



6. driftsår

Kvartalsrapport 2014

1. kvartal 2014



Innhold

Kommentarer.....	side	2-4
Resultatregnskap.....	side	5
Balanse.....	side	6
Kontantstrømanalyse.....	side	7
Endringer i egenkapitalen.....	side	7
Generell informasjon.....	side	8
Regnskapsprinsipper.....	side	8
Anvendelse av skjønn og estimater.....	side	8
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	9
Utlån til kunder fordelt på geografisk plassering av sikkerheter.....	side	9
Sikkerhetsmassen.....	side	10
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	10
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	side	10
Verdipapirgjeld.....	side	11
Finansielle derivater.....	side	11
Finansielle instrumenter.....	side	12
Finansielle derivater - motregning.....	side	13
Kapitaldekning.....	side	14
Driftssegmenter.....	side	14
Garantier og pantstillelser.....	side	14
Eierforhold.....	side	15
Resultatutvikling.....	side	15

Nøkkeltall

	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Egenkapitalrentabilitet (%)	16,34	14,53	15,74
Rentenetto i % av forvaltningskapital	1,73	1,47	1,63
Kostnader/inntekter (%)	11,91	12,54	11,77
Tap i % av netto utlån	0,0	0,0	0,00
Avsetningsprosent misligholdte utlån	0,0	0,0	0,00
Misligholdte lån i % av netto utlån	0,0	0,0	0,00
Kapitaldekning i %	17,32	17,88	18,70
Kjernekapitaldekning i %	17,32	17,88	18,70
Utbytte (mill. kroner)	0,0	0,0	50,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	8.013,1	8.044,7	7.935,5

Kvartalsrapport 1. kvartal 2014

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ble stiftet 14. april 2009.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og er et finansieringsforetak etablert med tanke på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

De siste års utvikling i det norske og det internasjonale kapitalmarkedet har vist at etableringen av et boligkredittselskap, selvstendig og som et heleid datterselskap av Sparebanken Øst var en riktig beslutning.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har gjennom deltakelse i markedet vært en viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig finansiering, og vil også være det i de kommende år.

Totale utlån med pant i bolig utgjorde 7.822,9 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 6.827,3 mill. kroner.

Idégrunnlag

Sparebanken Øst Boligkreditt AS' formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret med pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS skal være et lønnsomt foretak, drevet etter forretningsmessige prinsipper, og med høye etiske krav.

Redegjørelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskapet

Totale renteinntekter i 1. kvartal 2014 viste 75,8 mill. kroner mot 75,6 mill. kroner på samme tid i 2013. Det alt vesentlige av renteinntektene er relatert til utlån til kunder. Netto rente- og provisjonsinntekter utgjorde totalt 34,2 mill. kroner, noe som er en økning med 17,1 % i forhold til 2013 (29,2 mill. kroner). Endringen skyldes økte marginer.

Selskapets driftsresultat før skatt for 1. kvartal 2014 utgjorde 30,1 mill. kroner (25,5 mill. kroner i 1. kvartal 2013), mens resultat etter beregnet skatt viste 22,0 mill. kroner (18,4 mill. kroner i 1. kvartal 2013).

Totale driftskostnader for 1. kvartal 2014 utgjorde 4,1 mill. kroner (3,7 mill. kroner i 1. kvartal 2013) hvorav 2,9 mill. kroner (2,9 mill. kroner i 1. kvartal 2013) er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har et formalisert samarbeid med Sparebanken Øst regulert av en omfattende forvalteravtale som sikrer kompetanse innenfor sentrale fagområder tilknyttet virksomheten, samt bidrar til å sørge for en samlet kostnadseffektiv drift. I tråd med forvalteravtalen er honoraret beregnet etter den til enhver tid forvaltede utlånsporteføljen.

Det er i 1. kvartal 2014 ikke ført tap på utlån i selskapets portefølje. Det har heller ikke vært grunnlag for å foreta verken individuelle eller gruppevis nedskrivninger.

Beregnet skattekostnad utgjorde 8,1 mill. kroner pr. 1. kvartal 2014, mot 7,1 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Selskapets balanse viste en total kapital på 8.102,1 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014, noe som er en økning på 449,1 mill. kroner fra 1. kvartal 2013, og en økning på 386,9 mill. kroner fra 31.12.13. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 7.822,9 mill. kroner, en økning på 384,0 mill. kroner (5,2 %) fra 1. kvartal 2013, og en økning på 391,0 mill. kroner siden årsskiftet. Det

forvaltede volum stammer fra erverv av boliglånsportefølje fra Sparebanken Øst, samt fra Boligkreditt.no. Øvrige eiendeler består for en stor del av innskuddsmidler i morbanken.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 1. kvartal 2014 på 6.827,3 mill. kroner, som er en økning med 431,7 mill. kroner på samme tid i fjor, og en økning på 411,9 mill. kroner siden årsskiftet. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i år til sammen utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 900 mill. kroner, hvorav 400 mill. kroner er utstedt i 1. kvartal.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 664,7 mill. kroner av en bevilget trekkfasilitet med kredittramme på 2.000 mill. kroner som er stilt til disposisjon fra Sparebanken Øst.

Risiko

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker å holde en lav risikoprofil i tråd med myndighetenes krav, som samtidig skal sikre at selskapet har tillit i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett. Virksomheten forutsetter en viss grad av risikotagning, men Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker å ha et bevisst og mest mulig målbart forhold til dette. Spesielt gjelder dette innen kredittrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko (herunder også IKT-risiko).

Sparebanken Øst Boligkreditt AS skal over tid nå sine økonomiske målsetninger; egenkapitalrentabilitet tilsvarende risikofri rente over tid, kapitaldekning på det høyeste av myndighetenes krav og egne vurderinger, og likviditetsstyring som minimerer risikoen knyttet til fremtidige likviditetsutfordringer.

Overordnet risikostyring

Styret og ledelsen har det endelige ansvaret for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar den overordnede risikostrategien og godkjenner prinsipper for oppfølging, kontroll og risikorammer. Styret vurderer jevnlig strategier og retningslinjer for risikostyring og kontroll.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS følger opp risikoutviklingen gjennom systematiske, kvartalsvise målinger og rapporteringer av risiko innenfor de vesentligste områder, herunder faktisk risikonivå mot fastsatte rammer.

Daglig leder er ansvarlig for iverksettelse og gjennomføring av tilfredsstillende internkontroll og risikostyring. Selskapet har egen controller, som utarbeider kvartalsvise rapporter der det på stikkprøvebasis tas utgangspunkt i eksisterende portefølje og sjekkes mot kredittrisiko og legitimasjonsbestemmelser. Videre gjennomføres det kontroller og utarbeides rapporter på hver porteføljeoverdragelse fra morbank til Sparebanken Øst Boligkreditt AS. Styret blir forelagt en kvartalsvis styre- og ledelsesrapport som gir et bilde av løpende risiko og utvikling. Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Valuta-, rente- og likviditetsrisiko styres i samsvar med finansieringsvirksomhetslovens forskrifter for obligasjoner med fortrinnsrett samt rammer fastlagt av selskapets styre. Daglig leder avholder kvartalsvise møter med morbanken med utgangspunkt i utarbeidet finansrapport med den hensikt å gjennomgå status, utvikling og utsikter. Det lages en egen protokoll etter disse oppfølgingsmøtene. Finansrapport med protokoll fremlegges styret kvartalsvis. Styret vurderer den samlede finansielle risiko som lav.

Det er inngått en forvaltningsavtale med Sparebanken Øst som omfatter administrasjon, IT-drift, produksjon av ulike banktjenester, samt finans-, oppgjørs- og regnskapstjenester. Selskapet har ved utgangen av 1. kvartal 2014 innleid totalt 1,4 årsverk inkl. daglig leder for å bistå med blant annet oppfølging og kontroll knyttet til de utkontrakterte tjenestene. Struktur og systematikk knyttet til dette har blitt betydelig utviklet i løpet av året. Daglig leder avgir årlig en rapport om gjennomføring av internkontroll og risikostyring. Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Sparebanken Øst har utstedt en garanti for alle OMF-forpliktelser i boligkredittforetaket. I tillegg har Sparebanken Øst Boligkreditt AS en trekkrettighet i Sparebanken Øst.

Eiendelene består i hovedsak av utlån med pant i fast eiendom innenfor lovens krav til beskaffenhet og belåningsgrad. Belåningsgrad er beregnet i forhold til forsvarlig verdigrunnlag fastsatt i henhold til gjeldende forskrift. Generelle vurderingskriterier knyttet til innvilgelse og vedlikehold av lån følger av retningslinjer fastlagt av Sparebanken Øst. Alle pantobjekter er etablert ved en gjennomført verddivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at

kvaliteten i utlånsporteføljen er god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 15,0 %.

Styret er av den mening at den samlede risikoeksponering i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er svært lav.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 1. kvartal 2014 en total ansvarlig kapital på 535,2 mill. kroner. Total ansvarlig kapital tilsvarer en kapitaldekning på 17,3 % og en kjernekapitaldekning på 17,3 %. Risikovektet balanse er pr. 1. kvartal 2014 3.089,9 mill. kroner. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Markedet

Kredittpåslagene i markedet for norske obligasjoner med fortrinnsrett har i så langt i 2014 blitt redusert med ca. 5 basispunkter (hundredels prosentpoeng). Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt med AAA-rating og fem års løpetid har et kredittpåslag på cirka 35-37 basispunkter ved kvartalsskiftet.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i 1. kvartal utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 400 mill. kroner med forfall i 2021 og 500 mill. kroner med forfall i 2020 er utstedt i april.

I sikkerhetsmassen er det pantesikrede boliglån fra alle landets fylker. Hovedvekten av objektene ligger i det sentrale Østlandsområdet, og lån fra Buskerud, Oslo og Akershus utgjør 75 % av totalen. Lånene i sikkerhetsmassen har god sikkerhet.

Fremtidsutsikter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en tilnærming til markedet som er knyttet opp mot morbankens strategi og en tilpasning til markedsforholdene generelt. Veksten i 2014 har vært tilpasset morbankens kapitaltilgang. Tilgang av kapital gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett har vært tilfredsstillende. Utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett har bidratt til at Sparebanken Øst har en robust likviditetssituasjon.

Norsk økonomi opplever en mer avdempet vekst enn tidligere, hvor vi har hatt sterk vekst drevet av høy oljepris og oljeinvesteringer. Internasjonal økonomi ser ut til å komme gradvis ut av nedgangskonjunkturen.

Boligprisene har igjen stabilisert seg og økt noe etter å ha falt i siste halvdel av 2013. Det er usikkerhet knyttet til den videre utvikling, men det er ikke grunn til å tro på et massivt prisfall slik markedet har utviklet seg. Utviklingen i boligprisene og gjeldsveksten i husholdningene er særdeles viktig for norsk økonomi og selvfølgelig også for Sparebanken Øst Boligkreditt AS.

Marginene på boliglån forventes å komme noe ned på grunn av økt konkurranse i markedet, etter en periode der de har holdt seg oppe grunnet høyere kapitalkrav. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har god kontroll over kostnadene, og det er ikke forventet noen vesentlige kostnader ut over det som naturlig vil følge av en økt portefølje. Styret forventer derfor at selskapet vil oppnå det vedtatte målet om tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet.

Drammen, 6. mai 2014

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Pål Strand
nestleder

Lars-Runar Groven

Per Øyvind Mørk

Frode Lindbeck
daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Renteinntekter o.l. inntekter	75.775	75.586	309.292
Rentekostnader o.l. kostnader	41.552	46.421	180.656
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	34.223	29.165	128.636
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	4	16
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.863	2.907	11.579
Administrasjonskostnader	75	69	280
Andre driftskostnader	1.139	681	3.287
RESULTAT FØR TAP	30.149	25.512	113.506
Tap på utlån og garantier	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	30.149	25.512	113.506
Skattekostnad	8.140	7.143	31.782
RESULTAT ETTER SKATT	22.009	18.369	81.724
Resultat pr. aksje	2,06	1,72	7,67
Utvannet resultat pr. aksje	2,06	1,72	7,67

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
TOTALRESULTAT	22.009	18.369	81.724

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	179.253	135.079	209.856
Utlån til og fordringer på kunder	7.822.921	7.438.907	7.431.917
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Finansielle derivater	73.963	60.044	60.251
Andre eiendeler	11.843	5.168	1.100
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	14.152	13.795	12.158
SUM EIENDELER	8.102.132	7.652.993	7.715.282
Gjeld til kredittinstitusjoner	664.743	691.248	663.847
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.827.315	6.395.574	6.415.409
Finansielle derivater	2.190	0	0
Annen gjeld	32.181	25.646	32.848
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18.537	18.723	18.021
Sum gjeld	7.544.966	7.131.191	7.130.125
Innskutt egenkapital	449.990	449.990	449.990
Opptjent egenkapital	85.167	53.443	135.167
Udisponert overskudd	22.009	18.369	0
Sum egenkapital	557.166	521.802	585.157
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8.102.132	7.652.993	7.715.282

Drammen, 6. mai 2014

Kjell Engen
styreleder

Pål Strand
nestleder

Lars-Runar Groven

Per Øyvind Mørk

Frode Lindbeck
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		31.03.14	31.03.13	31.12.13
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		30.149	25.512	113.506
Justert for:				
Endring utlån		-391.004	860.094	867.084
Endring andre eiendeler		-12.737	-109	5.596
Endring innlån fra kredittinstitusjoner		896	-858.657	-886.058
Endring øvrig gjeld		731	-1.318	-1.968
Endring over/underkurs på gjeld stiftet ved utst. av verdip.		383	321	4.603
Periodens betalbare skatt		-9.021	-553	-18.042
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	-380.603	25.290	84.721
Finansieringsaktiviteter				
Utbetaling ved tilbakekjøp av verdipapirer		0	0	-983.234
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		400.000	0	998.580
Utbetaling av utbytte		-50.000	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	B	350.000	0	15.346
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	-30.603	25.290	100.067
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		209.856	109.789	109.789
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		179.253	135.079	209.856

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd.

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

1. kvartal 2014	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.13	585.157	266.500	183.490	135.167	0
Totalresultat	22.009	0	0	0	22.009
Utbytte 2013 endelig vedtatt	-50.000	0	0	-50.000	0
Egenkapital pr. 31.03.14	557.166	266.500	183.490	85.167	22.009
1. kvartal 2013	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.12	503.433	266.500	183.490	53.443	0
Totalresultat	18.369	0	0	0	18.369
Konsernbidrag avgitt	0	0	0	-45.000	0
Konsernbidrag mottatt	0	0	0	45.000	0
Egenkapital pr. 31.03.13	521.802	266.500	183.490	53.443	18.369

2013	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.12	503.433	266.500	183.490	53.443
Totalresultat	81.724	0	0	81.724
Konsernbidrag avgitt	-45.000	0	0	-45.000
Konsernavdrag mottatt	45.000	0	0	45.000
Egenkapital pr. 31.12.13	585.157	266.500	183.490	135.167

Årets forslag til utbytte er MNOK 50 og inngår i annen egenkapital inntil det er endelig vedtatt.

Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. 2014 er selskapets 6. driftsår. Selskapet ble etablert 14. april 2009, og ble registrert i Foretaksregisteret 27. april 2009. Forretningsadresse er Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

Formålet med selskapet er å erverve hypoteklån fra Sparebanken Øst og utstede obligasjoner med fortrinnsrett i pengemarkedet.

Regnskapet for 1. kvartal 2014 ble godkjent av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 6. mai 2014.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse; Stasjonsgt. 14, 3300 Hokksund.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 1. kvartal 2014 er utarbeidet i samsvar med IFRS standarder godkjent av EU, samt IFRIC fortolkninger.

Regnskapet er basert på historisk kost prinsipper, med unntak for finansielle derivater som måles til virkelig verdi. Der selskapet benytter sikringsbokføring justeres verdien på sikringsobjektet for verdiendringen knyttet til sikret risiko.

Det henvises til årsregnskapet for 2013 for mer beskrivelse av regnskapsprinsipper. Delårsregnskapet er utarbeidet i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som er benyttet i årsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Anvendelse av estimater og forutsetninger

På grunn av den usikkerhet som er forbundet med forretningsvirksomhet, kan regnskapsposter ikke måles nøyaktig, men må vurderes og estimeres. Det er utøvd skjønn ved anvendelse av regnskapsprinsipper, og lagt til grunn antagelser og forventninger om fremtidige hendelser som man anser sannsynlig. Estimater og vurderinger blir jevnlig evaluert og bygger på de seneste pålitelige opplysninger som er tilgjengelig, samt erfaring fra lignende vurderinger. Det vil alltid være en iboende usikkerhet knyttet til regnskapsposter som ikke kan måles nøyaktig, og vurderinger og beste estimat vil kunne avvike vesentlig fra faktiske utfall.

Transaksjoner med nærstående parter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og er definert som nærstående part. Selskapet har inngått avtale med Sparebanken Øst om forvaltning, leie av daglig leder, controller compliance og kjøp av bolighypoteklån. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

RESULTAT (beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Renteinntekter innskudd i morbank	881	549	2.618
Rentekostnader utlån fra morbank	4.211	6.918	21.966
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	1.393	5.622	17.301
Provisjonskostnader til morbank	2.863	2.907	11.579
Administrasjonskostnader til morbank	69	69	276
Andre driftskostnader til morbank	300	300	1.251
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Innskudd i morbank	179.253	135.079	209.856
Andre fordringer på morbank	11.843	5.168	1.100
Opptjente renteinntekter fra morbank	881	549	0
Utlån fra morbank	664.743	691.248	663.847
OMF-gjeld til morbank	241.847	978.894	241.847
Annen gjeld til morbank	1.055	1.014	997
Påløpte rentekostnader OMF	611	1.058	629

Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Drammen	1.105.602	1.297.158	1.084.509
Øvre Eiker	433.215	517.802	450.780
Nedre Eiker	617.748	831.857	663.973
Buskerud forøvrig	431.376	424.652	417.242
Akershus	1.574.667	1.433.734	1.490.084
Oslo	1.731.935	1.301.116	1.504.433
Vestfold	558.247	592.862	569.723
Østfold	287.219	284.605	289.525
Resten av landet	1.082.912	755.121	961.648
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.822.921	7.438.907	7.431.917

Det er i 1. kvartal 2014 ikke ført tap på utlån i selskapets portefølje. Det finnes heller ikke tapsutsatte eller misligholdte utlån i sikkerhetsmassen. Selskapet har ikke funnet grunnlag til å foreta hverken individuelle eller gruppevis nedskrivninger i porteføljen.

Sikkerhetsmassen

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto utlån med pant i bolig	7.802.174	7.438.869	7.410.489
Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd)	179.253	135.079	209.856
Sum sikkerhetsmasse	7.981.427	7.573.948	7.620.345
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad *	118 %	119 %	119 %

*Sum sikkerhetsmasse er verdsatt til pålydende. Ved beregning av sikkerhetsmassens fyllingsgrad er obligasjonslån verdsatt til summen av neddiskontert verdi av pålydende og neddiskontert kupongutbetaling.

Utlån fordelt på kundegrupper

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Lønnstagere	7.780.201	7.381.485	7.385.667
Selvstendig næringsdrivende	42.720	57.422	46.250
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.822.921	7.438.907	7.431.917

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)			
Næring	0	0	0
+ Person	0	0	0
= Brutto misligholdte engasjementer	0	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte engasjementer	0	0	0
Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer			
Næring	0	0	0
+ Person	0	0	0
= Brutto tapsutsatte engasjementer	0	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto tapsutsatte engasjementer	0	0	0
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Næring	0	0	0
+ Person	0	0	0
= Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	0	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	0	0	0

Verdipapirgjeld

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
OMF, pålydende NOK	6.510.000	6.090.000	6.110.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	276.750	269.040	284.160
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	40.565	36.534	21.249
Sum verdipapirgjeld	6.827.315	6.395.574	6.415.409

Endring verdipapirgjeld	31.03.14	Emittert	Forfall/ innløst	Endring valutakurs	31.12.13
OMF, pålydende NOK	6.510.000	400.000	0	0	6.110.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	276.750	0	0	-7.410	284.160
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	40.565	0	0	0	21.249
Sum verdipapirgjeld	6.827.315	400.000	0	-7.410	6.415.409

Finansielle derivater

For selskapets obligasjonslån med fastrente og obligasjonslån i utenlandsk valuta er det inngått rente- og valutaderivater for å redusere rente- og valutarisiko. Sikringsforholdet er 1:1 og sikringsbokføring benyttes.

(beløp i 1.000 kroner)

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.14	
		Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	24.649	0
Sum valutainstrumenter	252.101	24.649	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.300.000	49.314	2.190
Sum renteinstrumenter	1.300.000	49.314	2.190
Sum derivater		73.963	2.190

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.13	
		Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	16.939	0
Sum valutainstrumenter	252.101	16.939	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	43.105	0
Sum renteinstrumenter	900.000	43.105	0
Sum derivater		60.044	0

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.13	
		Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	32.059	0
Sum valutainstrumenter	252.101	32.059	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	28.192	0
Sum renteinstrumenter	900.000	28.192	0
Sum derivater		60.251	0

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene.

Finansielle instrumenter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS sine finansielle instrumenter i kategorien til virkelig verdi består av derivater. Øvrige instrumenter er målt til amortisert kost.

Selskapet har kun utlån til flytende rente. Virkelig verdi av utlån med flytende rente er gjenstand for påvirkning av endret rentenivå og kredittmargin, men vil kunne reprises løpende på kort sikt. Finansavtaleloven gir adgang til reprising med 6 ukers frist (mindre ved store endringer i selskapets innlånsrente). Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin vurdering av beste estimat for den øvrige utlånsporteføljen er at amortisert kost gir en god tilnærming til virkelig verdi.

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Generelt

Sparebanken Øst Boligkreditt AS bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i markeder.

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettingsteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Derivater

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter ikke derivater som omsettes i et aktivt marked. Derivatenes virkelige verdi er basert på observerbare rentekurver og valutakurser. Samtlige av selskapets derivater er plassert i prisingshierarkiets nivå 2.

31.03.14	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
Amortisert kost					
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	179.253	0	179.253	179.253
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	7.822.921	7.822.921	7.822.921
Sum eiendeler til amortisert kost	0	179.253	7.822.921	8.002.174	8.002.174
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	664.743	0	664.743	664.743
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	6.893.094	0	6.893.094	6.827.315
Sum gjeld til amortisert kost	0	7.557.837	0	7.557.837	7.492.058
Virkelig verdi					
Finansielle derivater	0	73.963	0	73.963	73.963
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	73.963	0	73.963	73.963
Finansielle derivater	0	2.190	0	2.190	2.190
Sum gjeld til virkelig verdi	0	2.190	0	2.190	2.190

31.03.13	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
Amortisert kost					
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	135.079	0	135.079	135.079
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	7.438.907	7.438.907	7.438.907
Sum eiendeler til amortisert kost	0	135.079	7.438.907	7.573.986	7.573.986
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	691.248	0	691.248	691.248
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	6.455.599	0	6.455.599	6.395.574
Sum gjeld til amortisert kost	0	7.146.847	0	7.146.847	7.086.822
Virkelig verdi					
Finansielle derivater	0	60.044	0	60.044	60.044
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	60.044	0	60.044	60.044

31.12.13	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
Amortisert kost					
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	209.856	0	209.856	209.856
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	7.431.917	7.431.917	7.431.917
Sum eiendeler til amortisert kost	0	209.856	7.431.917	7.641.773	7.641.773
Gjeld til kredittinstitusjoner					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	663.847	0	663.847	663.847
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	6.516.519	0	6.516.519	6.415.409
Sum gjeld til amortisert kost	0	7.180.366	0	7.180.366	7.079.256
Virkelig verdi					
Finansielle derivater	0	60.251	0	60.251	60.251
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	60.251	0	60.251	60.251

Finansielle derivater - motregning

Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin motregningsadgang følger alminnelige regler i norsk lov.

Mot finansielle institusjoner har Sparebanken Øst Boligkreditt AS inngått standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler som gir partene motregningsrett ved eventuelt mislighold. Det er også inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA) mot de samme motpartene.

Pr. 31.03.14 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	73.963	0	73.963	0	73.963
Finansielle derivater gjeld	2.190	0	2.190	0	2.190

Pr. 31.03.13 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	60.044	0	60.044	0	60.044
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0	0

Pr. 31.12.13 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	60.251	0	60.251	0	60.251
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0	0

Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Aksjekapital	266.500	266.500	266.500
Overkursfond	183.490	183.490	183.490
Andre fond som inngår i kjernekapitalen	85.167	53.443	135.167
Fradrag i kjernekapitalen			-50.000
Netto kjernekapital	535.157	503.433	535.157
Ansvarlig lån	0	0	0
Netto tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	535.157	503.433	535.157
Beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag balanseposter	2.872.944	2.677.454	2.723.708
Beregningsgrunnlag poster utenom balansen	96.699	89.673	89.908
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	120.273	48.794	48.794
Sum beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)	3.089.916	2.815.921	2.862.410
Kapitaldekning	17,32 %	17,88 %	18,70 %
Kjernekapitaldekning	17,32 %	17,88 %	18,70 %

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter standardmetoden i Basel II-regelverket ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden.

Kredittforetakets ansvarlige kapital skal til enhver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med selskapets aksepterte risikotoleranse.

Det henvises for øvrig til konsernets Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

Driftssegmenter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har kun ett driftssegment ut mot kundene. Dette er også slik ledelsen har organisert selskapet for drifts- og styringsformål.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS tilbyr gjennom Boligkreditt.no kun bolighypoteklån innenfor 70 % av forsvarlig takst. Opplysning om geografisk fordeling av utlånsporteføljen er gitt på side 9. Det er ingen kunder som kan anses å være viktigere for selskapet enn andre ut fra størrelse og lignende. Selskapet er ikke avhengig av enkeltkunder. Ingen enkeltkunde utgjør mer en 10 %.

Garantier og pantstillelser - pålydende verdi

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
Garantier	0	0	0
Pantstillelser	0	0	0
Fortrinnsrett iht. finansieringsvirks. loven § 2-35	6.786.750	6.359.040	6.394.160

Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 266,5 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 25 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.

Resultatutvikling

Hittil i år

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.14	31.12.13	30.09.13	30.06.13	31.03.13
Renteinntekter o.l. inntekter	75.775	309.292	233.298	152.093	75.586
Rentekostnader o.l. kostnader	41.552	180.656	138.565	90.172	46.421
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	34.223	128.636	94.733	61.921	29.165
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	3	16	13	9	4
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.863	11.579	8.734	5.722	2.907
Administrasjonskostnader	75	280	208	138	69
Andre driftskostnader	1.139	3.287	2.640	2.165	681
RESULTAT FØR TAP	30.149	113.506	83.164	53.905	25.512
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	30.149	113.506	83.164	53.905	25.512
Skattekostnad	8.140	31.782	23.286	15.093	7.143
RESULTAT ETTER SKATT	22.009	81.724	59.878	38.812	18.369
Resultat pr. aksje	2,06	7,67	5,62	3,64	1,72
Utvannet resultat pr. aksje	2,06	7,67	5,62	3,64	1,72

Kvartal

(beløp i 1.000 kroner)	1. kv. 14	4. kv. 13	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13
Renteinntekter o.l. inntekter	75.775	75.994	81.205	76.507	75.586
Rentekostnader o.l. kostnader	41.552	42.091	48.393	43.751	46.421
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	34.223	33.903	32.812	32.756	29.165
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	3	3	4	5	4
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.863	2.845	3.012	2.815	2.907
Administrasjonskostnader	75	72	70	69	69
Andre driftskostnader	1.139	647	475	1.484	681
RESULTAT FØR TAP	30.149	30.342	29.259	28.393	25.512
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	30.149	30.342	29.259	28.393	25.512
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	8.140	8.496	8.193	7.950	7.143
PERIODERESULTAT	22.009	21.846	21.066	20.443	18.369
Resultat pr. aksje	2,06	2,05	1,98	1,92	1,72
Utvannet resultat pr. aksje	2,06	2,05	1,98	1,92	1,72