



**Sparebanken Øst  
Boligkreditt AS**

# **Kvartalsrapport**

**4. kvartal 2023**

**15. driftsår**

# Kvartalsregnskap 4. kvartal 2023

<b>Nøkkeltall</b> .....	1
<b>Kommentarer</b> .....	2
Resultatregnskap .....	7
Balanse .....	8
Endring egenkapital .....	9
Kontantstrømoppstilling.....	10
Note 1    Generell informasjon.....	11
Note 2    Regnskapsprinsipper.....	11
Note 3    Vurdering og anvendelse av estimater.....	11
Note 4    Driftssegmenter.....	12
Note 5    Kapitaldekning.....	13
Note 6    Tap på utlån og ubenyttede kreditter.....	14
Note 7    Misligholdte engasjementer kunder .....	16
Note 8    Verdipapirgjeld.....	17
Note 9    Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	18
Note 10   Eierforhold.....	19
Note 11   Transaksjoner med morbank.....	19
<b>Tilleggsinformasjon</b>	
Resultatutvikling.....	20
Balanseutvikling .....	20
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	21

<b>Nøkkeltall</b>	<b>4. kvartal 2023</b>	<b>4. kvartal 2022</b>	<b>Året 2023</b>	<b>Året 2022</b>
Egenkapitalrentabilitet*	4,69	3,94	5,01	4,24
Netto renteinntekter i % av GFK	0,72	0,63	0,77	0,68
Resultat etter skatt i % av GFK	0,41	0,36	0,44	0,37
Kostnader i % av inntekter (før tap)*	27,23	26,25	25,00	27,02
Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	-0,03	0,00	-0,01	0,00
Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	0,20	0,14	0,20	0,14
Kapitaldekning i %	22,69	22,55	22,69	22,55
Kjernekapitaldekning i %	22,69	22,55	22,69	22,55
Ren kjernekapitaldekning i %	22,69	22,55	22,69	22,55
Utbytte/tilleggsutbytte	73,06	118,9	73,06	118,9
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	19.277,7	18.738,3	19.224,4	19.998,8

**\*Definert som alternativt resultatmål**

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 24

# Kvartalsrapport 4. kvartal 2023

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.

## Idégrunnlag

Formålet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret ved 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 i 4. kvartal 2023 er 264,2 (168,1) mill. kroner og for året er renteinntektene 915,0 (513,1) mill. kroner. Majoriteten av renteinntektene er relatert til utlån til kunder. Netto renteinntekter er på 35,1 (29,5) mill. kroner for kvartalet og 147,4 (136,0) mill. kroner totalt i 2023.

Selskapets driftsresultat før skatt i 4. kvartal ble 25,8 (21,8) mill. kroner og driftsresultat før skatt for året er på 108,5 (93,7) mill. kroner. Resultat etter skatt utgjorde 20,1 (21,8) mill. kroner i kvartalet og 84,7 (73,1) mill. kroner totalt i 2023.

Totale driftskostnader i 4. kvartal 2023 ble på 9,2 (7,8) mill. kroner, hvorav 6,8 (6,5) mill. kroner er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken. For året som helhet er totale driftskostnader på 35,8 (34,7) mill. kroner. Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde -1,3 (0,0) mill. kroner i 4. kvartal og -4,2 (-7,5) mill. kroner totalt i 2023.

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.

Periodens tapskostnader i 4. kvartal 2023 var på -1,2 (0,0) mill. kroner og for året er tapskostnaden på -1,1 (0,1) mill. kroner. Tapsavsetninger på utlån og ubenyttede kreditter ved utgangen av 4. kvartal utgjorde 5,5 mill. kroner.

Beregnet skattekostnad i 4. kvartal 2023 er 5,7 (4,8) mill. kroner og skattekostnaden for året er på 23,9 (20,6) mill. kroner.

### Forslag til resultatdisponering for 2023

Årsresultatet for 2023 utgjorde 84,7 mill. kroner (73,1 mill. kroner i 2022). Styret foreslår at årsresultatet i sin helhet overføres til annen egenkapital.

## Balanse

Selskapets balanse viste en total forvaltningskapital på 18.997,5 mill. kroner ved utgangen av 4. kvartal 2023, noe som er en nedgang på 85,2 mill. kroner fra 4. kvartal 2022. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 18.074,3 mill. kroner, en økning på 76,7 mill. kroner (0,4 %) fra 4. kvartal 2022. Det forvaltede volum stammer fra erverv av boliglånsportefølje fra Sparebanken Øst, samt fra Boligkreditt.no. Øvrige eiendeler består i hovedsak 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 eksisterende likviditetskrav.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 4. kvartal 2023 på 16.547,5 mill. kroner, som er en økning på 277,8 mill. kroner fra samme tid i fjor. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i 2023 utstedt et grønt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 2.500 mill. kroner, samt gjort en utvidelse i et obligasjonslån med 300 mill. kroner.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 691,8 mill. kroner av en bevilget trekkfasilitet med kredittramme på 3.000 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 risikostراتيجien 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, kvartalsvis 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 avdelinger for risikostyring og etterlevelse, og det utarbeides kvartalsvis 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 morbanken 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 kvartalsvis 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, verddivurdering av sikkerhetsmassen, samt finans-, oppgjørs- og regnskapstjenester. Selskapet har 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 rullerende likviditetsfasilitet som dekker alle OMF-forpliktelser i boligkredittforetaket de neste 12 måneder. 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 verdigrunding fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 14,5 %. 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 2023 en total ansvarlig kapital på 1.674,3 mill. kroner, og risikovektet balanse på 7.379,0 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 22,69 % og ren kjernekapitaldekning på 22,69 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden. Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Selskapet utstedte sitt første grønne obligasjonslån med fortrinnsrett i første kvartal. Dette ble utstedt under konsernets grønne rammeverk for obligasjoner. Provenyet skal i henhold til rammeverket bidra til omstilling mot lavere karbonutslipp og en mer klimarobust utvikling.

## **Markedet**

Kredittpåslagene i markedet for norske obligasjoner med fortrinnsrett steg betydelig i etterkant av uroen som fulgte etter bankkollapser i USA og Sveits mot slutten av 1. kvartal og har aldri hentet seg inn igjen. Sparebanken Øst Boligkreditt AS måtte ved utgangen av året betalt ca. 62 basispunkter (hundredels prosentpoeng) over 3 mnd. nibor for utstedelse av slike obligasjoner på fem års løpetid. Dette er nesten 20 basispunkter høyere enn gjennomsnittet for de siste tre årene. Tilgang av kapital i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har i all hovedsak fremstått som god og selskapet finansieres på om lag like vilkår som andre sammenlignbare selskaper.

I sikkerhetsmassen er det pantesikrede boliglån fra alle landets fylker. Hovedvekten av boligene ligger i det sentrale Østlandsområdet, og lån fra Buskerud, Akershus og Oslo utgjør 78,1 % av totalen. Lånene i sikkerhetsmassen har førsteprioritets pant i norske boligeiendommer.

## **Makrosituasjonen**

Inflasjon, stigende renter og usikre vekstutsikter har preget økonomien i 2023. Prisveksten i Norge er avtagende etter å ha holdt seg meget høy og langt over inflasjonsmålet i lengre tid. I desember steg konsumprisindeksen (KPI) med 4,8 prosent sammenlignet mot samme måned i fjor. Kjerne-inflasjonen (KPI-JAE) var 5,7 prosent. Høye priser på mat, drikke og husleie har bidratt mye til prisveksten. Strømprisen har på sin side hatt en dempende effekt på prisveksten de siste 12 månedene. Den norske kronen har styrket seg noe gjennom kvartalet, men har svekket seg sammenlignet med for 12 måneder siden. Dette har bidratt til at den importerte inflasjonen ikke vil være like høy som i tidligere kvartaler. Høy inflasjon har også bidratt til høy lønnsvekst i årets lønnsoppgjør, noe som også vil gjøre det vanskeligere å få inflasjonen ned mot målet på 2 prosent over tid. Internasjonalt er inflasjonen fallende hos flere av Norges viktigste handelspartnere, men ligger fortsatt på høye nivåer i flere land og økonomier.

Etter to måneder med vekst falt fastlands BNP med 0,2 prosent fra oktober til november. For tremånedersperiode september til november var det en oppgang på 0,1 prosent. Etter en jevn vekst i norsk økonomi gjennom 2022 ser man nå tegn til at økonomien bremser opp. Tallene indikerer at norsk økonomi utvikler seg svakere enn de foregående årene og mye tyder på at økt rentenivå for alvor begynner å virke inn hos forbrukerne. Den siste rapporten fra Regionalt nettverk viser at bedriftene venter stagnasjon i økonomien i fjerde kvartal og et fall på 0,3 prosent i første kvartal 2024. Mindre etterspørsel fra husholdningene og lavere byggeaktivitet, demper veksten. Den svake kronen har også bidratt til bedret konkurransekraft for mange bedrifter det seneste året.

Arbeidsledigheten har økt noe siden utgangen av 2022, og arbeidskraftundersøkelsen til SSB for november viser at arbeidsledigheten lå på 3,7 prosent, en økning på 0,1 prosentpoeng siden forrige måned og en økning på 0,4 prosentpoeng sammenlignet med samme måned i fjor.

Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng i desember og styringsrenten er ved utgangen av kvartalet på 4,50 prosent. Den svake kronen sammen med en prisvekst som fortsatt ligger høyt over målet, ble brukt som hovedargumenter for rentehevingen. Styringsrenten er nå det høyeste nivået siden høsten 2008. Samtidig med rente-endringen signaliserte Norges Bank at rentetoppen mest sannsynlig er nådd og at de ser for seg ett rentekutt mot slutten av 2024.

Som følge av økt styringsrente og forventninger om videre økninger har pengemarkedsrentene steget betydelig i 2023. I fjerde kvartal har derimot pengemarkedsrenten 3 måneders Nibor vært stabil og avslutter kvartalet kun 0,01 prosentpoeng høyere enn ved inngangen til kvartalet. Markedsprisingen bærer preg av at rentetoppen virker å være nær og pengemarkeds påslaget er således lavere enn på lenge.

Boligprisene har utviklet seg svakere utover i 2023. Boligprisene falt med 0,9 prosent i desember mens prisene korrigert for sesongvariasjoner steg med 0,2 prosent. For 2023 samlet steg boligprisene i Norge med 0,5 prosent, den svakeste årsutviklingen siden 2017. Omsetningen i bruktboligmarked i 2023 endte på nivå med 2022 og volumene er som årene før pandemien. Byggeaktiviteten er meget lav og igangsatte nye boliger i 2023 er betydelig lavere enn for samme periode i fjor og det er spesielt igangsetting av nye leiligheter som bidrar til nedgangen. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til utviklingen innenfor næringseiendom. Høy inflasjon og raskt stigende renter har redusert markedsverdier, men næringseiendomsmarkedet preges fortsatt av få transaksjoner.

### **Fremtidsutsikter**

Veksten i norsk økonomi har avtatt og Norges Bank anslår en vekst i BNP på 1,0 prosent for fastlands-Norge i 2023 og det antas at aktiviteten vil være omtrent uendret i 2024. Det pekes spesielt på at høyere rentenivå og høy prisvekst vil redusere husholdningenes konsum og boliginvesteringer. På den annen side har kronesvekkelsen bedret den kostnadmessige konkurransevnen for norske bedrifter.

Arbeidsledigheten er fortsatt lav, og en stor andel av befolkningen er i jobb. Arbeidsledigheten har økt noe siden den var på sitt laveste nivå sommeren 2022 og det er tegn til at presset i arbeidsmarkedet er på vei til å avta noe. Norges Bank forventer at svak vekst i sysselsettingen de nærmeste årene vil medføre noe høyere arbeidsledighet og at den etter hvert vil komme tilbake til samme nivå som den var på før pandemien.

Etter at inflasjonstallene for desember viste marginalt lavere prisvekst enn forventet, ble markedet styrket i troen på at Norges Bank vil senke styringsrenten betydelig mer enn hva Norges Bank selv signaliserte ved rentemøtet i desember. Markedet priser inn at Norges Bank skal senke styringsrenten allerede før sommeren og at vi ved årsslutt skal ha en styringsrente på 3,0 prosent. Norges Bank signaliserte på sin side at de ser for seg ett rentekutt mot slutten av året.

Med utsikter til lavere kredittvekst i samfunnet forventes fortsatt stor konkurranse om utlån. Med økte utlånsrenter ventes boligprisene å ligge ganske flatt fremover, men lav byggeaktivitet og et stramt arbeidsmarked kan til en viss grad bidra til økte priser.

I usikre tider vil investorer ha bedre betalt for å ta risiko og dette resulterer i fallende obligasjons- og aksjekurser. Sparebanken Øst Boligkreditt AS utsteder obligasjonslån og når obligasjonskursene faller blir det dyrere for selskapet å utstede nye obligasjonslån. Selskapet holder også en obligasjonsportefølje for likviditetsformål som løpende verdsettes til markedsverdi. Når obligasjonskursene faller, vil porteføljen falle i verdi og selskapet må resultatføre et urealisert tap.

Selskapet forventer en moderat vekst i boliglån fremover, og legger opp til å bidra til fortsatt utlånsvekst i konsernet. Selskapet har god kontroll over kostnadene, og det er ikke forventet noen vesentlige kostnader ut over det som naturlig vil følge av en økt portefølje. Styret forventer derfor at selskapet vil oppnå det vedtatte målet om tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet.

Drammen, 8. februar 2024

Kjell Engen  
*styreleder*

Silje Rørvik  
*nestleder*

Leif Ove Sørby  
*styremedlem*

Hilde Draugsvoll  
*styremedlem*

Vegard Kvamme  
*daglig leder*



## Resultatregnskap

	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	260,1	165,6	901,5	505,0
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	4,1	2,5	13,5	8,1
Rentekostnader	229,0	138,6	767,7	377,0
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>35,1</b>	<b>29,5</b>	<b>147,4</b>	<b>136,0</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,8	6,5	27,3	28,4
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-1,3	0,0	-4,2	-7,5
Andre driftskostnader	2,4	1,2	8,5	6,4
<b>Resultat før tap</b>	<b>24,6</b>	<b>21,8</b>	<b>107,4</b>	<b>93,8</b>
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	-1,2	0,0	-1,1	0,1
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>25,8</b>	<b>21,8</b>	<b>108,5</b>	<b>93,7</b>
Skattekostnad	5,7	4,8	23,9	20,6
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>	<b>84,7</b>	<b>73,1</b>

## Totalresultat

	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>	<b>84,7</b>	<b>73,1</b>
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>	<b>84,7</b>	<b>73,1</b>

# Balanse

	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	626,2	702,5
Utlån til kunder	18.074,3	17.997,6
Sertifikater og obligasjoner	286,5	266,1
Finansielle derivater	0,0	15,1
Andre eiendeler	10,5	101,4
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18.997,5</b>	<b>19.082,7</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	691,8	1.096,3
Verdipapirgjeld	16.547,5	16.269,8
Finansielle derivater	49,7	26,3
Annen gjeld	4,3	3,3
Betalbar skatt	20,9	18,2
Utsatt skatt	8,1	5,1
Tapsavsetninger ubenyttede kreditter	0,6	0,5
<b>Sum gjeld</b>	<b>17.322,9</b>	<b>17.419,6</b>
Innskutt egenkapital	1.350,0	1.350,0
Opptjent egenkapital	324,7	313,1
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.674,7</b>	<b>1.663,1</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18.997,5</b>	<b>19.082,7</b>

## Endring egenkapital

<b>31.12.2023</b>	<b>Sum</b>			<b>Annen</b>
	<b>egenkapital</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>egenkapital</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>1.663,1</b>	<b>437,1</b>	<b>912,9</b>	<b>313,1</b>
Ordinært resultat	84,7	0,0	0,0	84,7
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	84,7	0,0	0,0	84,7
Tilleggsutbytte	-73,1	0,0	0,0	-73,1
<b>Egenkapital pr. 31.12.2023</b>	<b>1.674,7</b>	<b>437,1</b>	<b>912,9</b>	<b>324,7</b>

<b>31.12.2022</b>	<b>Sum</b>			<b>Annen</b>
	<b>egenkapital</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>egenkapital</b>
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>1.708,9</b>	<b>437,1</b>	<b>912,9</b>	<b>358,9</b>
Resultat	73,1	0,0	0,0	73,1
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	73,1	0,0	0,0	73,1
Tilleggsutbytte	-118,9	0,0	0,0	-118,9
<b>Egenkapital pr. 31.12.2022</b>	<b>1.663,1</b>	<b>437,1</b>	<b>912,9</b>	<b>313,1</b>

## Kontantstrømoppstilling

	2023	2022
<b>Driftsaktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	108,5	93,7
Justert for:		
Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	16,8	16,6
Netto inn-/utbetaling av utlån til kunder	5.424,9	5.606,0
Endring i sertifikater og obligasjoner	-19,8	51,4
Netto endring i finansielle derivater (netto eiendeler og gjeld)	30,2	0,0
Netto endring i andre eiendeler	90,9	-91,9
Netto endring i annen gjeld	1,0	-66,9
Nedskrivning av finansielle eiendeler	-1,2	0,0
Amortisering over-/underkurs mål til amortisert kost	-18,9	-18,9
Netto gevinst/tap fra finansieringsaktiviteter	3,1	2,9
Periodens betalte skatt	-18,2	-32,2
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>5.617,4</b>	<b>5.560,8</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av utlånsportefølje fra Sparebanken Øst	-7.356,0	-6.281,9
Innbetaling ved salg av utlånsportefølje til Sparebanken Øst	1.867,1	2.183,6
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-5.488,9</b>	<b>-4.098,3</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Netto inn-/utbetaling på trekkfasilitet fra kredittinstitusjoner	-404,4	508,9
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-2.494,2	-3.002,9
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	2.766,8	1.027,7
Utbetaling av tilleggsutbytte	-73,1	-118,9
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-204,8</b>	<b>-1.585,1</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-76,2	-122,7
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	702,5	825,2
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>626,2</b>	<b>702,5</b>
Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd. Ubenyttet trekkrett utgjør MNOK 2.308,6 pr. 31.12.2023 og MNOK 1.903,9 pr. 31.12.22		
<b>Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter og utbytteinntekter</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Renteinnbetalinger	903,5	502,8
Renteutbetalinger	898,5	369,1

## Note 1 - Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble etablert i 2009 og forretningsadresse er Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

Formålet med selskapet er å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret ved pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Regnskapet for 4. kvartal 2023 ble godkjent av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 8. februar 2024.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting (IFRS). Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2022. Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2022.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner hvis ikke annet er spesifisert.

kvartalsregnskapet er ikke revidert.

## Note 3 - Vurdering og anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. For nærmere redegjørelse vises til årsrapport 2022, note 2.12. Ledelsens vurderinger, anvendelse av estimater og forutsetninger.

## Note 4 - Driftssegmenter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har kun ett segment ut mot kundene. Dette er også slik ledelsen har organisert selskapet for drifts- og styringsformål.

Opplysning om geografisk fordeling av utlånsporteføljen fremgår nedenfor. 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 %.

### Geografisk fordeling av utlån kunder

	31.12.2023	31.12.2022
Drammen	3.468,6	3.003,7
Øvre Eiker	915,9	741,3
Buskerud for øvrig	833,2	780,5
Asker	2.238,4	1.785,0
Akershus for øvrig	2.821,6	3.133,4
Oslo	3.840,5	4.303,8
Østfold	904,4	984,4
Vestfold	1.503,4	1.183,9
Resten av landet	1.553,2	2.087,6
Utlandet	0,0	0,0
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>18.079,2</b>	<b>18.003,7</b>
Tapsavsetninger på utlån	4,9	6,1
<b>Sum netto utlån</b>	<b>18.074,3</b>	<b>17.997,6</b>

### Utlån fordelt på kundegrupper

	31.12.2023	31.12.2022
Lønnstagere	17.938,5	17.880,3
Selvstendig næringsdrivende	140,7	123,4
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>18.079,2</b>	<b>18.003,7</b>
Tapsavsetninger på utlån	4,9	6,1
<b>Sum netto utlån</b>	<b>18.074,3</b>	<b>17.997,6</b>

## Note 5 - Kapitaldekning

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kreditt risiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter standardisert metode (SA-CCR).

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.

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Ren kjernekapital</b>		
Bokført egenkapital	1.674,7	1.663,1
<b>Fradragsposter i ren kjernekapital</b>		
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-0,3	-0,3
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1.674,3</b>	<b>1.662,8</b>
Øvrig kjernekapital	0,0	0,0
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1.674,3</b>	<b>1.662,8</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1.674,3</b>	<b>1.662,8</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>		
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	7.137,3	7.109,9
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0,0	0,0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	235,1	253,1
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	6,5	11,2
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0,0	0,0
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>7.379,0</b>	<b>7.374,2</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>22,69 %</b>	<b>22,55 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>22,69 %</b>	<b>22,55 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,69 %</b>	<b>22,55 %</b>
<b>Buffere</b>		
Bevaringsbuffer	184,5	184,4
Motsyklisk buffer	184,5	147,5
Systemrisikobuffer	332,1	221,2
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>701,0</b>	<b>553,1</b>
<b>Tilgjengelig bufferkapital</b>	<b>1.084,0</b>	<b>1.072,8</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>8,37 %</b>	<b>8,33 %</b>

## Note 6 - Tap på utlån og ubenyttede kreditter

### Tapskostnad

	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
Endring modellberegnet avsetning trinn 1	0,0	0,0	0,0	-0,4
Endring modellberegnet avsetning trinn 2	-1,2	-0,1	-1,1	0,5
Endring modellberegnet avsetning trinn 3	0,0	0,0	0,0	0,0
Økning i eksisterende individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Nye individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Reversering av tidligere individuelle tapsavsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for indiv. tapsavsetninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Inngang på tidligere konstaterte tap	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens amortiseringskostnad	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tap på utlån og ubenyttede kreditter</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,1</b>
- Herav tap på ubenyttede kreditter	0,0	0,0	0,0	0,1

### Tap

Endringer i tapsavsetninger - 31.12.23	Forventet tap			Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>Inngående balanse pr. 01.01.23</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>6,6</b>
Overført til trinn 1	1,0	-1,0	0,0	0,0
Overført til trinn 2	-0,1	0,1	0,0	0,0
Overført til trinn 3	0,0	-0,4	0,4	0,0
Netto endring	-1,1	0,6	-0,4	-0,9
Nye tap	0,9	0,3	0,0	1,3
Fraregnet tap	-0,8	-0,7	0,0	-1,5
Endring i risikomodell/parametere	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utgående balanse pr. 31.12.23</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>5,5</b>
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter	0,4	0,1	0,0	0,6

\*Selskapet har ingen engasjementer med individuelt vurderte tapsavsetninger pr. 31.12.23.

Endringer i tapsavsetninger - 31.12.22	Forventet tap			Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>Inngående balanse pr. 01.01.22</b>	<b>3,8</b>	<b>2,7</b>	<b>0,0</b>	<b>6,5</b>
Overført til trinn 1	0,7	-0,7	0,0	0,0
Overført til trinn 2	-0,1	0,1	0,0	0,0
Overført til trinn 3	-0,1	0,0	0,1	0,0
Netto endring	-1,1	0,9	-0,1	-0,3
Nye tap	1,0	0,9	0,0	1,9
Fraregnet tap	-0,9	-0,9	0,0	-1,8
Endring i risikomodell/parametere	0,1	0,3	0,0	0,4
<b>Utgående balanse pr. 31.12.22</b>	<b>3,4</b>	<b>3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>6,6</b>
- Herav tapsavsetning på ubenyttede kreditter	0,4	0,1	0,0	0,5

\*Selskapet har ingen engasjementer med individuelt vurderte tapsavsetninger pr. 31.12.22.



## Note 6 - Tap på utlån og ubenyttede kreditter (forts.)

### Brutto utlån

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn - 31.12.23	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
<b>Inngående balanse pr. 01.01.23</b>	<b>17.509,9</b>	<b>468,6</b>	<b>25,2</b>	<b>18.003,7</b>
Overført til trinn 1	163,2	-160,8	-2,4	0,0
Overført til trinn 2	-218,2	225,4	-7,2	0,0
Overført til trinn 3	-5,9	-23,2	29,1	0,0
Netto endring	-1.293,2	-18,2	-3,4	-1.314,7
Nye utlån	5.637,6	118,9	0,0	5.756,5
Fraregnet utlån	-4.255,8	-103,9	-6,5	-4.366,2
<b>Utgående balanse pr. 31.12.23</b>	<b>17.537,7</b>	<b>506,8</b>	<b>34,7</b>	<b>18.079,2</b>
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	149,7	14,1	163,8

  

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn - 31.12.2022	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
<b>Inngående balanse pr. 01.01.22</b>	<b>19.105,6</b>	<b>369,4</b>	<b>26,7</b>	<b>19.501,6</b>
Overført til trinn 1	100,0	-100,0	0,0	0,0
Overført til trinn 2	-240,3	251,4	-11,2	0,0
Overført til trinn 3	-12,4	-6,8	19,2	0,0
Netto endring	-1.246,5	-25,3	-0,1	-1.271,9
Nye utlån	4.725,4	92,3	1,9	4.819,6
Fraregnet utlån	-4.922,0	-112,5	-11,2	-5.045,7
<b>Utgående balanse pr. 31.12.2022</b>	<b>17.509,9</b>	<b>468,6</b>	<b>25,2</b>	<b>18.003,7</b>
- Herav utlån med betalingslettelser	0,0	140,7	10,9	151,5

### Modellberegnet forventet tap

De økonomiske utsiktene vurderes i all hovedsak uendret ved utgangen av 2023 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2022.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap er holdt uendret ved utgangen av 2023 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2022. Faktorene for de ulike scenarioene, som uttrykker størrelsen på forventet tap i optimistisk og pessimistisk scenario sammenlignet med forventet tap i forventet scenario, er holdt uendret ved utgangen av 2023 sammenlignet med hva som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2022.

I tabellen under vises forventet tap i de forskjellige scenarioene samt sannsynlighetsvekt. Individuelt vurderte tapsavsetninger er uendret i de forskjellige scenarioene.

31.12.2023	Sannsynlig- hetsvekt	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Optimistisk scenario	0 %	2,1	1,3	0,0	3,4
Forventet scenario	70 %	2,6	1,6	0,0	4,2
Pessimistisk scenario	30 %	5,2	3,3	0,0	8,4
<b>Tapsavsetninger (sannsynlighetsvekt)</b>	<b>100 %</b>	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>5,5</b>

## Note 7 - Misligholdte engasjementer kunder

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Betalingsmislighold (over 90 dager)</b>		
Næring	0,0	0,0
+ Person	7,8	2,9
= Brutto betalingsmislighold	7,8	2,9
- Tapsavsetninger	0,0	0,0
= <b>Netto betalingsmislighold</b>	<b>7,8</b>	<b>2,9</b>
<b>Øvrige misligholdte engasjementer</b>		
Næring	0,0	0,0
+ Person	28,2	22,4
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	28,2	22,4
- Tapsavsetninger	0,0	0,0
= <b>Netto øvrige misligholdte engasjementer</b>	<b>28,2</b>	<b>22,4</b>
<b>Misligholdte engasjementer</b>		
Næring	0,0	0,0
+ Person	36,0	25,2
= Brutto misligholdte engasjementer	36,0	25,2
- Tapsavsetninger	0,0	0,0
= <b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>36,0</b>	<b>25,2</b>

## Note 8 - Verdipapirgjeld

Endring verdipapirgjeld	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2022
OMF, nominell verdi	16.526,6	2.766,8	2.494,2	14,4	16.239,5
Verdijusteringer	-46,1	0,0	0,0	-34,1	-11,9
Påløpt rente	67,0	0,0	0,0	24,8	42,2
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>16.547,5</b>	<b>2.766,8</b>	<b>2.494,2</b>	<b>5,1</b>	<b>16.269,8</b>
Herav grønne obligasjoner, nominell verdi	2.497,1	2.497,1	0,0	0,0	0,0

Grønne obligasjoner er obligasjonslån som er utstedt under et grønt rammeverk der midlene utelukkende benyttes til å finansiere en portefølje av utlån som skal bidra til overgangen mot lavere karbonutslipp og en klimarobust utvikling.

Endring verdipapirgjeld	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2021
OMF, nominell verdi	16.239,5	1.027,7	3.002,9	-16,0	18.230,7
Verdijusteringer	-11,9	0,0	0,0	-92,8	80,8
Påløpt rente	42,2	0,0	0,0	21,1	21,1
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>16.269,8</b>	<b>1.027,7</b>	<b>3.002,9</b>	<b>-87,6</b>	<b>18.332,6</b>

## Forfall på verdipapirgjeld

	31.12.2023	31.12.2022
2023	0,0	2.000,0
2024	2.009,0	2.500,0
2025	2.500,0	2.500,0
2026	4.750,0	4.750,0
2027	4.000,0	4.000,0
2028	2.500,0	0,0
2029	0,0	0,0
2030	700,0	0,0
2031 og senere	0,0	400,0
Uten løpetid	0,0	0,0
<b>Brutto innlån</b>	<b>16.459,0</b>	<b>16.150,0</b>
Påløpt rente	67,0	42,2
Direkte kostnader og over-/underkurs	67,6	89,5
Verdijusteringer	-46,1	-11,9
<b>Netto innlån</b>	<b>16.547,5</b>	<b>16.269,8</b>

## Overpantsettelse

	31.12.2023	31.12.2022
Kvalifiserte utlån med pant i bolig*	18.004,5	17.968,0
Finansielle derivater (netto)	-49,7	-11,2
Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd og verdipapirer)	911,2	968,5
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>18.866,1</b>	<b>18.925,3</b>
<b>Obligasjoner med fortrinnsrett</b>	<b>16.547,5</b>	<b>16.269,8</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	114 %	116 %

\*MNOK 41,4 av brutto utlån i selskapet pr. 31.12.23 og MNOK 35,7 pr. 31.12.22 kvalifiserer ikke til sikkerhetsmassen.

## Note 9 - Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

### Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Sparebanken Øst Boligkreditt AS klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke hierarki med følgende nivåer:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive 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

#### Sertifikater og obligasjoner

Selskapets portefølje av sertifikater og obligasjoner er verddivurdert på grunnlag av kurser mottatt fra Nordic Bond Pricing. Kursen fra Nordic Bond Pricing baseres på innmeldte spredder fra de meglarhus som er aktive i det norske markedet.

Det gjøres vurderinger på om kursene fra Nordic Bond Pricing virker riktige.

Selskapet mener at benyttede verdianslag ligger innenfor rimelige intervaller for virkelig verdi, og at kreditt- og likviditetsrisikoutviklingen er hensyntatt i verdifastsettelsen. De benyttede prisene representerer etter selskapets oppfatning beste estimat på verdipapirenes virkelige verdi. Hele selskapets sertifikat- og obligasjonsbeholdning er plassert i prisingshierarkiets nivå 2. Dette begrunnes med at det ikke er stor nok omsetning i noen av de børsnoterte instrumentene slik at man til enhver tid kan lese av en markedspris.

#### Derivater

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har kun derivater der virkelig verdi er basert på observerbare rentekurver og valutakurser, og er følgelig plassert i prisingshierarkiets nivå 2.

31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi</b>				
Sertifikater og obligasjoner	0,0	286,5	0,0	286,5
Finansielle derivater	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>286,5</b>	<b>0,0</b>	<b>286,5</b>
Finansielle derivater	0,0	49,7	0,0	49,7
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>49,7</b>	<b>0,0</b>	<b>49,7</b>
31.12.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi</b>				
Sertifikater og obligasjoner	0,0	266,1	0,0	266,1
Finansielle derivater	0,0	15,1	0,0	15,1
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>281,2</b>	<b>0,0</b>	<b>281,2</b>
Finansielle derivater	0,0	26,3	0,0	26,3
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>26,3</b>	<b>0,0</b>	<b>26,3</b>

## Note 10 - Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 437,1 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 41 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.

## Note 11 - Transaksjoner med morbank

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

Sparebanken Øst Boligkreditt AS kjøper med jevne mellomrom boliglån fra morbanken for å fylle opp sikkerhetsmassen i kredittforetaket. Dette enten for å øke sikkerhetsmassen i forbindelse med utstedelse av nye obligasjoner med fortrinnsrett eller for å kompensere for boliglån som har blitt flyttet til andre banker eller tilbake til morbanken. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i 2023 netto kjøpt boliglån fra Sparebanken Øst til en verdi av 5.489 mill., hvorav kjøpte boliglån utgjør 7.356 mill. og solgte boliglån tilbake utgjør 1.867 mill. I 2022 var netto kjøpt boliglån fra Sparebanken Øst 4.098 mill., hvorav kjøpte boliglån utgjør 6.282 mill. og solgte boliglån tilbake utgjorde 2.184 mill.

<b>RESULTAT</b>	<b>Året 2023</b>	<b>Året 2022</b>
Renteinntekter innskudd i morbank	22,9	8,4
Rentekostnader lån fra morbank	31,8	14,7
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	0,0	9,6
Provisjonskostnader til morbank	27,3	28,4
Andre driftskostnader til morbank	3,1	3,2

  

<b>BALANSE</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Innskudd i morbank	626,2	702,5
Andre fordringer på morbank	10,5	101,4
Lån fra morbank	691,8	1.096,3
OMF-gjeld til morbank	0,0	513,2
Annen gjeld til morbank	2,3	2,2

## Resultatutvikling

	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022
Renteinntekter	264,2	243,6	208,9	198,4	168,1
Rentekostnader	229,0	207,1	170,4	161,1	138,6
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>35,1</b>	<b>36,5</b>	<b>38,5</b>	<b>37,3</b>	<b>29,5</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,8	6,8	6,8	6,8	6,5
Netto verdiendring og gevinst/tap fra finansielle instrumenter	-1,3	0,2	-0,6	-2,5	0,0
Andre driftskostnader	2,4	2,1	1,9	2,1	1,2
<b>Resultat før tap</b>	<b>24,6</b>	<b>27,8</b>	<b>29,1</b>	<b>25,9</b>	<b>21,8</b>
Tap på utlån, ubenyttede kreditter og garantier	-1,2	0,5	-0,6	0,2	0,0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>25,8</b>	<b>27,3</b>	<b>29,7</b>	<b>25,8</b>	<b>21,8</b>
Skattekostnad	5,7	6,0	6,5	5,7	4,8
<b>Perioderesultat</b>	<b>20,1</b>	<b>21,3</b>	<b>23,2</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>

## Totalresultatutvikling

	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>20,1</b>	<b>21,3</b>	<b>23,2</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Totalresultat</b>	<b>20,1</b>	<b>21,3</b>	<b>23,2</b>	<b>20,1</b>	<b>17,0</b>

## Balanseutvikling

	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	626,2	671,1	461,9	609,3	702,5
Utlån til kunder	18.074,3	18.250,2	17.710,9	18.651,6	17.997,6
Sertifikater og obligasjoner	286,5	286,6	286,3	265,4	266,1
Finansielle derivater	0,0	4,8	1,7	20,9	15,1
Andre eiendeler	10,5	24,2	31,6	23,7	101,4
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18.997,5</b>	<b>19.236,8</b>	<b>18.492,4</b>	<b>19.571,0</b>	<b>19.082,7</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	691,8	384,3	481,2	622,7	1.096,3
Verdipapirgjeld	16.547,5	17.015,8	16.246,3	17.225,6	16.269,8
Finansielle derivater	49,7	80,4	36,9	21,4	26,3
Annen gjeld	4,3	4,7	3,7	6,9	3,3
Betalbar skatt	20,9	18,2	12,2	5,7	18,2
Utsatt skatt	8,1	5,1	5,1	5,1	5,1
Tapsvsetninger ubenyttede kreditter	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5
<b>Sum gjeld</b>	<b>17.322,9</b>	<b>17.509,2</b>	<b>16.786,1</b>	<b>17.887,9</b>	<b>17.419,6</b>
Innskutt egenkapital	1.350,0	1.350,0	1.350,0	1.350,0	1.350,0
Opptjent egenkapital	324,7	377,6	356,3	333,2	313,1
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1.674,7</b>	<b>1.727,6</b>	<b>1.706,3</b>	<b>1.683,2</b>	<b>1.663,1</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>18.997,5</b>	<b>19.236,8</b>	<b>18.492,4</b>	<b>19.571,0</b>	<b>19.082,7</b>

## Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål

---

1. Egenkapitalrentabilitet*	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig egenkapital. Nøkkeltallet gir relevant informasjon om selskapets lønnsomhet ved å måle evne til å generere lønnsomhet på egenkapitalen.
2. Netto renteinntekter i % av GFK	Netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
3. Resultat etter skatt i % av GFK	Resultat etter skatt i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.
4. Kostnader i % av inntekter (før tap)*	Prov.kostn., adm.kostn. og andre driftskostn. i % av retenetto, prov.innt. og gev./tap på finansielle instrumenter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.
5. Kostnader i % av inntekter (ekskl. avk. på finansielle investeringer)*	Tap i % av IB netto utlån til kunder for perioden. Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i forhold til netto utlån ved regnskapsperiodens begynnelse og gir relevant informasjon om hvor store tapskostnader konsernet har i forhold til utlånsvolumet.
6. Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån. Dette nøkkeltallet gir relevant informasjon om kredittrisiko og vurderes som nyttig tilleggsinformasjon utover det som følger av tapsnotene.
7. Kapitaldekning i %	Sum ansvarlig kapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
8. Kjernekapitaldekning i %	Kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
9. Ren kjernekapitaldekning i %	Ren kjernekapital i % av risikovektet volum (beregningsgrunnlag).
10. Utbytte/tilleggsutbytte	Utbytte/tilleggsutbytte i kroner.
11. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på daglige balansetall.

\* Definert som alternativt resultatmål