



4. driftsår

Kvartalsrapport 2012

3. kvartal 2012



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
Utlån til kunder fordelt på geografisk plassering av sikkerheter.....	side	10
Sikkerhetsmassen.....	side	10
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	10
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	side	10-11
Kapitaldekning.....	side	11
Driftssegmenter.....	side	12
Garantier og pantstillelser.....	side	12
Eierforhold.....	side	12
Resultatutvikling.....	side	13

Nøkkeltall

	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Egenkapitalrentabilitet (%)	14,30	1,47	1,46
Rentenetto i % av forvaltningskapital	0,93	0,33	0,31
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	0,00
Kapitaldekning i %	11,04	13,31	12,06
Kjernekapitaldekning i %	9,55	11,50	10,43
Utbytte (mill. kroner)	0,0	0,0	0,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	7.331,2	4.312,3	4.887,2

Kvartalsrapport 3. kvartal 2012

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 boligkreditselskap, 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 7.273,7 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2012, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 6.389,3 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.

Redegjørelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskapet

Totale renteinntekter per 3. kvartal 2012 viste 218,9 mill. kroner mot 117,0 mill. kroner på samme tid i 2011. Renteinntekter er i hovedsak relatert til utlån til kunder. Netto rente- og provisjonsinntekter utgjorde totalt 51,1 mill. kroner, en økning med 383 % i forhold til samme periode i 2011 (10,6 mill. kroner). Utviklingen skyldes en vesentlig økning i utlån til kunder (20 %) i forhold til samme tid i 2011, samt at rentemarginen i 2012 har vært bedre, hovedsakelig på grunn av lavere rentekostnader.

Selskapets driftsresultat før skatt per 3. kvartal 2012 utgjorde 40,4 mill. kroner mot 2,6 mill. kroner per 3. kvartal 2011. Resultatet etter beregnet skatt utgjorde 29,1 mill. kroner mot 1,9 mill. kroner for samme periode i fjor.

Totale driftskostnader utgjorde 10,7 mill. kroner mot 7,9 mill. kroner i samme periode i 2011. Av dette er 8,1 mill. kroner (4,8 mill. kroner) relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken.

Det er så langt i 2012 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 11,3 mill. kroner per 3. kvartal 2012, mot 0,7 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Sparebanken Øst Boligkreditt AS' balanse viste en total kapital på 7.445,7 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2012, noe som er en økning med 642,1 mill. kroner (9,4 %) fra 31.12.11. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 7.273,7 mill. kroner, noe som tilsvarer en økning med 558,2 mill. kroner (8,3 %) fra 31.12.11. Det forvaltede volum stammer utelukkende fra erverv av boliglånsportefølje fra Sparebanken Øst. Øvrige eiendeler består for en stor del av innskuddsmidler i morbanken.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 3. kvartal 2012 på 6.389,3 mill. kroner mot 5.666,5 mill. kroner ved årsskiftet.

Det er ved utgangen av 3. kvartal 2012 trukket 696,5 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 minimum myndighetenes krav fra 30.06.12 på pt. 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:

- 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 compliance en kvartalsvis risikorapport knyttet til oppfølging av operasjonell 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 1,2 årsverk. Struktur og systematikk knyttet til blant annet oppfølging og kontroll av utkontraherte tjenester har blitt betydelig utviklet i løpet av 2011 og 2012. 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 pantobjekter 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 3. kvartal 2012 en total ansvarlig kapital på 297,0 mill. kroner inklusive et ansvarlig lån fra Sparebanken Øst på 40 mill. kroner. Dette tilsvarte en kapitaldekning på 11,04 % og en kjernekapitaldekning på 9,55 %. Risikovektet balanse er per 3. kvartal 2012 2.690,1 mill. kroner. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende. I tråd med selskapets vekstambisjoner er det styrevedtatt en kapitalforhøyelse som er planlagt gjennomført i løpet av tidlig høst 2012. Denne egenkapitalutvidelsen vil bestå av kontantinnskudd, samt en gjeldskonvertering av selskapets ansvarlige lån.

Markedet

Første halvår 2012 startet med høye kredittpåslag etter at norske kredittforetak hadde vært i euro-markedet og utstedt obligasjoner som omregnet til norske nivåer ga et kredittpåslag på over 100 basispunkter. Disse prisene ble raskt importert til hjemmemarkedet, men det tok ikke mange ukene før kredittpåslaget var på vei nedover igjen. Kredittpåslaget falt jevnt og trutt gjennom første halvår, og tendensen har fortsatt i 3. kvartal. Ved utløpet av kvartalet var kredittpåslaget halvert i forhold til toppunktet tidlig på året. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt med AAA rating har et kredittpåslag på 50-55 basispunkter per 30.09.12.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i løpet av 2012 utstedt OMF pålydende 500 mill. kroner med forfall i 2018 samt OMF pålydende 300 mill. svenske kroner med forfall i 2016. Sistnevnte transaksjon var kredittforetakets første utstedelse i utenlandsk valuta. Selskapet har ikke utstedt obligasjoner i 3. kvartal.

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 79 % av totalen. Lånene i sikkerhetsmassen har god sikkerhet.

Fremtidsutsikter

Usikkerheten i verdensøkonomien ser ut til å vedvare, med euro-landenes statsgjeld i hovedrollen. Isolert sett går det godt i Norge, men vi er likevel påvirket av hva som skjer i landene rundt oss. Nibor-rentene har kommet betydelig ned i løpet av det siste kvartalet, og dette har økt bankenes marginer på boliglån.

Ratingbyrået Moody's har høyt fokus på norske bankers boligfinansiering med OMF. Et av punktene Moody's peker på er svekkelse av kvaliteten på morbankenes balanser, blant annet som følge av overføring av boliglån med høy kvalitet til bankenes kredittforetak. Siden ratingen på obligasjonslån med fortrinnsrett er tett knyttet opp mot morbankens rating kan en nedgradering av morbanken også få konsekvenser for kredittforetaket. I lys av dette vil Sparebanken Øst følge nøye med på de videre signalene som gis, både fra ratingbyråene og norske myndigheter.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en tilnærming til markedet som er knyttet opp mot morbankens strategi og en tilpasning til markedsforholdene generelt. Veksten i 2012 har vært noe lavere enn budsjettert, og selskapet kommer derfor mest sannsynlig til å utstede færre obligasjoner med fortrinnsrett enn budsjettert. Sparebanken Øst har så langt overført ca. 40 % av konsernets boliglånsportefølje til kredittforetaket.

Selskapet forventer at det i 2012 fortsatt vil være et press på rentemarginen. Prisingen av obligasjoner med fortrinnsrett vil være helt avhengig av den internasjonale utviklingen, mens prisingen av boliglån vil være avhengig av Norges Banks rentepolitikk og konkurransesituasjonen i markedet. 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, 30. oktober 2012

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)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Renteinntekter o.l. inntekter	218.923	116.952	180.777
Rentekostnader o.l. kostnader	167.822	106.379	165.853
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	51.101	10.573	14.924
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15	9	13
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	8.113	4.782	7.247
Administrasjonskostnader	207	215	291
Andre driftskostnader	2.406	2.937	3.439
RESULTAT FØR TAP	40.390	2.648	3.960
Tap på utlån og garantier	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	40.390	2.648	3.960
Skattekostnad	11.309	741	1.107
RESULTAT ETTER SKATT	29.081	1.907	2.853
Resultat pr. aksje	2,73	0,18	0,27
Utvannet resultat pr. aksje	2,73	0,18	0,27

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
TOTALRESULTAT	29.081	1.907	2.853

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	89.310	50.144	56.104
Utlån til og fordringer på kunder	7.273.739	6.040.633	6.715.542
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Finansielle derivater	54.434	0	17.824
Andre eiendeler	14.433	23.694	3.033
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	13.793	9.733	11.081
SUM EIENDELER	7.445.709	6.124.204	6.803.584
Gjeld til kredittinstitusjoner	696.518	1.061.470	812.903
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.389.315	4.749.085	5.666.541
Finansielle derivater	0	0	395
Annen gjeld	12.210	902	1.979
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	21.546	16.654	24.727
Evigvarende ansvarlig lån	40.000	40.000	40.000
Sum gjeld	7.159.589	5.868.111	6.546.545
Innskutt egenkapital	249.990	249.990	249.990
Opptjent egenkapital	7.049	4.196	7.049
Udisponert overskudd	29.081	1.907	0
Sum egenkapital	286.120	256.093	257.039
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	7.445.709	6.124.204	6.803.584

Drammen, 30. oktober 2012

Kjell Engen
styreleder

Arne K. Stokke
nestleder

Pål Strand

Anne Grete Nasset

Frode Lindbeck
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		30.09.12	30.09.11	31.12.11
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		40.390	2.648	3.960
Justert for:				
Endringer i eiendeler i forbindelse med driften		-572.309	-3.239.563	-3.895.159
Endringer i gjeld i forbindelse med driften		-2.816	8.821	17.046
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		1.121	407	434
Periodens betalbare skatt		-1.109	-1.119	-511
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	-534.723	-3.228.806	-3.874.230
Finansieringsaktiviteter				
Netto innbet./utbet. ved låneopptak til/fra kredittinst.		-116.719	855.856	607.240
Netto innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		684.648	2.302.575	3.202.575
Netto innbetaling/utbetaling ved kapitalforhøyelse		0	90.000	90.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	B	567.929	3.248.431	3.899.815
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	33.206	19.625	25.585
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		56.104	30.519	30.519
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		89.310	50.144	56.104

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

3. 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	29.081	0	0	0	29.081
Egenkapital pr. 30.09.12	286.120	159.900	90.090	7.049	29.081

3. kvartal 2011	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.10	164.186	106.600	53.390	4.196	0
Kapitalutvidelse 09.08.11	90.000	53.300	36.700	0	0
Totalresultat	1.907	0	0	0	1.907
Egenkapital pr. 30.09.11	256.093	159.900	90.090	4.196	1.907

2011	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.10	164.186	106.600	53.390	4.196
Kapitalutvidelse 09.08.11	90.000	53.300	36.700	0
Totalresultat	2.853	0	0	2.853
Egenkapital pr. 31.12.11	257.039	159.900	90.090	7.049

Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble etablert 14. april 2009, og ble registrert i Foretaksregisteret 27. april 2009. Selskapets første driftsår er 2009.

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

Regnskapet pr. 3. kvartal 2012 ble behandlet av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 30. oktober 2012. Sparebanken Øst Boligkreditt AS inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse; Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

Regnskapsprinsipper

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

Det henvises til årsregnskapet for 2011 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. Estimer og vurderinger blir jevnlig evaluert.

Transaksjoner med nærstående parter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap til Sparebanken Øst og er definert som nærstående part. Sparebanken Øst har inngått avtale om forvaltning, leie av daglig leder og 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)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Renteinntekter innskudd i morbank	1.268	814	1.278
Rentekostnader utlån fra morbank	17.957	14.373	20.998
Rentekostnader ansvarlig lån i morbank	1.716	1.779	2.414
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	23.321	24.336	34.362
Provisjonskostnader til morbank	8.113	4.782	7.247
Administrasjonskostnader til morbank	207	207	276
Andre driftskostnader til morbank	900	425	610
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Innskudd i morbank	89.310	50.144	56.104
Andre fordringer på morbank	14.433	23.694	3.033
Opptjente renteinntekter fra morbank	1.268	814	0
Utlån fra morbank	696.518	1.061.471	812.903
OMF-gjeld til morbank	1.013.500	1.138.500	1.038.500
Annen gjeld til morbank	902	763	870
Påløpte rentekostnader OMF	1.179	2.279	2.013
Ansvarlig lån fra morbank	40.000	40.000	40.000

Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Drammen	1.311.948	941.829	1.068.547
Øvre Eiker	522.082	383.228	408.458
Nedre Eiker	830.778	639.603	675.456
Buskerud forøvrig	414.304	302.978	350.895
Akershus	1.416.653	1.362.648	1.457.196
Oslo	1.213.758	1.085.539	1.237.863
Vestfold	549.623	429.759	471.214
Østfold	264.761	197.052	241.818
Resten av landet	749.832	697.997	804.095
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.273.739	6.040.633	6.715.542

Det er pr. 3. kvartal 2012 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)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Brutto utlån med pant i bolig	7.273.701	6.040.633	6.715.542
Andre fyllingssikkerheter	89.310	50.144	56.104
Sum sikkerhetsmasse	7.363.011	6.090.777	6.771.646
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	116 %	143 %	120 %

Utlån fordelt på kundegrupper

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Lønnstagere	7.201.836	5.991.842	6.659.916
Selvstendig næringsdrivende	71.903	48.791	55.626
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.273.739	6.040.633	6.715.542

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Sertifikater, pålydende	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.090.000	4.750.000	5.650.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	261.660	0	0
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	37.655	-915	16.541
Sum verdipapirgjeld	6.389.315	4.749.085	5.666.541
Evigvarende ansvarlig lånekapital	40.000	40.000	40.000

Endring verdipapirgjeld	30.09.12	Emittert	Forfall/innløst	Endring valutakurs	31.12.11
Sertifikater, pålydende	0	0	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.090.000	500.000	60.000	0	5.650.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	261.660	252.101	0	9.559	0
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	37.655	0	0	0	16.541
Sum verdipapirgjeld	6.389.315	752.101	60.000	9.559	5.666.541

Ansvarlig lånekapital	30.09.12	Emittert	Forfall/innløst	Endring valutakurs	31.12.11
Evigvarende ansvarlig lånekapital	40.000	0	0	0	40.000
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	0	0	0	0	0
Sum evigvarende ansvarlig lånekapital	40.000	0	0	0	40.000

Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Aksjekapital	159.900	159.900	159.900
Overkursfond	90.090	90.090	90.090
Andre fond som inngår i kjernekapitalen	7.049	4.196	7.049
Netto kjernekapital	257.039	254.186	257.039
Ansvarlig lån	40.000	40.000	40.000
Netto tilleggskapital	40.000	40.000	40.000
Netto ansvarlig kapital	297.039	294.186	297.039
Beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag balanseposter	2.597.656	2.148.371	2.389.494
Beregningsgrunnlag poster utenom balansen	82.759	54.055	66.597
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	9.695	7.333	7.333
Sum beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)	2.690.110	2.209.759	2.463.424
Kapitaldekning	11,04 %	13,31 %	12,06 %
Kjernekapitaldekning	9,55 %	11,50 %	10,43 %

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 10. 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)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Garantier	0	0	0
Pantstillelser	0	0	0
Fortrinnsrett iht. finansieringsvirks. loven § 2-35	6.342.101	4.750.000	5.650.000

Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 159,9 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 15 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.

Resultatutvikling

Hittil i år

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.12	30.06.12	31.03.12	31.12.11	30.09.11
Renteinntekter o.l. inntekter	218.923	143.994	69.935	180.777	116.952
Rentekostnader o.l. kostnader	167.822	114.682	59.637	165.853	106.379
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	51.101	29.312	10.298	14.924	10.573
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	15	10	4	13	9
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	8.113	5.312	2.584	7.247	4.782
Administrasjonskostnader	207	138	69	291	215
Andre driftskostnader	2.406	2.034	1.342	3.439	2.937
RESULTAT FØR TAP	40.390	21.838	6.307	3.960	2.648
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	40.390	21.838	6.307	3.960	2.648
Skattekostnad	11.309	6.115	1.766	1.107	741
RESULTAT ETTER SKATT	29.081	15.723	4.541	2.853	1.907
Resultat pr. aksje	2,73	1,47	0,43	0,27	0,18
Utvannet resultat pr. aksje	2,73	1,47	0,43	0,27	0,18

Kvartal

(beløp i 1.000 kroner)	3. kv. 12	2. kv. 12	1. kv. 12	4. kv. 11	3. kv. 11
Renteinntekter o.l. inntekter	74.929	74.059	69.935	63.825	51.266
Rentekostnader o.l. kostnader	53.140	55.045	59.637	59.474	46.977
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	21.789	19.014	10.298	4.351	4.289
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	5	6	4	4	4
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.801	2.728	2.584	2.465	2.028
Administrasjonskostnader	69	69	69	76	74
Andre driftskostnader	372	692	1.342	502	752
RESULTAT FØR TAP	18.552	15.531	6.307	1.312	1.439
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	18.552	15.531	6.307	1.312	1.439
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	5.194	4.349	1.766	366	402
PERIODERESULTAT	13.358	11.182	4.541	946	1.037
Resultat pr. aksje	1,26	1,04	0,43	0,09	0,10
Utvannet resultat pr. aksje	1,26	1,04	0,43	0,09	0,10



Bragernes Torg 2 • Postboks 67 • 3301 Hokksund
Telefon 03220 • www.oest.no