



5. driftsår

Kvartalsrapport 2013

2. kvartal 2013



Innhold

Kommentarer.....	side	2-5
Resultatregnskap.....	side	6
Balanse.....	side	7
Kontantstrømanalyse.....	side	8
Endringer i egenkapitalen.....	side	8
Generell informasjon.....	side	9
Regnskapsprinsipper.....	side	9
Anvendelse av skjønn og estimater.....	side	9
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	9
Balanseposter til virkelig verdi.....	side	10
Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene.....	side	10
Sikkerhetsmassen.....	side	11
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	11
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	side	11
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	side	12
Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring.....	side	12
Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	side	13
Kapitaldekning.....	side	14
Driftssegmenter.....	side	14
Garantier og pantstillelser.....	side	14
Eierforhold.....	side	15
Resultatutvikling.....	side	15
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven.	side	16

Nøkkeltall

	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Egenkapitalrentabilitet (%)	14,97	11,94	14,77
Rentenetto i % av forvaltningskapital	1,59	0,82	1,05
Kostnader/inntekter (%)	12,96	25,52	18,12
Tap i % av netto utlån	0,00	0,00	0,00
Avsetningsprosent misligholdte utlån	0,00	0,00	0,00
Misligholdte lån i % av netto utlån	0,00	0,00	0,02
Kapitaldekning i %	16,93	11,17	16,39
Kjernekapitaldekning i %	16,93	9,67	16,39
Utbytte (mill. kroner)	0,0	0,0	0,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	7.885,3	7.213,2	7.467,6

Kvartalsrapport 2. kvartal 2013

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ble stiftet 14. april 2009.

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

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 7.849,0 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2013, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 6.894,0 mill. kroner.

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.

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.

Markedet

Etter en periode med svakt synkende risikopremier på obligasjoner med fortrinnsrett, har de i det siste kommet tilbake til utgangspunktet. Markedet oppfattes som stabilt med noe lavere aktivitet enn i de siste år, blant annet fordi det har vært oppfattet som relativt sett billigere for bankene å ta opp senior usikrede lån fordi de har hatt større prisnedgang.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i løpet av halvåret gjort én utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett pålydende 500 mill. kroner med forfall i 2019. Sterk innskuddsvekst i morbanken det siste året har bidratt til at det ikke har vært sterkere vekst i boligkredittselskapet.

Redegjørelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskapet

Totale renteinntekter i 1. halvår 2013 viste 152,1 mill. kroner mot 144,0 mill. kroner på samme tid i fjor. Renteinntekter er i hovedsak relatert til utlån til kunder. Netto rente- og provisjonsinntekter utgjorde totalt 61,9 mill. kroner, noe som er en økning på 32,6 mill. kroner i forhold til samme periode i 2012 (29,3 mill. kroner). Utviklingen skyldes en økning i utlån til kunder, samt at rentemarginen i 1. halvår 2013 har vært bedre.

Selskapets driftsresultat før skatt pr. 2. kvartal 2013 utgjorde 53,9 mill. kroner mot 21,8 mill. kroner pr. 2. kvartal 2012. Resultat etter beregnet skatt utgjør 38,8 mill. kroner mot 15,7 mill. kroner for samme periode i fjor.

Totale driftskostnader utgjorde 8,0 mill. kroner mot 7,5 mill. kroner i samme periode i fjor. Av dette er 5,7 mill. kroner (5,3 mill. kroner) relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken.

Det er så langt i 2013 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 15,1 mill. kroner pr. 2. kvartal 2013, mot 6,1 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Total balanse i Sparebanken Øst Boligkreditt AS var 8.067,2 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2013, en nedgang på 411,6 mill. kroner (-4,9 %) fra 31.12.12. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 7.849,0 mill. kroner, tilsvarende en nedgang på 450,0 mill. kroner (-5,4 %) fra 31.12.12. 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 2. kvartal 2013 på 6.894,0 mill. kroner mot 6.386,4 mill. kroner ved årsskiftet.

Det er ved utgangen av 2. kvartal 2013 trukket 593,3 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 generelt å holde en lav risikoprofil i tråd med myndighetenes krav, og som sikrer at selskapets utstedte verdipapirer skal være attraktive papirer for eksterne investorer å investere i. Virksomheten forutsetter en viss grad av risikotagning, men Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker å ha et bevisst og mest mulig målbart forhold til den risiko den har eller påtar seg. Dette gjelder innen risikoområdene kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko (herunder også IKT-risiko).

Risiko skal styres slik at Sparebanken Øst Boligkreditt AS over tid skal nå sine økonomiske målsetninger som er; egenkapitalrentabilitet tilsvarende risikofri rente over tid, kapitaldekning på 9 % og likviditetsstyring som minimerer risikoen knyttet til fremtidig likviditetsutfordring.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS følger opp risikoutviklingen gjennom systematiske, kvartalsvise gjennomganger og rapportering av risiko innenfor områdene:

- Kredittrisiko
- Renterisiko
- Valutarisiko
- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko

Videre gjennomføres det blant annet også stresstester knyttet til sikkerhetspoolen i forhold til potensielt boligprisfall.

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. Administrasjonen rapporterer regelmessig til styret alle vesentlige risikoer, herunder faktisk risikonivå mot fastsatte rammer.

Daglig leder er ansvarlig for iverksettelse og gjennomføring av tilfredsstillende internkontroll og risikostyring. I tillegg til at det utarbeides en kvartalsvis finansrapport utarbeider Controller regelmessige rapporter knyttet til oppfølging av risiko. Alle overdragelser mellom Sparebanken Øst og Sparebanken Øst Boligkreditt AS blir kontrollert og rapportert. Styret blir forelagt en oppsummerende 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 styret. Styret vurderer den samlede finansielle risiko som lav.

Det er inngått en forvaltningsavtale (Transfer and servicing agreement – TSA) med Sparebanken Øst som omfatter administrasjon, IT-drift, produksjon av ulike banktjenester, samt finans-, økonomi- og regnskapstjenester. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har innleid personell fra Sparebanken Øst med 1,4 årsverk. Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

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 panteobjekter er etablert ved en gjennomført verdivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god.

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

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2. kvartal 2013 en total ansvarlig kapital på 503,4 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 16,93 % og en kjernekapitaldekning på 16,93 %. Risikovektet balanse er samme tidspunkt 2.974,3 mill. kroner. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

I sikkerhetsmassen er det pantesikrede boliglån fra alle landets fylker. Hovedvekten av boligene ligger i det sentrale Østlandsområdet, og lån fra Buskerud, Oslo og Akershus utgjør 77 % av totalen. Lånene i sikkerhetsmassen har god sikkerhet.

Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Fremtidsutsikter

Norsk økonomi viser tegn til avmatning fra et høyt aktivitetsnivå. Det forventes at markedet for seniorobligasjoner i 2013 vil kunne variere noe både hva gjelder pris og volum, mens markedet for ratede obligasjoner med fortrinnsrett antas å være mer robust. Det antas at dette vil kunne fortsette om forholdene i norsk og internasjonal økonomi ikke forverres.

Det er gitt signaler fra myndighetene at de ønsker å vurdere andelen boliglån som overføres fra bankene til boligkredittselskapene. Selskapet har løpende kontakt med ratingselskapet Moody's, og mottar jevnlig rapporter. Vi forventer en stabil Aaa-rating også fremover.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en tilnærming til markedet som er knyttet opp mot morbankens strategi og en tilpasning til markedsforholdene generelt. Morbanken har i det siste opplevd en økt aktivitet på boliglånsmarkedet, husholdningenes kredittvekst har det siste året vært forholdsvis stabil på litt over 7 prosent.

Selskapet forventer at det i 2013 vil være noe høyere marginer enn det var ved inngangen til fjoråret. Prisingen av obligasjoner med fortrinnsrett vil være avhengig av den internasjonale utviklingen, mens prisingen av boliglån ser ut til å påvirkes av økte 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, 11. juli 2013

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Arne K. Stokke
nestleder

Pål Strand

Anne Grete Nasset

Frode Lindbeck
daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Renteinntekter o.l. inntekter	152.093	143.994	295.180
Rentekostnader o.l. kostnader	90.172	114.682	216.507
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	61.921	29.312	78.673
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9	10	19
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5.722	5.312	11.018
Administrasjonskostnader	138	138	318
Andre driftskostnader	2.165	2.034	2.920
RESULTAT FØR TAP	53.905	21.838	64.436
Tap på utlån og garantier	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	53.905	21.838	64.436
Skattekostnad	15.093	6.115	18.042
RESULTAT ETTER SKATT	38.812	15.723	46.394
Resultat pr. aksje	3,64	1,47	4,35
Utvannet resultat pr. aksje	3,64	1,47	4,35

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
TOTALRESULTAT	38.812	15.723	46.394

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	144.673	72.421	109.789
Utlån til og fordringer på kunder	7.848.992	7.232.928	8.299.001
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Finansielle derivater	58.702	36.972	51.164
Andre eiendeler	0	11.841	5.437
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	14.802	13.126	13.417
SUM EIENDELER	8.067.169	7.367.288	8.478.808
Gjeld til kredittinstitusjoner	593.250	653.089	1.549.905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.893.993	6.371.456	6.386.373
Finansielle derivater	0	0	0
Annen gjeld	18.495	7.011	19.148
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	19.186	22.970	19.949
Evigvarende ansvarlig lån	0	40.000	0
Sum gjeld	7.524.924	7.094.526	7.975.375
Innskutt egenkapital	449.990	249.990	449.990
Opptjent egenkapital	53.443	7.049	53.443
Udisponert overskudd	38.812	15.723	0
Sum egenkapital	542.245	272.762	503.433
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8.067.169	7.367.288	8.478.808

Drammen, 11. juli 2013

Kjell Engen
styreleder

Arne K. Stokke
Nestleder

Pål Strand

Anne Grete Nasset

Frode Lindbeck
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		30.06.13	30.06.12	31.12.12
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		53.905	21.838	64.436
Justert for:				
Endringer i eiendeler i forbindelse med driften		454.061	-528.239	-1.588.199
Endringer i gjeld i forbindelse med driften		1.612	-1.699	-4.463
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		652	725	1.450
Periodens betalbare skatt		-18.042	-1.110	-1.107
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	492.188	-508.485	-1.527.883
Finansieringsaktiviteter				
Netto innbet./utbet. ved låneopptak til/fra kredittinst.		-956.734	-159.845	736.921
Netto innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		499.430	684.647	684.647
Netto innbetaling/utbetaling ved opptak av ansvarlig lån		0	0	-40.000
Netto innbetaling/utbetaling ved kapitalforhøyelse		0	0	200.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	B	-457.304	524.802	1.581.568
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	34.884	16.317	53.685
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		109.789	56.104	56.104
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		144.673	72.421	109.789

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

2. kvartal 2013	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.12	503.433	266.500	183.490	53.443	0
Totalresultat	38.812	0	0	0	38.812
Konsernbidrag 2012 avgitt	0	0	0	-45.000	0
Konsernbidrag 2012 mottatt	0	0	0	45.000	0
Egenkapital pr. 30.06.13	542.245	266.500	183.490	53.443	38.812

2. kvartal 2012	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.11	257.039	159.900	90.090	7.049	0
Totalresultat	15.723	0	0	0	15.723
Egenkapital pr. 30.06.12	272.762	159.900	90.090	7.049	15.723

2012	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.11	257.039	159.900	90.090	7.049
Totalresultat	46.394	0	0	46.394
Kapitalutvidelse 30.10.12	200.000	106.600	93.400	0
Egenkapital pr. 31.12.12	503.433	266.500	183.490	53.443

Årets forslag til konsernbidrag er MNOK 45 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. 2013 er selskapets 5. driftsår. Selskapet ble etablert 14. april 2009, og ble registrert i Foretaksregisteret 27. april 2009.

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

Regnskapet for 2. kvartal 2013 ble behandlet av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 11. juli 2013. Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse; Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 2. kvartal 2013 er utarbeidet i samsvar med gjeldende lovgivning og IFRS standarder. Regnskapet er basert på historisk kost prinsipper.

Det henvises til årsregnskapet for 2012 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 skjønn og estimater

På grunn av den usikkerhet som er forbundet med forretningsvirksomhet kan mange regnskapsposter ikke måles nøyaktig, men bare estimeres. Slik estimering omfatter vurderinger basert på de seneste pålitelige opplysninger som er tilgjengelig og kan også inkludere forventninger om fremtidige hendelser som man anser sannsynlig. Estimater og vurderinger blir jevnlig evaluert.

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)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Renteinntekter innskudd i morbank	1.143	827	1.770
Rentekostnader utlån fra morbank	10.932	11.949	24.527
Rentekostnader ansvarlig lån i morbank	0	1.156	1.884
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	11.512	16.555	29.380
Provisjonskostnader til morbank	5.722	5.312	11.018
Administrasjonskostnader til morbank	138	138	276
Andre driftskostnader til morbank	600	600	1.251
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Innskudd i morbank	144.673	72.421	109.789
Andre fordringer på morbank	0	11.841	5.437
Opptjente renteinntekter fra morbank	1.144	826	0
Utlån fra morbank	593.250	653.089	1.549.905
OMF-gjeld til morbank	1.178.666	938.650	978.894
Annen gjeld til morbank	3.393	898	1.098
Påløpte rentekostnader OMF	1.098	1.168	938
Ansvarlig lån fra morbank	0	40.000	0

Balanseposter til virkelig verdi

(beløp i 1.000 kroner)	Bokf.verdi 30.06.13	Virk.verdi 30.06.13	Bokf.verdi 30.06.12	Virk.verdi 30.06.12	Bokf.verdi 31.12.12	Virk.verdi 31.12.12
Netto utlån til og fordr. på kredittinst.	144.673	144.673	72.421	72.421	109.789	109.789
Netto utlån til og fordr. på kunder	7.848.992	7.848.992	7.232.928	7.232.928	8.299.001	8.299.001
Finansielle derivater	58.702	58.702	36.972	36.972	51.164	51.164
Sum eiendeler	8.052.367	8.052.367	7.342.321	7.342.321	8.459.954	8.459.954
Gjeld til kredittinstitusjoner	593.250	593.250	653.089	653.089	1.549.905	1.549.905
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	6.893.993	6.952.714	6.371.456	6.363.728	6.386.373	6.439.954
Finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0	40.000	40.000	0	0
Sum gjeld	7.487.243	7.545.964	7.064.545	7.056.817	7.936.278	7.989.859

Balanseført verdi av innskudd i banker, andre eiendeler, opptjente ikke mottatte eiendeler, trekkfasilitet og annen gjeld er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid.

Utlån til kunder er vurdert iht. gjeldende tapsregler. Lån overføres fra Sparebanken Øst til Sparebanken Øst Boligkreditt AS på markedsmessige betingelser etter armlengdesprinsippet. Rentebetingelsene på lånene er pt. og kan endres i takt med endrede markeds- og risikoforhold.

Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Drammen	1.271.155	1.312.416	1.486.537
Øvre Eiker	500.583	498.694	588.950
Nedre Eiker	776.052	814.500	936.621
Buskerud for øvrig	454.686	417.277	465.874
Akershus	1.517.906	1.422.059	1.603.800
Oslo	1.499.919	1.232.981	1.424.106
Vestfold	613.494	534.239	665.479
Østfold	311.991	245.630	308.542
Resten av landet	903.206	755.132	819.092
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.848.992	7.232.928	8.299.001

Det er i 1. halvår 2013 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)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Brutto utlån med pant i bolig	7.847.654	7.232.891	8.298.865
Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd)	144.673	72.421	109.789
Sum sikkerhetsmasse	7.992.327	7.305.312	8.408.654
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad *	117 %	115 %	132 %

*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)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Lønnstagere	7.795.672	7.165.107	8.235.022
Selvstendig næringsdrivende	53.320	67.821	63.979
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.848.992	7.232.928	8.299.001

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)			
Næring	0	0	0
+ Person	0	0	1.728
= Brutto misligholdte engasjementer	0	0	1.728
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte engasjementer	0	0	1.728
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	1.728
= Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	0	0	1.728
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	0	0	1.728

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Sertifikater, pålydende	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.590.000	6.090.000	6.090.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	269.490	257.610	256.470
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	34.503	23.846	39.903
Sum verdipapirgjeld	6.893.993	6.371.456	6.386.373
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	40.000	0

Endring verdipapirgjeld	30.06.13	Emittert	Forfall/ innløst	Endring valutakurs	31.12.12
Sertifikater, pålydende	0	0	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.590.000	500.000	0	0	6.090.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	269.490	0	0	13.020	256.470
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	34.503	0	0	0	39.903
Sum verdipapirgjeld	6.893.993	500.000	0	13.020	6.386.373

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring

(beløp i 1.000 kroner)

30.06.13	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelse
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutaterminer (forwards)	0	0	0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	17.389	0
Sum valutainstrumenter	252.101	17.389	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	41.313	0
Rentebytteavtaler (FRA)	0	0	0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0	0	0
Sum renteinstrumenter	900.000	41.313	0
Sum derivater		58.702	0

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Sparebanken Øst Boligkreditt AS sine finansielle instrumenter i kategorien til virkelig verdi består av derivater.

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: Verdsettelsesteknikker 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.

Virkelig verdi pr. 30.06.13	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	41.313	0	41.313
Valutabytteavtaler	0	17.389	0	17.389
Sum finansielle eiendeler	0	58.702	0	58.702
Finansielle forpliktelser				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.06.12	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	31.463	0	31.463
Valutabytteavtaler	0	5.509	0	5.509
Sum finansielle eiendeler	0	36.972	0	36.972
Finansielle forpliktelser				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 31.12.12	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	46.795	0	46.795
Valutabytteavtaler	0	4.369	0	4.369
Sum finansielle eiendeler	0	51.164	0	51.164
Finansielle forpliktelser				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	0	0	0	0

Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Aksjekapital	266.500	159.900	266.500
Overkursfond	183.490	90.090	183.490
Andre fond som inngår i kjernekapitalen	53.443	7.049	53.443
Netto kjernekapital	503.433	257.039	503.433
Ansvarlig lån	0	40.000	0
Netto tilleggskapital	0	40.000	0
Netto ansvarlig kapital	503.433	297.039	503.433
Beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag balanseposter	2.833.876	2.569.063	2.974.410
Beregningsgrunnlag poster utenom balansen	91.593	79.493	87.839
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	48.794	9.695	9.695
Sum beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)	2.974.263	2.658.251	3.071.944
Kapitaldekning	16,93 %	11,17 %	16,39 %
Kjernekapitaldekning	16,93 %	9,67 %	16,39 %

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.

I henhold til gjeldende regelverk skal ansvarlig kapital minimum utgjøre 8 %. Kredittforetakets ansvarlige kapital skal til enhver tid oppfylle minstekravet til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin 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 kun bolighypoteklån innenfor 70 % av forsvarlig takst. Opplysning om geografisk fordeling av sikkerhetsmassen er gitt på side 11. 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 % av samlede utlån.

Garantier og pantstillelser

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
Garantier	0	0	0
Pantstillelser	0	0	0
Fortrinnsrett iht. finansieringsvirks. loven § 2-35	6.859.490	6.347.610	6.346.470

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)	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12	30.06.12
Renteinntekter o.l. inntekter	152.093	75.586	295.180	218.923	143.994
Rentekostnader o.l. kostnader	90.172	46.421	216.507	167.822	114.682
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	61.921	29.165	78.673	51.101	29.312
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	9	4	19	15	10
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	5.722	2.907	11.018	8.113	5.312
Administrasjonskostnader	138	69	318	207	138
Andre driftskostnader	2.165	681	2.920	2.406	2.034
RESULTAT FØR TAP	53.905	25.512	64.436	40.390	21.838
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	53.905	25.512	64.436	40.390	21.838
Skattekostnad	15.093	7.143	18.042	11.309	6.115
RESULTAT ETTER SKATT	38.812	18.369	46.394	29.081	15.723
Resultat pr. aksje	3,64	1,72	4,35	2,73	1,47
Utvannet resultat pr. aksje	3,64	1,72	4,35	2,73	1,47

Kvartal

(beløp i 1.000 kroner)	2.kv.13	1.kv.13	4.kv.12	3.kv.12	2.kv.12
Renteinntekter o.l. inntekter	76.507	75.586	76.257	74.929	74.059
Rentekostnader o.l. kostnader	43.751	46.421	48.685	53.140	55.045
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.756	29.165	27.572	21.789	19.014
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	5	4	4	5	6
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.815	2.907	2.905	2.801	2.728
Administrasjonskostnader	69	69	111	69	69
Andre driftskostnader	1.484	681	514	372	692
RESULTAT FØR TAP	28.393	25.512	24.046	18.552	15.531
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	28.393	25.512	24.046	18.552	15.531
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	7.950	7.143	6.733	5.194	4.349
PERIODERESULTAT	20.443	18.369	17.313	13.358	11.182
Resultat pr. aksje	1,92	1,72	1,62	1,26	1,04
Utvannet resultat pr. aksje	1,92	1,72	1,62	1,26	1,04

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6

Vi bekrefter at selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, jf. også vphl § 5-6 fjerde ledd.

Drammen, 11. juli 2013

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Arne K. Stokke
nestleder

Pål Strand

Anne Grete Nasset

Frode Lindbeck
daglig leder