



8. driftsår

# Kvartalsrapport 2016

3. kvartal 2016



## Innhold

|                                                                       |      |     |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-----|
| Kommentarer.....                                                      | side | 2-4 |
| Resultatregnskap.....                                                 | side | 5   |
| Balanse.....                                                          | side | 6   |
| Kontantstrømanalyse.....                                              | side | 7   |
| Endringer i egenkapitalen.....                                        | side | 7   |
| Resultatutvikling.....                                                | side | 8   |
| Balanseutvikling.....                                                 | Side | 8   |
| Generell informasjon.....                                             | side | 9   |
| Regnskapsprinsipper.....                                              | side | 9   |
| Anvendelse av estimater og forutsetninger.....                        | side | 9   |
| Transaksjoner med nærstående parter.....                              | side | 10  |
| Utlån til kunder fordelt på geografisk plassering av sikkerheter..... | side | 10  |
| Sikkerhetsmassen.....                                                 | side | 10  |
| Utlån fordelt på kundegrupper.....                                    | side | 11  |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....                        | side | 11  |
| Verdipapirgjeld.....                                                  | side | 11  |
| Langsiktige innlån fordelt på forfallstidspunkt.....                  | side | 12  |
| Finansielle derivater.....                                            | side | 13  |
| Finansielle instrumenter.....                                         | side | 14  |
| Motregningsrett finansielle derivater.....                            | side | 16  |
| Kapitaldekning.....                                                   | side | 17  |
| Driftssegmenter.....                                                  | side | 18  |
| Garantier, pantstillelser og fortrinnsrett.....                       | side | 18  |
| Eierforhold.....                                                      | side | 18  |

## Nøkkeltall

|                                                                 | 30.09.16 | 30.09.15 | 31.12.15 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| Egenkapitalrentabilitet (%)                                     | 7,47     | 9,49     | 9,33     |
| Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital           | 1,05     | 1,47     | 1,44     |
| Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital | 0,66     | 0,92     | 0,90     |
| Kostnader/inntekter (%)                                         | 17,64    | 13,10    | 13,06    |
| 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 %                                              | 20,69    | 20,95    | 23,04    |
| Kjernekapitaldekning i %                                        | 20,69    | 20,95    | 23,04    |
| Utbytte (mill. kroner)                                          | 0,0      | 0,0      | 0,0      |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)              | 10.505,1 | 8.815,2  | 8.937,7  |

## Kvartalsrapport 3. kvartal 2016

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.

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 9.706,0 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 8.891,8 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 per 3. kvartal 2016 er 198,7 mill. kroner mot 211,7 mill. kroner på samme tid i 2015. Det alt vesentlige av renteinntektene er relatert til utlån til kunder. Netto renteinntekter utgjorde totalt 82,2 mill. kroner (96,9 mill. kroner per 3. kvartal 2015).

Selskapets driftsresultat før skatt per 3. kvartal 2016 utgjorde 69,3 mill. kroner (82,9 mill. kroner per 3. kvartal 2015), mens resultat etter beregnet skatt viste 51,9 mill. kroner (60,5 mill. kroner per 3. kvartal 2015).

Totale driftskostnader per 3. kvartal 2016 utgjorde 14,8 mill. kroner (12,5 mill. kroner per 3. kvartal 2015) hvorav 11,1 mill. kroner (9,4 mill. kroner per 3. kvartal 2015) er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken. Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde 1,8 mill. kroner (-1,5 mill. kroner per 3. kvartal 2015).

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 utlånporteføljen.

Det er per 3. kvartal 2016 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 17,3 mill. kroner per 3. kvartal 2016, mot 22,4 mill. kroner for samme periode i fjor.

#### Balanse

Selskapets balanse viste en total forvaltningskapital på 10.432,6 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016, noe som er en økning på 1.231,2 mill. kroner fra 3. kvartal 2015, og en økning på 1.177,7 mill. kroner fra 31.12.15. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 9.706,0 mill. kroner, en økning på 995,5 mill. kroner (11,4 %) fra 3. kvartal 2015, og en økning på 936,1 mill. kroner siden årsskiftet. Det forvaltede volum stammer fra erverv av boliglånportefølje fra Sparebanken Øst, samt fra Boligkreditt.no. Øvrige eiendeler består for en stor del av innskuddsmidler i morbanken, fyllingssikkerhet i form av høykvalitets verdipapirer og markedsverdi

av derivater benyttet til sikring av rente- og valutarisiko. Verdipapirene er ervervet for å møte nye likviditetskrav.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 3. kvartal 2016 på 8.891,7 mill. kroner, som er en økning på 1.143,0 mill. kroner fra samme tid i fjor, og en økning på 1.238,7 mill. kroner siden årsskiftet. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i år til sammen utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 3.300 mill. kroner i emisjoner og utvidelser av eksisterende lån, herav ett lån på 300 mill. svenske kroner.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 544,1 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 kontroll 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. Likviditetsstyringen inkluderer bruk av prognoser og stresstester for ulike forhold som kan påvirke likviditetssituasjonen. 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 3. kvartal 2016 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 høy prioritet, og det arbeides systematisk med å bedre internkontrollen. 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 18 %. Styret er av den mening at den samlede risikoeksponering i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er lav.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 3. kvartal 2016 en total ansvarlig kapital på 902,8 mill. kroner, og risikovektet balanse er per 3. kvartal 2016 på 4.364,0 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 20,7 % og ren kjernekapitaldekning på 20,7 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden. Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

### Markedet

Kredittpåslagene i markedet for norske obligasjoner med fortrinnsrett har gått noe ned i 2016. Sparebanken Øst Boligkreditt AS må i dag betale ca. 58-60 basispunkter (hundredels prosentpoeng) for utstedelse av slike obligasjoner på fem års løpetid. Tilgang av kapital i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært tilfredsstillende, og kredittpåslagene har vært mer stabile i 2016 enn i siste halvår 2015.

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 73,8 % 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. Selv om deler av refinansieringen for innværende år allerede er gjort, forventes det noe vekst frem mot årsskiftet. Utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett har bidratt til at Sparebanken Øst har en robust likviditetssituasjon.

Det kraftige oljeprisfallet som startet høsten 2014 har gitt betydelig svakere vekst i norsk økonomi i 2016 enn tidligere år, og arbeidsledigheten har økt i oljerelaterte virksomheter og regioner. Norges Bank har senket styringsrenten til historisk lave 0,5 %. Det er likevel signaler om at den økonomiske nedturen kan ha snudd, oljeprisen er høyere og arbeidsledigheten ser ut til å ha stabilisert seg. Statsbudsjettet for 2017 er i likhet med 2016-budsjettet ekspansivt, og kontantstrømmen mot oljefondet (SPU) har snudd. Utviklingen i boligprisene og gjeldsveksten i husholdningene er særdeles viktig for norsk økonomi og selvfølgelig også for Sparebanken Øst Boligkreditt AS. Boligprisveksten er fortsatt meget høy, spesielt på Østlandet, og gjeldsveksten har ikke gått vesentlig ned det siste året. Realrenten er på et lavt nivå. Marginene på boliglån har falt ytterligere i 2016, selv i lys av økte innlånskostnader i forhold til tidligere år. 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 i lys av dette en fortsatt vekst i selskapet, og at selskapet vil oppnå det vedtatte målet om tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet.

Drammen, 1. november 2016

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS



Kjell Engen  
styreleder



Pål Strand  
nestleder



Lars-Runar Groven  
styremedlem



Per-Øyvind Mørk  
styremedlem



Frode Lindbeck  
daglig leder

## Resultatregnskap

| (beløp i 1.000 kroner)                                        | 30.09.16      | 30.09.15      | 31.12.15       |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Renteinntekter                                                | 198.700       | 211.671       | 278.285        |
| Rentekostnader                                                | 116.465       | 114.755       | 149.706        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                                   | <b>82.235</b> | <b>96.916</b> | <b>128.579</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester            | 10            | 11            | 14             |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester            | 11.149        | 9.380         | 12.715         |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter | 1.846         | -1.506        | -1.762         |
| Administrasjonskostnader                                      | 318           | 295           | 400            |
| Andre driftskostnader                                         | 3.366         | 2.827         | 3.451          |
| <b>RESULTAT FØR TAP</b>                                       | <b>69.258</b> | <b>82.919</b> | <b>110.265</b> |
| Tap på utlån og garantier                                     | 0             | 0             | 0              |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                             | <b>69.258</b> | <b>82.919</b> | <b>110.265</b> |
| Skattekostnad                                                 | 17.320        | 22.388        | 29.759         |
| <b>RESULTAT ETTER SKATT</b>                                   | <b>51.938</b> | <b>60.531</b> | <b>80.506</b>  |
| Resultat pr. aksje                                            | 4,87          | 5,68          | 7,55           |
| Utvannet resultat pr. aksje                                   | 4,87          | 5,68          | 7,55           |

## Totalresultat

| (beløp i 1.000 kroner) | 30.09.16      | 30.09.15      | 31.12.15      |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>TOTALRESULTAT</b>   | <b>51.938</b> | <b>60.531</b> | <b>80.506</b> |

## Balanse

| (beløp i 1.000 kroner)                                 | 30.09.16          | 30.09.15         | 31.12.15         |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner        | 304.760           | 239.756          | 267.061          |
| Utlån til og fordringer på kunder                      | 9.705.991         | 8.710.495        | 8.769.849        |
| Sertifikater og obligasjoner m.v. til virkelig verdi   | 150.889           | 0                | 0                |
| Finansielle derivater                                  | 253.572           | 229.063          | 212.172          |
| Andre eiendeler                                        | 17.414            | 22.075           | 5.855            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                   | <b>10.432.626</b> | <b>9.201.389</b> | <b>9.254.937</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                         | 544.579           | 545.862          | 667.640          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer           | 8.891.754         | 7.748.724        | 7.653.079        |
| Finansielle derivater                                  | 25.186            | 0                | 0                |
| Betalbar skatt                                         | 14.526            | 22.382           | 29.607           |
| Andre forpliktelser                                    | 1.205             | 1.089            | 1.223            |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 50                | 71               | 0                |
| Utsatt skatt forpliktelse                              | 152               | 0                | 152              |
| <b>Sum gjeld</b>                                       | <b>9.477.452</b>  | <b>8.318.128</b> | <b>8.351.701</b> |
| Innskutt egenkapital                                   | 649.990           | 649.990          | 649.990          |
| Opptjent egenkapital                                   | 253.246           | 172.740          | 253.246          |
| Udisponert overskudd                                   | 51.938            | 60.531           | 0                |
| <b>Sum egenkapital</b>                                 | <b>955.174</b>    | <b>883.261</b>   | <b>903.236</b>   |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                        | <b>10.432.626</b> | <b>9.201.389</b> | <b>9.254.937</b> |

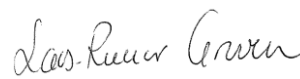
Drammen, 1. november 2016



Kjell Engen  
styreleder



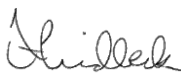
Pål Strand  
nestleder



Lars-Runar Groven  
styremedlem



Per-Øyvind Mørk  
styremedlem



Frode Lindbeck  
daglig leder

## Kontantstrømanalyse

| (beløp i 1.000 kroner)                                        |            | 30.09.16          | 30.09.15        | 31.12.15        |
|---------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Driftsaktiviteter</b>                                      |            |                   |                 |                 |
| Resultat før skattekostnad                                    |            | 69.258            | 82.919          | 110.265         |
| Justert for:                                                  |            |                   |                 |                 |
| Endring i netto opptjente renteinnt. og påløpte rentekostn.   |            | -1.740            | 92              | 630             |
| Endring i sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi     |            | -150.785          | 0               | 0               |
| Netto inn-/utbetaling av lån til kunder                       |            | -936.724          | -263.474        | -323.197        |
| Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner      |            | -123.053          | -378.546        | -256.775        |
| Endring andre eiendeler                                       |            | -11.559           | -18.070         | -1.850          |
| Endring øvrig gjeld                                           |            | 26                | -90             | -21             |
| Endring over-/underkurs på gjeld stiftet ved utst. av verdip. |            | 2.064             | 778             | 1.056           |
| Netto tap/gevinst fra finansieringsaktiviteter                |            | -1.441            | 1.506           | 1.762           |
| Periodens betalte skatt                                       |            | -32.395           | -32.396         | -32.396         |
| <b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>               | <b>A</b>   | <b>-1.186.349</b> | <b>-607.281</b> | <b>-500.526</b> |
| <b>Finansieringsaktiviteter</b>                               |            |                   |                 |                 |
| Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer                |            | -2.077.413        | -708.622        | -785.874        |
| Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer                    |            | 3.299.500         | 1.303.274       | 1.303.274       |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>        | <b>B</b>   | <b>1.222.087</b>  | <b>594.652</b>  | <b>517.400</b>  |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter              | <b>A+B</b> | <b>35.738</b>     | <b>-12.629</b>  | <b>16.874</b>   |
| Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start          |            | 267.061           | 250.187         | 250.187         |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt</b> |            | <b>302.799</b>    | <b>237.558</b>  | <b>267.061</b>  |

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd. Ubenyttet trekkrettighet utgjør MNOK 1.455,9 pr. 30.09.16, MNOK 1.454,4 pr. 30.09.15 og MNOK 1.332,6 pr. 31.12.15.

## Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

| 3. kvartal 2016                 | Sum egenkapital | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen egenkapital | Udisponert resultat |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.15        | 903.236         | 319.800        | 330.190        | 253.246           | 0                   |
| Totalresultat                   | 51.938          | 0              | 0              | 0                 | 51.938              |
| <b>Egenkapital pr. 30.09.16</b> | <b>955.174</b>  | <b>319.800</b> | <b>330.190</b> | <b>253.246</b>    | <b>51.938</b>       |

| 3. kvartal 2015                 | Sum egenkapital | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen egenkapital | Udisponert resultat |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.14        | 822.730         | 319.800        | 330.190        | 172.740           | 0                   |
| Totalresultat                   | 60.531          | 0              | 0              | 0                 | 60.531              |
| <b>Egenkapital pr. 30.09.15</b> | <b>883.261</b>  | <b>319.800</b> | <b>330.190</b> | <b>172.740</b>    | <b>60.531</b>       |

| 2015                            | Sum egenkapital | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen egenkapital |
|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.14        | 822.730         | 319.800        | 330.190        | 172.740           |
| Totalresultat                   | 80.506          | 0              | 0              | 80.506            |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.15</b> | <b>903.236</b>  | <b>319.800</b> | <b>330.190</b> | <b>253.246</b>    |

Årets forslag til utbytte er MNOK 0.



## Resultatutvikling

| (beløp i 1.000 kroner)                           | 3.kv.16       | 2.kv.16       | 1.kv.16       | 4.kv.15       | 3.kv.15       |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                                   | 64.169        | 66.390        | 68.141        | 66.614        | 69.454        |
| Rentekostnader                                   | 38.912        | 38.718        | 38.835        | 34.951        | 37.831        |
| <b>Netto renteinntekter</b>                      | <b>25.257</b> | <b>27.672</b> | <b>29.306</b> | <b>31.663</b> | <b>31.623</b> |
| Prov.inntekter og innt. fra banktjenester        | 3             | 4             | 3             | 3             | 4             |
| Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester       | 3.748         | 3.743         | 3.658         | 3.335         | 3.255         |
| Netto verdiendr. og gev/tap på fin. instrumenter | -538          | -562          | 2.946         | -256          | -752          |
| Administrasjonskostnader                         | 105           | 105           | 108           | 105           | 105           |
| Andre driftskostnader                            | 456           | 1.575         | 1.335         | 624           | 826           |
| <b>RESULTAT FØR TAP</b>                          | <b>20.413</b> | <b>21.691</b> | <b>27.154</b> | <b>27.346</b> | <b>26.689</b> |
| Tap på utlån og garantier m.v.                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                | <b>20.413</b> | <b>21.691</b> | <b>27.154</b> | <b>27.346</b> | <b>26.689</b> |
| Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)      | 5.103         | 5.423         | 6.794         | 7.371         | 7.206         |
| <b>PERIODERESULTAT</b>                           | <b>15.310</b> | <b>16.268</b> | <b>20.360</b> | <b>19.975</b> | <b>19.483</b> |
| Resultat pr. aksje                               | 1,43          | 1,53          | 1,91          | 1,87          | 1,83          |
| Utvannet resultat pr. aksje                      | 1,43          | 1,53          | 1,91          | 1,87          | 1,83          |

## Balanseutvikling

| (beløp i 1.000 kroner)                                  | 30.09.16          | 30.06.16          | 31.03.16          | 31.12.15         | 30.09.15         |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | 304.760           | 281.521           | 274.063           | 267.061          | 239.756          |
| Utlån til og fordringer på kunder                       | 9.705.991         | 10.151.761        | 10.326.715        | 8.769.849        | 8.710.495        |
| Sertifikater og obligasjoner m.v. til virk.verdi        | 150.889           | 49.471            | 0                 | 0                | 0                |
| Finansielle derivater                                   | 253.572           | 264.237           | 248.280           | 212.172          | 229.063          |
| Andre eiendeler                                         | 17.414            | 14.017            | 9.049             | 5.855            | 22.075           |
| Forsk.bet. ikke pål.kostn. og opptj.ikke mottatte innt. | 0                 | 0                 | 0                 | 0                | 0                |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                    | <b>10.432.626</b> | <b>10.761.007</b> | <b>10.858.107</b> | <b>9.254.937</b> | <b>9.201.389</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                          | 544.579           | 923.803           | 831.144           | 667.640          | 545.862          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer            | 8.891.754         | 8.877.234         | 9.081.494         | 7.653.079        | 7.748.724        |
| Finansielle derivater                                   | 25.186            | 9.301             | 0                 | 0                | 0                |
| Betalbar skatt                                          | 14.526            | 9.423             | 20.198            | 29.607           | 22.387           |
| Andre forpliktelser                                     | 1.205             | 1.230             | 1.384             | 1.223            | 1.084            |
| Pål.kostn. og mottatte ikke opptj.innt.                 | 50                | 0                 | 139               | 0                | 71               |
| Utsatt skatt forpliktelse                               | 152               | 152               | 152               | 152              | 0                |
| <b>Sum gjeld</b>                                        | <b>9.477.452</b>  | <b>9.821.143</b>  | <b>9.934.511</b>  | <b>8.351.701</b> | <b>8.318.128</b> |
| Innskutt egenkapital                                    | 649.990           | 649.990           | 649.990           | 649.990          | 649.990          |
| Opptjent egenkapital                                    | 253.246           | 253.246           | 253.246           | 253.246          | 172.740          |
| Udisponert overskudd                                    | 51.938            | 36.628            | 20.360            | 0                | 60.531           |
| <b>Sum egenkapital</b>                                  | <b>955.174</b>    | <b>939.864</b>    | <b>923.596</b>    | <b>903.236</b>   | <b>883.261</b>   |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                         | <b>10.432.626</b> | <b>10.761.007</b> | <b>10.858.107</b> | <b>9.254.937</b> | <b>9.201.389</b> |

## Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. 2016 er selskapets 8. 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 3. kvartal 2016 ble godkjent av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 1. november 2016.

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

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 3. kvartal 2016 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 og plassering i obligasjoner som måles til virkelig verdi. Der selskapet benytter sikringsbokføring justeres verdien på sikringsobjektet for verdiendringen knyttet til sikret risiko.

Rentebærende balanseposter er inkludert opptjent/påløpt rente.

Det henvises til årsregnskapet for 2015 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.

| <b>RESULTAT</b> (beløp i 1.000 kroner) | <b>30.09.16</b> | <b>30.09.15</b> | <b>31.12.15</b> |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Renteinntekter innskudd i morbank      | 1.961           | 2.199           | 2.850           |
| Rentekostnader utlån fra morbank       | 9.175           | 9.524           | 12.542          |
| Rentekostnader OMF-gjeld til morbank   | 7.790           | 1.877           | 1.957           |
| Provisjonskostnader til morbank        | 11.149          | 9.380           | 12.715          |
| Administrasjonskostnader til morbank   | 315             | 279             | 384             |
| Andre driftskostnader til morbank      | 915             | 900             | 1.251           |
| <b>BALANSE</b> (beløp i 1.000 kroner)  | <b>30.09.16</b> | <b>30.09.15</b> | <b>31.12.15</b> |
| Innskudd i morbank                     | 304.760         | 239.756         | 267.061         |
| Andre fordringer på morbank            | 17.414          | 22.075          | 5.855           |
| Utlån fra morbank                      | 544.579         | 545.862         | 667.640         |
| OMF-gjeld til morbank                  | 0               | 351.754         | 0               |
| Annen gjeld til morbank                | 1.205           | 1.089           | 1.176           |

## Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene

| (beløp i 1.000 kroner)                       | <b>30.09.16</b>  | <b>30.09.15</b>  | <b>31.12.15</b>  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Drammen                                      | 1.087.231        | 1.053.281        | 1.030.953        |
| Øvre Eiker                                   | 389.533          | 431.931          | 423.967          |
| Nedre Eiker                                  | 586.930          | 600.492          | 585.406          |
| Buskerud forøvrig                            | 525.366          | 479.999          | 460.470          |
| Akershus                                     | 2.179.642        | 1.864.942        | 1.915.079        |
| Oslo                                         | 2.398.466        | 1.868.287        | 1.914.202        |
| Vestfold                                     | 612.788          | 607.774          | 584.825          |
| Østfold                                      | 362.287          | 312.360          | 307.822          |
| Resten av landet                             | 1.563.748        | 1.491.429        | 1.547.125        |
| <b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b> | <b>9.705.991</b> | <b>8.710.495</b> | <b>8.769.849</b> |

## Sikkerhetsmassen

| (beløp i 1.000 kroner)                                   | <b>30.09.16</b>   | <b>30.09.15</b>  | <b>31.12.15</b>  |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Brutto utlån med pant i bolig                            | 9.691.863         | 8.696.406        | 8.750.128        |
| Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd og verdipapirer) | 453.584           | 237.558          | 267.061          |
| <b>Sum sikkerhetsmasse</b>                               | <b>10.145.447</b> | <b>8.933.964</b> | <b>9.017.189</b> |
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad *                         | 118 %             | 119 %            | 121 %            |

\*Sum sikkerhetsmasse er verdsatt innenfor 75 % av verdiene på sikkerhetene. 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)                       | 30.09.16         | 30.09.15         | 31.12.15         |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Lønnstagere                                  | 9.672.463        | 8.686.782        | 8.745.777        |
| Selvstendig næringsdrivende                  | 33.528           | 23.713           | 24.072           |
| <b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b> | <b>9.705.991</b> | <b>8.710.495</b> | <b>8.769.849</b> |

## Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

| (beløp i 1.000 kroner)                                   | 30.09.16 | 30.09.15 | 31.12.15 |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)</b> |          |          |          |
| Næring                                                   | 0        | 0        | 0        |
| + Person                                                 | 0        | 0        | 0        |
| = Brutto misligholdte engasjementer                      | 0        | 0        | 0        |
| - Individuelle nedskrivninger                            | 0        | 0        | 0        |
| = <b>Netto misligholdte engasjementer</b>                | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer</b>     |          |          |          |
| Næring                                                   | 0        | 0        | 0        |
| + Person                                                 | 0        | 0        | 0        |
| = Brutto tapsutsatte engasjementer                       | 0        | 0        | 0        |
| - Individuelle nedskrivninger                            | 0        | 0        | 0        |
| = <b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>                 | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>  |          |          |          |
| Næring                                                   | 0        | 0        | 0        |
| + Person                                                 | 0        | 0        | 0        |
| = Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer       | 0        | 0        | 0        |
| - Individuelle nedskrivninger                            | 0        | 0        | 0        |
| = <b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

Det er i 3. kvartal 2016 ikke ført tap på utlån i selskapets portefølje. Selskapet har ikke funnet grunnlag til å foreta hverken individuelle eller gruppevis nedskrivninger i porteføljen.

## Verdipapirgjeld

| (beløp i 1.000 kroner)           | 30.09.16         | 30.09.15         | 31.12.15         |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| OMF, pålydende NOK               | 8.343.500        | 7.500.000        | 7.423.000        |
| OMF, pålydende SEK (omregn. NOK) | 280.230          | 0                | 0                |
| Verdijustering (inkl. o/u-kurs)  | 208.696          | 184.292          | 186.829          |
| Påløpt rente                     | 59.328           | 64.432           | 43.250           |
| <b>Sum verdipapirgjeld</b>       | <b>8.891.754</b> | <b>7.748.724</b> | <b>7.653.079</b> |

| Endring verdipapirgjeld          | 30.09.16         | Emittert         | Forfalt/<br>innløst | Øvrige<br>endringer<br>inkl. valuta | 31.12.15         |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------|
| OMF, pålydende NOK               | 8.343.500        | 3.000.000        | 2.079.500           | 0                                   | 7.423.000        |
| OMF, pålydende SEK (omregn. NOK) | 280.230          | 304.859          | 0                   | -24.629                             | 0                |
| Verdijustering (inkl. o/u-kurs)  | 208.696          | 0                | 0                   | 21.867                              | 186.829          |
| Påløpt rente                     | 59.328           | 0                | 0                   | 16.078                              | 43.250           |
| <b>Sum verdipapirgjeld</b>       | <b>8.891.754</b> | <b>3.304.859</b> | <b>2.079.500</b>    | <b>13.316</b>                       | <b>7.653.079</b> |

## Langsiktig innlån fordelt på forfallstidspunkt

| <b>30.09.16</b> (beløp i 1.000 kroner) | <b>Trekkrettighet*</b> | <b>OMF</b>       | <b>Totalt</b>    |
|----------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| 2016                                   | 0                      | 250.500          | 250.500          |
| 2017                                   | 0                      | 443.000          | 443.000          |
| 2018                                   | 0                      | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2019                                   | 0                      | 580.230          | 580.230          |
| 2020                                   | 0                      | 2.500.000        | 2.500.000        |
| 2021                                   | 0                      | 3.100.000        | 3.100.000        |
| 2022                                   | 0                      | 0                | 0                |
| 2023                                   | 0                      | 0                | 0                |
| 2024 og senere                         | 0                      | 750.000          | 750.000          |
| Uten løpetid                           | 544.554                | 0                | 544.554          |
| <b>Brutto innlån</b>                   | <b>544.554</b>         | <b>8.623.730</b> | <b>9.168.284</b> |
| Påløpte renter                         | 25                     | 59.328           | 59.353           |
| Direkte kostnader og over-/underkurs   | 0                      | -3.853           | -3.853           |
| Verdijusteringer                       | 0                      | 212.549          | 212.549          |
| <b>Netto innlån</b>                    | <b>544.579</b>         | <b>8.891.754</b> | <b>9.436.333</b> |

\*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 2.000.

| <b>30.09.15</b> (beløp i 1.000 kroner) | <b>Trekkrettighet*</b> | <b>OMF</b>       | <b>Totalt</b>    |
|----------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| 2015                                   | 0                      | 0                | 0                |
| 2016                                   | 0                      | 1.150.000        | 1.150.000        |
| 2017                                   | 0                      | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2018                                   | 0                      | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2019                                   | 0                      | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2020                                   | 0                      | 2.000.000        | 2.000.000        |
| 2021                                   | 0                      | 600.000          | 600.000          |
| 2022                                   | 0                      | 0                | 0                |
| 2023 og senere                         | 0                      | 750.000          | 750.000          |
| Uten løpetid                           | 545.837                | 0                | 545.837          |
| <b>Brutto innlån</b>                   | <b>545.837</b>         | <b>7.500.000</b> | <b>8.045.837</b> |
| Påløpte renter                         | 25                     | 64.432           | 64.457           |
| Direkte kostnader og over-/underkurs   | 0                      | -1.486           | -1.486           |
| Verdijusteringer                       | 0                      | 185.778          | 185.778          |
| <b>Netto innlån</b>                    | <b>545.862</b>         | <b>7.748.724</b> | <b>8.294.586</b> |

\*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 2.000.

| 31.12.15 (beløp i 1.000 kroner)      | Trekkrettighet* | OMF              | Totalt           |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| 2016                                 | 0               | 1.073.000        | 1.073.000        |
| 2017                                 | 0               | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2018                                 | 0               | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2019                                 | 0               | 1.000.000        | 1.000.000        |
| 2020                                 | 0               | 2.000.000        | 2.000.000        |
| 2021                                 | 0               | 600.000          | 600.000          |
| 2022                                 | 0               | 0                | 0                |
| 2023                                 | 0               | 0                | 0                |
| 2024 og senere                       | 0               | 750.000          | 750.000          |
| Uten løpetid                         | 667.607         | 0                | 667.607          |
| Brutto innlån                        | 667.607         | 7.423.000        | 8.090.607        |
| Påløpte renter                       | 33              | 43.250           | 43.283           |
| Direkte kostnader og over-/underkurs | 0               | -1.204           | -1.204           |
| Verdijusteringer                     | 0               | 188.033          | 188.033          |
| <b>Netto innlån</b>                  | <b>667.640</b>  | <b>7.653.079</b> | <b>8.320.719</b> |

\*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 2.000.

## 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 30.09.16 |               |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------|
|                                                     |                  | Eiendeler               | Forpliktelser |
| <i>Valutainstrumenter</i>                           |                  |                         |               |
| Valutabytteavtaler (valutaswapper)                  | 304.859          | 0                       | 25.186        |
| <b>Sum valutainstrumenter</b>                       | <b>304.859</b>   | <b>0</b>                | <b>25.186</b> |
| <i>Renteinstrumenter</i>                            |                  |                         |               |
| Rentebytteavtaler (renteswapper)                    | 1.350.000        | 253.572                 | 0             |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                        | <b>1.350.000</b> | <b>253.572</b>          | <b>0</b>      |
| <b>Sum derivater</b>                                |                  | <b>253.572</b>          | <b>25.186</b> |

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene.

| Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring | Kontraktssum     | Virkelig verdi 30.09.15 |               |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------|
|                                                     |                  | Eiendeler               | Forpliktelser |
| <i>Valutainstrumenter</i>                           |                  |                         |               |
| Valutabytteavtaler (valutaswapper)                  | 0                | 0                       | 0             |
| <b>Sum valutainstrumenter</b>                       | <b>0</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>      |
| <i>Renteinstrumenter</i>                            |                  |                         |               |
| Rentebytteavtaler (renteswapper)                    | 1.500.000        | 229.063                 | 0             |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                        | <b>1.500.000</b> | <b>229.063</b>          | <b>0</b>      |
| <b>Sum derivater</b>                                |                  | <b>229.063</b>          | <b>0</b>      |

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene.

| Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring | Kontraktssum     | Virkelig verdi 31.12.15 |               |
|-----------------------------------------------------|------------------|-------------------------|---------------|
|                                                     |                  | Eiendeler               | Forpliktelser |
| <i>Valutainstrumenter</i>                           |                  |                         |               |
| Valutabytteavtaler (valutaswapper)                  | 0                | 0                       | 0             |
| <b>Sum valutainstrumenter</b>                       | <b>0</b>         | <b>0</b>                | <b>0</b>      |
| <i>Renteinstrumenter</i>                            |                  |                         |               |
| Rentebytteavtaler (renteswapper)                    | 1.500.000        | 212.172                 | 0             |
| <b>Sum renteinstrumenter</b>                        | <b>1.500.000</b> | <b>212.172</b>          | <b>0</b>      |
| <b>Sum derivater</b>                                |                  | <b>212.172</b>          | <b>0</b>      |

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 og en likviditetsportefølje av obligasjoner. Øvrige instrumenter er målt til amortisert kost.

### 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.

#### Netto utlån

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 utlånsporteføljen er at amortisert kost gir en god tilnærming til virkelig verdi.

#### Sertifikater og obligasjoner

Selskapets sertifikat- og obligasjonsbeholdning er plassert i prisingshierarkivets nivå 2, begrunnet med at det ikke er stor nok omsetning i noen av de børsnoterte instrumentene for til enhver tid å kunne lese av en markedspris. Banken bruker kursestimater og kredittspreadvurderinger fra Nordic Bond Pricing, og har tatt hensyn til transaksjonspriser der det er tilgjengelig.

#### 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.

| 30.09.16                                              | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Virkelig verdi    | Bokført verdi     |
|-------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                                |          |                  |                  |                   |                   |
| Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0        | 304.760          | 0                | 304.760           | 304.760           |
| Netto utlån til og fordringer på kunder               | 0        | 0                | 9.705.991        | 9.705.991         | 9.705.991         |
| <b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>              | <b>0</b> | <b>304.760</b>   | <b>9.705.991</b> | <b>10.010.751</b> | <b>10.010.751</b> |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                 | <b>0</b> | <b>544.579</b>   | <b>0</b>         | <b>544.579</b>    | <b>544.579</b>    |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer          | 0        | 8.896.928        | 0                | 8.896.928         | 8.891.754         |
| <b>Sum gjeld til amortisert kost</b>                  | <b>0</b> | <b>9.441.507</b> | <b>0</b>         | <b>9.441.507</b>  | <b>9.436.333</b>  |
| <b>Virkelig verdi</b>                                 |          |                  |                  |                   |                   |
| Sertifikater og obligasjoner                          | 0        | 150.889          | 0                | 150.889           | 150.889           |
| Finansielle derivater                                 | 0        | 253.572          | 0                | 253.572           | 253.572           |
| <b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>               | <b>0</b> | <b>404.461</b>   | <b>0</b>         | <b>404.461</b>    | <b>404.461</b>    |
| Finansielle derivater                                 | 0        | 25.186           | 0                | 25.186            | 25.186            |
| <b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>                   | <b>0</b> | <b>25.186</b>    | <b>0</b>         | <b>25.186</b>     | <b>25.186</b>     |

| 30.09.15                                              | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Virkelig verdi   | Bokført verdi    |
|-------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                                |          |                  |                  |                  |                  |
| Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0        | 239.756          | 0                | 239.756          | 239.756          |
| Netto utlån til og fordringer på kunder               | 0        | 0                | 8.710.495        | 8.710.495        | 8.710.495        |
| <b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>              | <b>0</b> | <b>239.756</b>   | <b>8.710.495</b> | <b>8.950.251</b> | <b>8.950.251</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                        | 0        | 545.862          | 0                | 545.862          | 545.862          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer          | 0        | 7.735.668        | 0                | 7.735.668        | 7.748.724        |
| <b>Sum gjeld til amortisert kost</b>                  | <b>0</b> | <b>8.281.530</b> | <b>0</b>         | <b>8.281.530</b> | <b>8.294.586</b> |
| <b>Virkelig verdi</b>                                 |          |                  |                  |                  |                  |
| Finansielle derivater                                 | 0        | 229.063          | 0                | 229.063          | 229.063          |
| <b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>               | <b>0</b> | <b>229.063</b>   | <b>0</b>         | <b>229.063</b>   | <b>229.063</b>   |

| 31.12.15                                              | Nivå 1   | Nivå 2           | Nivå 3           | Virkelig verdi   | Bokført verdi    |
|-------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                                |          |                  |                  |                  |                  |
| Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0        | 267.061          | 0                | 267.061          | 267.061          |
| Netto utlån til og fordringer på kunder               | 0        | 0                | 8.769.849        | 8.769.849        | 8.769.849        |
| <b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>              | <b>0</b> | <b>267.061</b>   | <b>8.769.849</b> | <b>9.036.910</b> | <b>9.036.910</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                        | 0        | 667.640          | 0                | 667.640          | 667.640          |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer          | 0        | 7.606.672        | 0                | 7.606.672        | 7.653.079        |
| <b>Sum gjeld til amortisert kost</b>                  | <b>0</b> | <b>8.274.312</b> | <b>0</b>         | <b>8.274.312</b> | <b>8.320.719</b> |
| <b>Virkelig verdi</b>                                 |          |                  |                  |                  |                  |
| Finansielle derivater                                 | 0        | 212.172          | 0                | 212.172          | 212.172          |
| <b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>               | <b>0</b> | <b>212.172</b>   | <b>0</b>         | <b>212.172</b>   | <b>212.172</b>   |



## Motregningsrett finansielle derivater

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. 30.09.16 var eksponeringen som følger: | Brutto beløp | Motregnet | Balanseført verdi | Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør | Beløp etter mulig netto-oppgjør |
|--------------------------------------------|--------------|-----------|-------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle derivater eiendeler            | 253.572      | 0         | 253.572           | 0                                        | 253.572                         |
| Finansielle derivater gjeld                | 25.186       | 0         | 25.186            | 0                                        | 25.186                          |

| Pr. 30.09.15 var eksponeringen som følger: | Brutto beløp | Motregnet | Balanseført verdi | Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør | Beløp etter mulig netto-oppgjør |
|--------------------------------------------|--------------|-----------|-------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle derivater eiendeler            | 229.063      | 0         | 229.063           | 0                                        | 229.063                         |
| Finansielle derivater gjeld                | 0            | 0         | 0                 | 0                                        | 0                               |

| Pr. 31.12.15 var eksponeringen som følger: | Brutto beløp | Motregnet | Balanseført verdi | Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør | Beløp etter mulig netto-oppgjør |
|--------------------------------------------|--------------|-----------|-------------------|------------------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle derivater eiendeler            | 212.172      | 0         | 212.172           | 0                                        | 212.172                         |
| Finansielle derivater gjeld                | 0            | 0         | 0                 | 0                                        | 0                               |

## Kapitaldekning

| (beløp i 1.000 kroner)                                                 | 30.09.16         | 30.09.15         | 31.12.15         |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Ren kjernekapital</b>                                               |                  |                  |                  |
| Bokført egenkapital                                                    | 903.236          | 822.730          | 903.236          |
| <b>Fradragsposter i ren kjernekapital</b>                              |                  |                  |                  |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA) | -430             | -229             | -212             |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                           | <b>902.806</b>   | <b>822.501</b>   | <b>903.024</b>   |
| Øvrig kjernekapital                                                    | 0                | 0                | 0                |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                               | <b>902.806</b>   | <b>822.501</b>   | <b>903.024</b>   |
| <b>Netto ansvarlig kapital</b>                                         | <b>902.806</b>   | <b>822.501</b>   | <b>903.024</b>   |
| <b>Beregningsgrunnlag</b>                                              |                  |                  |                  |
| Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko                          | 3.852.408        | 3.445.582        | 3.484.985        |
| Beregningsgrunnlag valutarisiko                                        | 0                | 0                | 0                |
| Beregningsgrunnlag operasjonell risiko                                 | 221.984          | 192.958          | 192.958          |
| Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)          | 289.632          | 287.326          | 241.961          |
| Fradrag i beregningsgrunnlaget                                         | 0                | 0                | 0                |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                                          | <b>4.364.024</b> | <b>3.925.866</b> | <b>3.919.904</b> |
| <b>Ren kjernekapital</b>                                               | <b>20,69 %</b>   | <b>20,95 %</b>   | <b>23,04 %</b>   |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                                            | <b>20,69 %</b>   | <b>20,95 %</b>   | <b>23,04 %</b>   |
| <b>Kapitaldekning</b>                                                  | <b>20,69 %</b>   | <b>20,95 %</b>   | <b>23,04 %</b>   |
| <b>Buffere</b>                                                         |                  |                  |                  |
| Bevaringsbuffer                                                        | 109.101          | 98.147           | 97.998           |
| Motsyklisk buffer                                                      | 65.460           | 39.259           | 39.199           |
| Systemrisikobuffer                                                     | 130.921          | 117.776          | 117.597          |
| <b>Sum bufferkrav</b>                                                  | <b>305.482</b>   | <b>255.182</b>   | <b>254.794</b>   |
| <b>Tilgjengelig bufferkapital</b>                                      | <b>553.684</b>   | <b>508.432</b>   | <b>589.432</b>   |
| <b>Uvektet kjernekapitalandel*</b>                                     | <b>8,39 %</b>    | <b>8,62 %</b>    | <b>9,40 %</b>    |

\*Uvektet kjernekapitalandel er beregnet pr. utgangen av kvartalet.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter markedsverdimetoden.

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 75 % av forsvarlig vurdert verdi. Opplysning om geografisk fordeling av utlånsporteføljen 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 enn 10 %.

## Garantier, pantstillelser og fortrinnsrett - pålydende verdi

| (beløp i 1.000 kroner)                                | 30.09.16         | 30.09.15         | 31.12.15         |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Garantier</b>                                      | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Pantstillelser</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15</b> | <b>8.623.730</b> | <b>7.500.000</b> | <b>7.423.000</b> |

## Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 319,8 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 30 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.



Bragernes Torg 2 • Postboks 67 • 3301 Hokksund  
Telefon 03220 • [www.oest.no](http://www.oest.no)