



Kvartalsrapport

4. kvartal 2017

9. driftsår

Innhold

Kommentarer.....	side	2
Resultatregnskap.....	side	5
Balanse.....	side	6
Kontantstrømanalyse.....	side	7
Endringer i egenkapitalen.....	side	8
Resultatutvikling.....	side	9
Balanseutvikling.....	Side	9
Generell informasjon.....	side	10
Regnskapsprinsipper.....	side	10
Fremtidige regnskapsprinsipper - IFRS 9.....	side	10
Anvendelse av estimater og forutsetninger.....	side	12
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	13
Geografisk fordeling av brutto utlån til og fordringer på kunder.....	side	13
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	13
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	side	14
Verdipapirgjeld.....	side	14
Langsiktige innlån fordelt på forfallstidspunkt.....	side	15
Finansielle derivater.....	side	16
Finansielle instrumenter.....	side	16
Motregningsrett finansielle derivater.....	side	18
Kapitaldekning.....	side	19
Driftssegmenter.....	side	20
Obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhetsstillelser.....	side	20
Eierforhold.....	side	20

Nøkkel tall

	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Egenkapitalrentabilitet (%)	7,92	6,97	9,33
Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,10	1,00	1,44
Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,67	0,62	0,90
Kostnader/inntekter (%)	17,22	18,06	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	0,03	0,02	0,00
Kapitaldekning i %	21,67	24,04	23,04
Kjernekapitaldekning i %	21,67	24,04	23,04
Utbytte/tilleggsutbytte (mill. kroner)	70,0	10,0	0,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	11.325,0	10.384,0	8.937,7

Kvartalsrapport 4. kvartal 2017

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 10.599,0 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2017, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 9.862,9 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 4. kvartal 2017 er 280,5 mill. kroner mot 259,2 mill. kroner på samme tid i 2016. Det alt vesentlige av renteinntektene er relatert til utlån til kunder. Netto renteinntekter utgjorde totalt 125,1 mill. kroner (104,2 mill. kroner per 4. kvartal 2016).

Selskapets driftsresultat før skatt per 4. kvartal 2017 utgjorde 100,2 mill. kroner (86,5 mill. kroner per 4. kvartal 2016), mens resultat etter beregnet skatt viste 76,2 mill. kroner (64,9 mill. kroner per 4. kvartal 2016).

Totale driftskostnader per 4. kvartal 2017 utgjorde 20,8 mill. kroner (19,1 mill. kroner per 4. kvartal 2016) hvorav 16,1 mill. kroner (14,7 mill. kroner per 4. kvartal 2016) er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken. Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde -4,1 mill. kroner (1,4 mill. kroner per 4. kvartal 2016).

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

Det er per 4. kvartal 2017 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 24,1 mill. kroner per 4. kvartal 2017, mot 21,6 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Selskapets balanse viste en total forvaltningskapital på 11.142,7 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2017, noe som er en økning på 1.514,5 mill. kroner fra 4. kvartal 2016, og en nedgang på 108,0 mill. kroner siden forrige kvartal. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 10.599,0 mill. kroner, en økning på 1.546,5 mill. kroner (17,1 %) fra 4. kvartal 2016, og en nedgang på 49,6 mill. kroner siden forrige kvartal. 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, 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 4. kvartal 2017 på 9.862,9 mill. kroner, som er en økning på 1.500,2 mill. kroner fra samme tid i fjor, og en nedgang på 16,6 mill. kroner siden forrige kvartal. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i 2017 utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 2.500 mill. kroner.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 283,3 mill. kroner av en bevilget trekkfasilitet med kredittramme på 2.000 mill. kroner som er stilt til disposisjon fra Sparebanken Øst.

Risiko

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker 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 leier inn ressurser fra morbankens avdeling for risikostyring og compliance, som utarbeider kvartalsvise rapporter der det på stikkprøvebasis tas utgangspunkt i eksisterende portefølje og sjekkes mot kredittrisiko og legitimasjonsbestemmelser. Videre gjennomføres det kontroller og utarbeides rapporter på hver porteføljeoverdragelse fra morbank til Sparebanken Øst Boligkreditt AS. Styret blir forelagt en kvartalsvis styre- og ledelsesrapport som gir et bilde av løpende risiko og utvikling. Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Valuta-, rente- og likviditetsrisiko styres i samsvar med lover og forskrifter 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 4. kvartal 2017 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 verdivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 13 %. Styret er av den mening at den samlede risikoeksponering i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er lav.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 4. kvartal 2017 en total ansvarlig kapital på 964,0 mill. kroner, og risikovektet balanse på 4.448,5 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 21,67 % og ren kjernekapitaldekning på 21,67 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden. Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Markedet

Kredittpåslagene i markedet for norske obligasjoner med fortrinnsrett har vært fallende i 2017. Sparebanken Øst Boligkreditt AS må i dag betale ca. 42 basispunkter (hundredels prosentpoeng) for utstedelse av slike obligasjoner på fem års løpetid. Tilgang av kapital i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har vært god, og kredittpåslagene har blitt redusert med i overkant av 15 basispunkter hittil i år.

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 73,7 % 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. Det forventes fortsatt vekst i boligkredittselskapet kommende år, og gitt normale markedsforhold vil utstedte obligasjoner med fortrinnsrett dekke deler av konsernets fundingbehov med lang løpetid. Utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett har bidratt til at Sparebanken Øst har en robust likviditetssituasjon.

Norsk økonomi har i 2017 vært preget av økt vekst og kapasitetsutnyttelse. Rentene er fortsatt lave og bedret konkurranseevne og en ekspansiv pengepolitikk har bidratt til veksten. Arbeidsmarkedet har også sett bedre ut og oljeprisen avslutter året tett opp mot 70 USD. Det er utsikter til at veksten vil fortsette inn i 2018. Høye boligpriser og økt gjeld i husholdningene har hatt stort fokus i 2017. Boligprisene økte kraftig gjennom 2016 og frem til nye boliglånsretningslinjer ble lansert tidlig i 2017. Innstramningen i boliglånsretningslinjene fikk tidlig effekt og boligprisveksten stoppet raskt. Oslo fikk særlige innstramminger, noe som førte til et sterkere fall i boligprisene her. Ved utgangen av 2017 er det antydning til at den største korreksjonen er over og at vi etter hvert vil se en stabilisering i Oslo. I landet for øvrig har veksten vært flatere gjennom 2017.

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, 6. februar 2018

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Pål Strand
nestleder

Lars-Runar Groven
styremedlem

Per-Øyvind Mørk
styremedlem

Vegard Kvamme
daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Renteinntekter	280.547	259.206
Rentekostnader	155.420	155.052
Netto renteinntekter	125.127	104.154
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14	13
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	16.121	14.687
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	-4.087	1.388
Administrasjonskostnader	898	423
Andre driftskostnader	3.824	3.952
RESULTAT FØR TAP	100.211	86.493
Tap på utlån og garantier	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	100.211	86.493
Skattekostnad	24.055	21.621
RESULTAT ETTER SKATT	76.156	64.872
Resultat pr. aksje	7,14	6,09
Utvannet resultat pr. aksje	7,14	6,09

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
RESULTAT ETTER SKATT	76.156	64.872
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0	0
TOTALRESULTAT	76.156	64.872

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	221.125	227.785
Utlån til og fordringer på kunder	10.599.011	9.052.491
Sertifikater og obligasjoner m.v. til virkelig verdi	151.223	150.882
Utsatt skatt eiendel	156	26
Finansielle derivater	169.929	183.095
Andre eiendeler	1.218	13.896
SUM EIENDELER	11.142.662	9.628.175
Gjeld til kredittinstitusjoner	283.708	264.260
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.862.850	8.362.698
Finansielle derivater	6.111	20.087
Betalbar skatt	24.185	21.800
Andre forpliktelser	1.523	1.201
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	21	21
Sum gjeld	10.178.398	8.670.067
Innskutt egenkapital	649.990	649.990
Opptjent egenkapital	314.274	308.118
Sum egenkapital	964.264	958.108
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	11.142.662	9.628.175

Drammen, 6. februar 2018

Kjell Engen
styreleder

Pål Strand
nestleder

Lars-Runar Groven
styremedlem

Per-Øyvind Mørk
styremedlem

Vegard Kvamme
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		31.12.17	31.12.16
Driftsaktiviteter			
Resultat før skattekostnad		100.211	86.493
Justert for:			
Endring i netto opptjente renteinnt. og påløpte rentekostn.		-5.525	416
Netto inn-/utbetaling av obligasjoner		0	-150.380
Verdiendring i obligasjoner til virkelig verdi		-360	-390
Netto inn-/utbetaling av lån til kunder		-1.544.513	-283.130
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		19.439	-403.373
Endring andre eiendeler		12.678	-8.041
Endring øvrig gjeld		322	-7
Endring over-/underkurs på gjeld stiftet ved utst. av verdip.		1.526	2.580
Netto tap/gevinst fra finansieringsaktiviteter		4.447	-998
Periodens betalte skatt		-21.800	-29.600
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	-1.433.575	-786.430
Finansieringsaktiviteter			
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-1.001.575	-2.542.346
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		2.498.490	3.299.500
Utbetaling av tilleggsutbytte		-70.000	-10.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	B	1.426.915	747.154
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	-6.660	-39.276
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		227.785	267.061
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		221.125	227.785

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd. Ubenyttet trekkrettighet utgjør MNOK 1.716,7 pr. 31.12.17 og MNOK 1.736,2 pr. 31.12.16

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

2017	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.16	958.108	319.800	330.190	308.118
Resultat	76.156	0	0	76.156
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	0	0	0	0
Totalresultat	76.156	0	0	76.156
Tilleggsutbytte	-70.000	0	0	-70.000
Egenkapital pr. 31.12.17	964.264	319.800	330.190	314.274

Det er utbetalt tilleggsutbytte på MNOK 70 som utgjør kr. 6,57 pr. aksje. Årets forslag til utbytte er MNOK 0.

2016	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.15	903.236	319.800	330.190	253.246
Resultat	64.872	0	0	64.872
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	0	0	0	0
Totalresultat	64.872	0	0	64.872
Tilleggsutbytte	-10.000	0	0	-10.000
Egenkapital pr. 31.12.16	958.108	319.800	330.190	308.118

Det er utbetalt tilleggsutbytte på MNOK 10 som utgjør kr. 0,94 pr. aksje. Årets forslag til utbytte er MNOK 0.

Resultatutvikling

(beløp i 1.000 kroner)	4.kv. 17	3.kv. 17	2.kv. 17	1.kv. 17	4.kv. 16
Renteinntekter	68.659	71.765	72.923	67.200	60.506
Rentekostnader	35.782	38.249	40.551	40.838	38.587
Netto renteinntekter	32.877	33.516	32.372	26.362	21.919
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	4	3	4	3	3
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	4.021	4.132	4.139	3.829	3.538
Netto verdiendr. og gev/tap på fin. instrumenter	-35	45	-1.321	-2.776	-458
Administrasjonskostnader	569	105	116	108	105
Andre driftskostnader	617	826	1.033	1.348	586
RESULTAT FØR TAP	27.639	28.501	25.767	18.304	17.235
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	27.639	28.501	25.767	18.304	17.235
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	5.912	7.125	6.442	4.576	4.301
PERIODERESULTAT	21.727	21.376	19.325	13.728	12.934
Resultat pr. aksje	2,03	2,01	1,81	1,29	1,22
Utvannet resultat pr. aksje	2,03	2,01	1,81	1,29	1,22

Balanseutvikling

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	30.09.17	30.06.17	31.03.17	31.12.16
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	221.125	257.530	229.361	216.978	227.785
Utlån til og fordringer på kunder	10.599.011	10.648.573	10.790.562	11.035.505	9.052.491
Sertifikater og obligasjoner m.v. til virk.verdi	151.223	151.249	151.209	151.136	150.882
Utsatt skatt eiendel	156	26	26	26	26
Finansielle derivater	169.929	193.313	184.350	175.554	183.095
Andre eiendeler	1.218	0	9.890	731	13.896
Forsk.bet. ikke pål.kostn. og opptj.ikke mottatte innt.	0	0	296	0	0
SUM EIENDELER	11.142.662	11.250.691	11.365.694	11.579.930	9.628.175
Gjeld til kredittinstitusjoner	283.708	322.962	483.519	402.641	264.260
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.862.850	9.879.400	9.876.797	10.173.437	8.362.698
Finansielle derivater	6.111	12.644	7.460	17.669	20.087
Betalbar skatt	24.185	12.534	5.409	12.671	21.800
Andre forpliktelser	1.523	10.547	1.348	1.459	1.201
Pål.kostn. og mottatte ikke opptj.innt.	21	67	0	217	21
Utsatt skatt forpliktelse	0	0	0	0	0
Sum gjeld	10.178.398	10.238.154	10.374.533	10.608.094	8.670.067
Innskutt egenkapital	649.990	649.990	649.990	649.990	649.990
Opptjent egenkapital	314.274	308.118	308.118	308.118	308.118
Udisponert overskudd	0	54.429	33.053	13.728	0
Sum egenkapital	964.264	1.012.537	991.161	971.836	958.108
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	11.142.662	11.250.691	11.365.694	11.579.930	9.628.175

Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. 2017 er selskapets 9. 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 4. kvartal 2017 ble godkjent av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 6. februar 2018.

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

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 4. kvartal 2017 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 2017 for mer beskrivelse av regnskapsprinsipper. Delårsregnskapet er utarbeidet i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som er benyttet i årsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Fremtidige regnskapsprinsipper - IFRS 9

IFRS 9 erstatter dagens IAS 39 Finansielle instrumenter - innregning og måling, og innebærer endringer knyttet til klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning. Standarden har regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2018 og er implementert fra og med 1. januar 2018. Selskapet har utredet konsekvenser og implementeringseffekter ved innføring av IFRS 9 og implementeringseffektene omtales under. Oppstillinger vedrørende implementeringseffekter presenteres avslutningsvis.

Klassifisering og måling

Den nye standarden krever at alle finansielle eiendeler, unntatt egenkapitalinstrumenter og derivater, klassifiseres og måles basert på en kombinasjon av konsernets modell for å forvalte eiendelene («Business model» test) og karakteristika ved instrumentenes kontantstrøm («Contractual cash flow» test). Målekategoriene i IAS 39 vil for finansielle eiendeler bli erstattet med følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring ført som andre inntekter og kostnader (med og uten reklassifisering) og amortisert kost. Instrumenter som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer ført som andre inntekter og kostnader kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. For derivater vil ikke overgangen til IFRS 9 medføre endring i klassifisering eller måling. Kravene til måling av finansielle forpliktelses er i stor grad de samme under IFRS 9 som i IAS 39, bortsett fra behandlingen av gevinst eller tap som skriver seg fra egen kredittisiko knyttet til forpliktelses som måles til virkelig med verdiendring over resultatet.

Selskapet har ferdigstilt sin vurdering vedrørende klassifisering og måling og det er konkludert at IFRS 9 ikke medfører endring i måten selskapet måler finansielle instrumenter i selskapets balanse eller over resultatet.

For selskapets utlån og fordringer på kunder samt kredittinstitusjoner er det konkludert at forretningsmodellen innebærer «holde for å motta kontraktmessige kontantstrømmer» og at målemetoden amortisert kost vil videreføres under IFRS 9. Valget medfører ingen endringer i hvordan utlån og fordringer regnskapsføres i balansen eller over resultatet under IAS 39.

For regnskapslinjen «sertifikater og obligasjoner m.v. til virkelig verdi» er det konkludert at målemetoden virkelig verdi over resultatet videreføres under IFRS 9.

For selskapets finansielle forpliktelser, det vil si regnskapslinjene «gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer» og «gjeld til kredittinstitusjoner», videreføres målekategorien amortisert kost under IFRS 9. Valget medfører ingen endring fra IAS 39.

Sikringsbokføring

IFRS 9 tillater i større grad å basere seg på virksomhetens risikostyring ved anvendelse av sikringsbokføring enn det som er tillatt under IAS 39.

Selskapet benytter i dag sikringsbokføring for å sikre rente- og valutarisiko på fastrenteinnlån og innlån i utenlandsk valuta. IFRS 9 medfører ingen endringer i selskapets anvendelse av eksisterende sikringsbokføring og selskapet vil fortsette å anvende sikringsbokføring under IFRS 9, ved sikring av basisrente på fastrenteinnlån og valutakurs på innlån i utenlandsk valuta.

Nedskrivning

Med IFRS 9 vil regelverket for nedskrivning endres på finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendring ført som andre inntekter eller kostnader (OCI). Dette medfører implementeringseffekt pr. 1.1.2018 ved overgang til IFRS 9 og endring på hvordan selskapet måler tapsavsetning fremover. De nye reglene i IFRS 9 krever at det foretas avsetning til forventet fremtidig tap, uavhengig av hvorvidt slike objektive bevis for verdifall foreligger på balansedagen. Regelverket bygger på at utlånene skal plasseres i én av tre trinn for nedskrivningsformål. Tapsavsetningen for trinn 1 skal utgjøre forventet tap i de første tolv månedene etter balansedato. Instrumentene skal overføres til trinn 2 eller 3 når det er identifisert en vesentlig økning i kredittrisikoen, og det skal foretas avsetning for forventet tap over instrumentenes forventede levetid.

Selskapet har sammen med konsernet ferdigstilt arbeidet med å etablere prinsipper og modell for tapsavsetninger under IFRS 9. Det er etablert modell for beregning av tap pr. engasjement med utgangspunkt i engasjementets risikoklasse hvor tapsavsetning, avhengig av trinn, beregnes basert på sannsynlighet for mislighold, forventet tap gitt mislighold og hvilken eksponering engasjementet har. Ved beregning av fremtidig forventet tap foretas en sannsynlighetsvektet beregning på forventet makroøkonomisk utvikling. For å fastsette parametere har prosjektgruppen analysert historiske mislighold, historiske tap og utvikling i risikoklassifisering fordelt på segmenter av utlån. Som mislighold defineres betalingsmislighold utover 90 dager. Implementeringseffekten pr. 1. januar 2018 er beregnet til en økning i tapsavsetninger på 3,7 mill. kroner.

Trinn 1: Engasjementer som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko, etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av risikoklasse samt de engasjement med risikoklasse bedre enn fastsatt grense for «lav kredittrisiko» inngår i trinn 1. Grense for «lav kredittrisiko» er satt til risikoklasse D, hvilket innebærer at engasjementer med vesentlig endring i risikoklasse, men hvor risikoklasse er klasse D eller bedre, ikke vil identifiseres å ha vesentlig økning i kredittrisiko. For engasjementer i trinn 1 beregnes det et forventet 12-måneders tap med utgangspunkt i engasjementets eksponering.

Tinn 2: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko, etter første gangs innregning, målt med utgangspunkt i endring av risikoklasse inkludert engasjementer med et mislighold over 30 dager inngår i trinn 2. For engasjementer i trinn 2 beregnes det et forventet livstidstap med utgangspunkt i engasjementets eksponering og forventet løpetid.

Trinn 3: Engasjementer med vesentlig økning i kredittrisiko, hvor det er objektive bevis på at verdifall har inntruffet eller hvor misligholdet er over 90 dager inngår i trinn 3. For engasjementer hvor det ikke foreligger en individuell nedskrivningsvurdering beregnes det et forventet livstidstap med utgangspunkt i engasjementets eksponering, risikoklassens parameter for forventet tap og forventet løpetid.

Oppstilling under viser målekategori og bokført beløp under IAS 39 og hvordan dette vil rapporteres under IFRS 9 pr. 01.01.18:

Regnskapslinje (beløp i mill. kroner)	Målekategori under IAS 39	Målekategori under IFRS 9	Bokført under IAS 39	Bokført under IFRS 9
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost	Amortisert kost	10.599,0	10.595,3

Oppstilling under viser tapsavsetning i de forskjellige trinnene ved innføring av IFRS 9 pr. 01.01.18:

(beløp i mill. kroner)	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder	3,4	0,3	0,0	3,7

Oppstilling under viser implementeringseffektene på egenkapital ved innføring av IFRS 9 pr. 01.01.18:

Endringer i tapsavsetninger (beløp i mill. kroner)	Egenkapitaleffekt
Balanseført beløp under IAS 39 pr. 31.12.17	0,0
Effekt ved innføring av forventet tap modell på utlån til og fordringer på kunder	-3,7
Skatteeffekt basert på posten over	0,9
Åpningsbalanse mot egenkapital under IFRS 9 pr. 01.01.18	-2,9
Total endring i egenkapital ved innføring av IFRS 9 pr. 01.01.18	-2,9

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, regnskap - analyse og rapportering og kjøp av bolighypoteklån. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

RESULTAT (beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Renteinntekter innskudd i morbank	1.858	2.565
Rentekostnader utlån fra morbank	7.391	11.251
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	5.190	7.790
Provisjonskostnader til morbank	16.121	14.687
Administrasjonskostnader til morbank	877	420
Andre driftskostnader til morbank	1.260	1.230
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Innskudd i morbank	221.125	227.785
Andre fordringer på morbank	1.218	13.896
Utlån fra morbank	283.708	264.260
Annen gjeld til morbank	1.356	1.164

Geografisk fordeling av brutto utlån til og fordringer på kunder

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Drammen	1.133.227	982.077
Øvre Eiker	447.523	360.443
Nedre Eiker	596.227	512.316
Buskerud forøvrig	699.763	484.124
Akershus	2.400.184	2.014.326
Oslo	2.534.149	2.283.587
Vestfold	830.066	568.629
Østfold	438.897	344.628
Resten av landet	1.518.975	1.502.361
Sum utlån til og fordringer på kunder	10.599.011	9.052.491

Utlån fordelt på kundegrupper

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Lønnstagere	10.562.924	9.022.217
Selvstendig næringsdrivende	36.087	30.274
Sum utlån til og fordringer på kunder	10.599.011	9.052.491

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)		
Næring	0	0
+ Person	2.730	2.050
= Brutto misligholdte engasjementer	2.730	2.050
- Individuelle nedskrivninger	0	0
= Netto misligholdte engasjementer	2.730	2.050
Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer		
Næring	0	0
+ Person	0	0
= Brutto tapsutsatte engasjementer	0	0
- Individuelle nedskrivninger	0	0
= Netto tapsutsatte engasjementer	0	0
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer		
Næring	0	0
+ Person	2.730	2.050
= Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	2.730	2.050
- Individuelle nedskrivninger	0	0
= Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	2.730	2.050

Det er i 4. kvartal 2017 ikke ført tap på utlån i selskapets portefølje. Selskapet har ikke funnet grunnlag til å foreta hverken individuelle eller gruppevise nedskrivninger i porteføljen.

Verdipapirgjeld

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
OMF, pålydende NOK	9.381.000	7.879.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	299.218	285.360
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	146.687	159.858
Påløpt rente	35.945	38.480
Sum verdipapirgjeld	9.862.850	8.362.698

Endring verdipapirgjeld	31.12.17	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer inkl. valuta	31.12.16
OMF, pålydende NOK	9.381.000	2.500.000	998.000	0	7.879.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	299.218	0	0	13.858	285.360
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	146.687	0	0	-13.171	159.858
Påløpt rente	35.945	0	0	-2.535	38.480
Sum verdipapirgjeld	9.862.850	2.500.000	998.000	-1.848	8.362.698

Langsiktig innlån fordelt på forfallstidspunkt

31.12.17 (beløp i 1.000 kroner)	Trekkrettighet*	OMF	Totalt
2018	0	231.000	231.000
2019	0	599.218	599.218
2020	0	2.500.000	2.500.000
2021	0	3.100.000	3.100.000
2022	0	2.500.000	2.500.000
2023	0	0	0
2024	0	0	0
2025	0	0	0
2026 og senere		750.000	750.000
Uten løpetid	283.673	0	283.673
Brutto innlån	283.673	9.680.218	9.963.891
Påløpte renter	35	35.945	35.980
Direkte kostnader og over-/underkurs	0	-2.439	-2.439
Verdijusteringer	0	149.126	149.126
Netto innlån	283.708	9.862.850	10.146.558

*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 2.000.

31.12.16 (beløp i 1.000 kroner)	Trekkrettighet*	OMF	Totalt
2017	0	229.000	229.000
2018	0	1.000.000	1.000.000
2019	0	585.360	585.360
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	0	0	0
2025 og senere	0	750.000	750.000
Uten løpetid	264.234	0	264.234
Brutto innlån	264.234	8.164.360	8.428.594
Påløpte renter	26	38.480	38.506
Direkte kostnader og over-/underkurs	0	-3.327	-3.327
Verdijusteringer	0	163.185	163.185
Netto innlån	264.260	8.362.698	8.626.958

*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 31.12.17	
		Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	304.859	0	6.111
Sum valutainstrumenter	304.859	0	6.111
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.350.000	169.929	0
Sum renteinstrumenter	1.350.000	169.929	0
Sum derivater		169.929	6.111

Det er ikke regnskapsført ineffektivitet i sikringene.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.16	
		Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>			
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	304.859	0	20.087
Sum valutainstrumenter	304.859	0	20.087
<i>Renteinstrumenter</i>			
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.350.000	183.095	0
Sum renteinstrumenter	1.350.000	183.095	0
Sum derivater		183.095	20.087

Det er ikke regnskapsført 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 repriseres 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. Selskapet bruker kursestimater og kredittspredvurderinger 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.

Verdipapirgjeld

Selskapets verdipapirgjeld er plassert i prisingshierarkiets nivå 2, begrunnet med at det ikke er stor nok omsetning i noen av lånene for til enhver tid å kunne lese av en markedspris. Selskapet bruker kursestimater og kredittspredvurderinger fra Nordic Bond Pricing, og har tatt hensyn til transaksjonspriser der dette er tilgjengelig.

31.12.17	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
Amortisert kost					
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	221.125	0	221.125	221.125
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	10.599.011	10.599.011	10.599.011
Sum eiendeler til amortisert kost	0	221.125	10.599.011	10.820.136	10.820.136
Gjeld til amortisert kost					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	283.708	0	283.708	283.708
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	9.952.716	0	9.952.716	9.862.850
Sum gjeld til amortisert kost	0	10.236.424	0	10.236.424	10.146.558
Virkelig verdi					
Sertifikater og obligasjoner	0	151.223	0	151.223	151.223
Finansielle derivater	0	169.929	0	169.929	169.929
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	321.152	0	321.152	321.152
Gjeld til virkelig verdi					
Finansielle derivater	0	6.111	0	6.111	6.111
Sum gjeld til virkelig verdi	0	6.111	0	6.111	6.111
31.12.16					
Amortisert kost					
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	227.785	0	227.785	227.785
Netto utlån til og fordringer på kunder	0	0	9.052.491	9.052.491	9.052.491
Sum eiendeler til amortisert kost	0	227.785	9.052.491	9.280.276	9.280.276
Gjeld til amortisert kost					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	264.260	0	264.260	264.260
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	8.365.446	0	8.365.446	8.362.698
Sum gjeld til amortisert kost	0	8.629.706	0	8.629.706	8.626.958
Virkelig verdi					
Sertifikater og obligasjoner	0	150.882	0	150.882	150.882
Finansielle derivater	0	183.095	0	183.095	183.095
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	333.977	0	333.977	333.977
Gjeld til virkelig verdi					
Finansielle derivater	0	20.087	0	20.087	20.087
Sum gjeld til virkelig verdi	0	20.087	0	20.087	20.087

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. 31.12.17 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	169.929	0	169.929	-6.111	163.818
Finansielle derivater gjeld	6.111	0	6.111	-6.111	0

Pr. 31.12.16 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	183.095	0	183.095	-20.087	163.008
Finansielle derivater gjeld	20.087	0	20.087	-20.087	0

Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Ren kjernekapital		
Bokført egenkapital	964.264	958.108
Fradragsposter i ren kjernekapital		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-306	-354
Sum ren kjernekapital	963.958	957.754
Øvrig kjernekapital	0	0
Sum kjernekapital	963.958	957.754
Netto ansvarlig kapital	963.958	957.754
Beregningsgrunnlag		
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	4.076.003	3.558.059
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0	0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	205.607	221.984
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	166.882	204.171
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0
Sum beregningsgrunnlag	4.448.491	3.984.215
Ren kjernekapitaldekning	21,67 %	24,04 %
Kjernekapitaldekning	21,67 %	24,04 %
Kapitaldekning	21,67 %	24,04 %
Buffere		
Bevaringsbuffer	111.212	99.605
Motsyklisk buffer	88.970	59.763
Systemrisikobuffer	133.455	119.526
Sum bufferkrav	333.637	278.895
Tilgjengelig bufferkapital	608.079	639.017
Uvektet kjernekapitalandel*	8,40 %	9,62 %

*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 13. 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 %.

Obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhetsstillelser

(beløp i 1.000 kroner)	31.12.17	31.12.16
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15 - pålydende verdi	9.680.218	8.164.360
Sikkerhetsmassen	31.12.17	31.12.16
Brutto utlån med pant i bolig	10.574.255	9.030.579
Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd og verdipapirer)	322.075	378.555
Sum sikkerhetsmasse	10.896.330	9.409.134
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad *	113 %	115 %

*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.

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.