



5. driftsår

Kvartalsrapport 2013

3. kvartal 2013



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	8
Balanseposter til virkelig verdi.....	side	9
Utlån til kunder fordelt på geografisk plassering av sikkerheter.....	side	9
Sikkerhetsmassen.....	side	9
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	10
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	side	10
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	side	10
Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring.....	side	11
Finansielle derivater - motregning.....	side	11
Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	side	12
Kapitaldekning.....	side	13
Driftssegmenter.....	side	13
Garantier og pantstillelser.....	side	13
Eierforhold.....	side	14
Resultatutvikling.....	side	14

Nøkkeltall

	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Egenkapitalrentabilitet (%)	15,01	14,30	14,77
Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,59	0,93	1,05
Kostnader/inntekter (%)	12,22	20,98	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	0,01	0,00	0,02
Kapitaldekning i %	17,06	11,04	16,39
Kjernekapitaldekning i %	17,06	9,55	16,39
Utbytte (mill. kroner)	0,0	0,0	0,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	7.990,3	7.331,2	7.467,6

Kvartalsrapport 3. kvartal 2013

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 7.743,9 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2013, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 5.917,7 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 2013 viste 233,3 mill. kroner mot 218,9 mill. kroner på samme tid i 2012. Renteinntekter er i hovedsak relatert til utlån til kunder. Netto rente- og provisjonsinntekter utgjorde totalt 94,7 mill. kroner, en økning på 85,4 % i forhold til samme periode i 2012 (51,1 mill. kroner). Utviklingen skyldes økning i utlån til kunder i forhold til samme tid i 2012 og en bedret rentemargin.

Selskapets driftsresultat før skatt per 3. kvartal 2013 utgjorde 83,2 mill. kroner mot 40,4 mill. kroner per 3. kvartal 2012. Resultatet etter beregnet skatt utgjorde 59,9 mill. kroner mot 29,1 mill. kroner for samme periode i fjor.

Totale driftskostnader utgjorde 11,6 mill. kroner mot 10,7 mill. kroner i samme periode i 2012. Av dette er 8,7 mill. kroner (8,1 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 23,3 mill. kroner per 3. kvartal 2013, mot 11,3 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Sparebanken Øst Boligkreditt AS' balanse viste en total kapital på 8.008,3 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2013, noe som er en reduksjon på 470,5 mill. kroner (-5,6 %) fra 31.12.12. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 7.743,9 mill. kroner, noe som tilsvarer en nedgang på 555,1 mill. kroner (-6,7 %) fra 31.12.12. Årsaken til nedgangen er i hovedsak sterk økning i innskudd i morbanken i perioden. 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 3. kvartal 2013 på 5.917,7 mill. kroner mot 6.386,4 mill. kroner ved årsskiftet.

Det er ved utgangen av 3. kvartal 2013 trukket 1.484,9 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, ren kjernekapitaldekning på minimum myndighetenes krav 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 1,4 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 pantobjekter er etablert ved en gjennomført verddivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god.

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

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 3. kvartal 2013 en total ansvarlig kapital på 503,4 mill. kroner. Dette tilsvarte en kapitaldekning på 17,06 % og en kjernekapitaldekning på 17,06 %. Risikovektet balanse er per 3. kvartal 2013 2.950,8 mill. kroner. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Markedet

Gjennom 2013 har kredittpåslaget på norske obligasjoner med fortrinnsrett holdt seg relativt stabilt rundt 45 basispunkter. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i løpet av 2013 totalt utstedt OMF pålydende 500 mill. kroner, men ingen i 3. kvartal. Alt er gjort i norske kroner.

I sikkerhetsmassen er det pantesikrede boliglån fra alle landets fylker. Hovedvekten av boligene ligger i det sentrale Østlandsområdet. Lånene i sikkerhetsmassen har god sikkerhet.

Fremtidsutsikter

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utviklingen i verdensøkonomien. Bedre tall fra eurosone endrer ikke det faktum at gjeldssituasjonen fortsatt er vanskelig. Det samme er tilfelle i USA hvor politisk uenighet om budsjettunderskuddene og avviklingen av kvantitative lettelserser ut til å gi vedvarende problemer. Isolert sett går det fortsatt godt i Norge, men utover i 2013 har vi fått sterkere signaler på lavere vekst, høyere arbeidsledighet og lavere boligpriser og boligbygging.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en tilnærming til markedet som er knyttet opp mot morbankens strategi og en tilpasning til markedsforholdene generelt. Veksten Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i 2013 vært noe lavere enn budsjettet, hovedsakelig med bakgrunn i morbankens sterke innskuddsvekst i første halvår. De siste månedene har veksten i boliglån økt både i morbanken og i Boligkreditt.no.

Prisingen av boliglån har i 2013 vært påvirket av innføringen av nye internasjonale kapitaldekningsregler, og vil fremover 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, 29. oktober 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)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Renteinntekter o.l. inntekter	233.298	218.923	295.180
Rentekostnader o.l. kostnader	138.565	167.822	216.507
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	94.733	51.101	78.673
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	15	19
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	8.734	8.113	11.018
Administrasjonskostnader	208	207	318
Andre driftskostnader	2.640	2.406	2.920
RESULTAT FØR TAP	83.164	40.390	64.436
Tap på utlån og garantier	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	83.164	40.390	64.436
Skattekostnad	23.286	11.309	18.042
RESULTAT ETTER SKATT	59.878	29.081	46.394
Resultat pr. aksje	5,62	2,73	4,35
Utvannet resultat pr. aksje	5,62	2,73	4,35

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
TOTALRESULTAT	59.878	29.081	46.394

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	175.942	89.310	109.789
Utlån til og fordringer på kunder	7.743.888	7.273.739	8.299.001
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Finansielle derivater	62.020	54.434	51.164
Andre eiendeler	12.402	14.433	5.437
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	14.008	13.793	13.417
SUM EIENDELER	8.008.260	7.445.709	8.478.808
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.485.225	696.518	1.549.905
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.917.663	6.389.315	6.386.373
Finansielle derivater	0	0	0
Annen gjeld	24.259	12.210	19.148
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	17.802	21.546	19.949
Evigvarende ansvarlig lån	0	40.000	0
Sum gjeld	7.444.949	7.159.589	7.975.375
Innskutt egenkapital	449.990	249.990	449.990
Opptjent egenkapital	53.443	7.049	53.443
Udisponert overskudd	59.878	29.081	0
Sum egenkapital	563.311	286.120	503.433
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	8.008.260	7.445.709	8.478.808

Drammen, 29. oktober 2013

Kjell Engen
styreleder

Arne K. Stokke
nestleder

Pål Strand

Anne Grete Nasset

Frode Lindbeck
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		30.09.13	30.09.12	31.12.12
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		83.164	40.390	64.436
Justert for:				
Endringer i eiendeler i forbindelse med driften		547.557	-572.309	-1.588.199
Endringer i gjeld i forbindelse med driften		-2.088	-2.816	-4.463
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		4.238	1.121	1.450
Periodens betalbare skatt		-18.042	-1.109	-1.107
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	614.829	-534.723	-1.527.883
Finansieringsaktiviteter				
Netto innbet./utbet. ved låneopptak til/fra kredittinst.		-64.872	-116.719	736.921
Netto utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-983.234	0	0
Netto innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		499.430	684.648	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	-548.676	567.929	1.581.568
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	66.153	33.206	53.685
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		109.789	56.104	56.104
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		175.942	89.310	109.789

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

3. 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	59.878	0	0	0	59.878
Konsernbidrag 2012 avgitt	-45.000	0	0	-45.000	0
Konsernbidrag 2012 mottatt	45.000	0	0	45.000	0
Egenkapital pr. 30.09.13	563.311	266.500	183.490	53.443	59.878

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

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

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 3. kvartal 2013 ble behandlet av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 29. oktober 2013. Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse; Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 3. 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)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Renteinntekter innskudd i morbank	1.829	1.268	1.770
Rentekostnader utlån fra morbank	15.629	17.957	24.527
Rentekostnader ansvarlig lån i morbank	0	1.716	1.884
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	16.866	23.321	29.380
Provisjonskostnader til morbank	8.734	8.113	11.018
Administrasjonskostnader til morbank	207	207	276
Andre driftskostnader til morbank	900	900	1.251
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Innskudd i morbank	175.942	89.310	109.789
Andre fordringer på morbank	12.402	14.433	5.437
Opptjente renteinntekter fra morbank	1.829	1.268	0
Utlån fra morbank	1.485.225	696.518	1.549.905
OMF-gjeld til morbank	0	1.013.500	978.894
Annen gjeld til morbank	967	902	1.098
Påløpte rentekostnader OMF	0	1.179	938
Ansvarlig lån fra morbank	0	40.000	0

Balanseposter til virkelig verdi

(beløp i 1.000 kroner)	Bokf.verdi 30.09.13	Virk.verdi 30.09.13	Bokf.verdi 30.09.12	Virk.verdi 30.09.12	Bokf.verdi 31.12.12	Virk.verdi 31.12.12
Netto utlån til og fordr. på kredittinst.	175.942	175.942	89.310	89.310	109.789	109.789
Netto utlån til og fordr. på kunder	7.743.888	7.743.888	7.273.739	7.273.739	8.299.001	8.299.001
Finansielle derivater	62.020	62.020	54.434	54.434	51.164	51.164
Sum eiendeler	7.981.850	7.981.850	7.417.483	7.417.483	8.459.954	8.459.954
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.485.225	1.485.225	696.518	696.518	1.549.905	1.549.905
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	5.917.663	5.968.127	6.389.315	6.430.598	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	7.402.888	7.453.352	7.125.833	7.167.116	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)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Drammen	1.193.941	1.311.948	1.486.537
Øvre Eiker	492.838	522.082	588.950
Nedre Eiker	746.881	830.778	936.621
Buskerud forøvrig	453.733	414.304	465.874
Akershus	1.521.378	1.416.653	1.603.800
Oslo	1.471.007	1.213.758	1.424.106
Vestfold	609.842	549.623	665.479
Østfold	316.171	264.761	308.542
Resten av landet	938.097	749.832	819.092
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.743.888	7.273.739	8.299.001

Sikkerhetsmassen

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Brutto utlån med pant i bolig	7.743.851	7.273.701	8.298.865
Andre fyllingssikkerheter	175.942	89.310	109.789
Sum sikkerhetsmasse	7.919.793	7.363.011	8.408.654
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad*	134 %	116 %	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)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Lønnstagere	7.698.025	7.201.836	8.235.022
Selvstendig næringsdrivende	45.863	71.903	63.979
Sum utlån til og fordringer på kunder	7.743.888	7.273.739	8.299.001

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)			
Næring	0	0	0
+ Person	1.003	0	1.728
= Brutto misligholdte engasjementer	1.003	0	1.728
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte engasjementer	1.003	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	1.003	0	1.728
= Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	1.003	0	1.728
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
= Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	1.003	0	1.728

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
OMF, pålydende NOK	5.610.000	6.090.000	6.090.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	281.160	261.660	256.470
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	26.503	37.655	39.903
Sum verdipapirgjeld	5.917.663	6.389.315	6.386.373
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	40.000	0

Endring verdipapirgjeld	30.09.13	Emittert	Forfall/ innløst	Endring valutakurs	31.12.12
OMF, pålydende NOK	5.610.000	500.000	980.000	0	6.090.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	281.160	0	0	24.690	256.470
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	26.503	0	0	0	39.903
Sum verdipapirgjeld	5.917.663	500.000	980.000	24.690	6.386.373

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring

(beløp i 1.000 kroner)

30.09.13	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutaterminer (forwards)	0	0	0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	29.059	0
Sum valutainstrumenter	252.101	29.059	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	32.961	0
Rentebytteavtaler (FRA)	0	0	0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0	0	0
Sum renteinstrumenter	900.000	32.961	0
Sum derivater		62.020	0

30.09.12	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutaterminer (forwards)	0	0	0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	9.559	0
Sum valutainstrumenter	252.101	9.559	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	44.875	0
Rentebytteavtaler (FRA)	0	0	0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0	0	0
Sum renteinstrumenter	900.000	44.875	0
Sum derivater		54.434	0

31.12.12	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutaterminer (forwards)	0	0	0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	252.101	4.369	0
Sum valutainstrumenter	252.101	4.369	0
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	900.000	46.795	0
Rentebytteavtaler (FRA)	0	0	0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0	0	0
Sum renteinstrumenter	900.000	46.795	0
Sum derivater		51.164	0

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. 30.09.13 var eksponeringen som følger:	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettoppgjør	Beløp etter mulig nettoppgjør
Finansielle derivater eiendeler	62,0	0,0	62,0
Finansielle derivater gjeld	0,0	0,0	0,0

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. 30.09.13	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	32.961	0	32.961
Valutabytteavtaler	0	29.059	0	29.059
Sum finansielle eiendeler	0	62.020	0	62.020
Finansielle forpliktelser				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	0	0	0	0
Virkelig verdi pr. 30.09.12	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler				
<i>Derivater</i>				
Rentebytteavtaler	0	44.875	0	44.875
Valutabytteavtaler	0	9.559	0	9.559
Sum finansielle eiendeler	0	54.434	0	54.434
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)	30.09.13	30.09.12	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	2.811.033	2.597.656	2.974.410
Beregningsgrunnlag poster utenom balansen	91.007	82.759	87.839
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	48.794	9.695	9.695
Sum beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)	2.950.834	2.690.110	3.071.944
Kapitaldekning	17,06 %	11,04 %	16,39 %
Kjernekapitaldekning	17,06 %	9,55 %	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 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 % av samlede utlån.

Garantier og pantstillelser

(beløp i 1.000 kroner)	30.09.13	30.09.12	31.12.12
Garantier	0	0	0
Pantstillelser	0	0	0
Fortrinnsrett iht. finansieringsvirks. loven § 2-35	5.891.160	6.351.660	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)	30.09.13	30.06.13	31.03.13	31.12.12	30.09.12
Renteinntekter o.l. inntekter	233.298	152.093	75.586	295.180	218.923
Rentekostnader o.l. kostnader	138.565	90.172	46.421	216.507	167.822
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	94.733	61.921	29.165	78.673	51.101
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	13	9	4	19	15
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	8.734	5.722	2.907	11.018	8.113
Administrasjonskostnader	208	138	69	318	207
Andre driftskostnader	2.640	2.165	681	2.920	2.406
RESULTAT FØR TAP	83.164	53.905	25.512	64.436	40.390
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	83.164	53.905	25.512	64.436	40.390
Skattekostnad	23.286	15.093	7.143	18.042	11.309
RESULTAT ETTER SKATT	59.878	38.812	18.369	46.394	29.081
Resultat pr. aksje	5,62	3,64	1,72	4,35	2,73
Utvannet resultat pr. aksje	5,62	3,64	1,72	4,35	2,73

Kvartal

(beløp i 1.000 kroner)	3.kv.13	2.kv.13	1.kv.13	4.kv.12	3.kv.12
Renteinntekter o.l. inntekter	81.205	76.507	75.586	76.257	74.929
Rentekostnader o.l. kostnader	48.393	43.751	46.421	48.685	53.140
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.812	32.756	29.165	27.572	21.789
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	4	5	4	4	5
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	3.012	2.815	2.907	2.905	2.801
Administrasjonskostnader	70	69	69	111	69
Andre driftskostnader	475	1.484	681	514	372
RESULTAT FØR TAP	29.259	28.393	25.512	24.046	18.552
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	29.259	28.393	25.512	24.046	18.552
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	8.193	7.950	7.143	6.733	5.194
PERIODERESULTAT	21.066	20.443	18.369	17.313	13.358
Resultat pr. aksje	1,98	1,92	1,72	1,62	1,26
Utvannet resultat pr. aksje	1,98	1,92	1,72	1,62	1,26



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