annen gjeld			-	16

4 Utlån til kunder

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

Utlånene fordelt på følgende geografisk område	30.09.2014	30.09.2013
Oppland	1.038.141	863.219
Akershus	642.806	273.093
Hedmark	294.526	559.508
Oslo	287.078	252.001
Resterende av Norge	118.292	100.263
Sum	2.380.843	2.048.084

Antall lån er 1.973 Gj snitt lån er kr. 1.206.000. Gjennomsnittlig belåningsgrad er 57,3 %

5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Setifikakater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.410.000	1.935.000	2.135.000
Egenbeholdning	-403.000	-358.000	-468.000
Amortisering		0	0
Sum	2.007.000	1.577.000	1.667.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Pålydende	Rente	Forfall	Bokført verdi 30.09.2014
NO0010607187	Totens Sparebank Boligkreditt AS 11/15	277.000	3M Nibor + 55	13.04.2015	277.000
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	300.000	3M Nibor + 43	06.06.2019	300.000
NO0010720287	Totens Sparebank Boligkreditt AS 14/19	150.000	3M Nibor + 38	17.09.2019	150.000

Sikkerhetsmasse

	30.09.2014	30.09.2013
Utlån sikret med pant i bolig	2.380.843	2.048.084
Annen Fyllingssikkerhet	35.021	7.007
Sikkerhetsmasse	2.415.864	2.055.091

Fyllingsgrad	120 %	130 %
Annen Fyllingssikkerhet	2 %	0 %

6 Kapitaldekning pr. 30.09.2014

	30.09.2014	
Aksjekapital		100.000
Overkursfond		4.624
Annen egenkapital godkjent av Finanstilsynet		17.878
Ren kjernekapital	122.502	14,19 %
Sum netto ansvarlig kapital	122.502	14,19 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav
Institusjoner	6.010	481
Foretak	-	-
Massemarkedsgasjementer	-	-
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	833.295	66.664
Forfalte engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-
Øvrige engasjementer	3.733	299
Oprasjonell risiko	20.225	1.618
Totalt	863.263	69.061
Overskudd av ansvarlig kapital		53.441