



Kvartalsrapport

2. kvartal 2020

12. driftsår

Innhold

Nøkkeltall.....	side	2
Kommentarer.....	side	3
Resultatregnskap.....	side	7
Balanse.....	side	8
Kontantstrømanalyse.....	side	9
Endringer i egenkapitalen.....	side	10
Resultatutvikling.....	side	11
Balanseutvikling.....	side	11
Generell informasjon.....	side	12
Regnskapsprinsipper.....	side	12
Vurdering og anvendelse av estimater.....	side	12
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	13
Geografisk fordeling av utlån kunder.....	side	13
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	13
Tap på utlån og ubenyttede kreditter.....	side	14
Misligholdte engasjementer.....	side	16
Verdipapirgjeld.....	side	16
Langsiktig innlån fordelt på forfallstidspunkt.....	side	17
Finansielle derivater.....	side	18
Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	side	20
Motregningsrett finansielle derivater.....	side	21
Kapitaldekning.....	side	22
Driftssegmenter.....	side	22
Obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhetsstillelser.....	side	23
Eierforhold.....	side	23
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven.....	side	24
Definisjon nøkkeltall og alternative resultatmål.....	side	25

Nøkkeltall

	30.06.20	30.06.19	31.12.19
1 Egenkapitalrentabilitet*	5,77	6,18	6,83
2 Netto renteinntekter i % av GFK	0,80	0,85	0,91
3 Resultat etter skatt i % av GFK	0,45	0,50	0,56
4 Kostnader i % av inntekter (før tap)*	23,57	22,21	19,78
5 Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	0,01	0,00	0,00
6 Netto misligholdte engasjementer i % av netto utlån*	0,07	0,15	0,14
7 Kapitaldekning i %	19,85	20,58	21,07
8 Kjernekapitaldekning i %	19,85	20,58	21,07
9 Utbytte/tilleggsutbytte	0,0	0,0	72,9
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	16.566,3	15.896,1	15.857,5

* Definert som alternativt resultatmål

For definisjon av nøkkeltall og omtale av alternative resultatmål, se side 25

Kvartalsrapport 2. kvartal 2020

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 15.854,2 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 14.190,4 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 2. kvartal 2020 er 226,9 mill. kroner mot 202,4 mill. kroner på samme tid i 2019. Det alt vesentlige av renteinntektene er relatert til utlån til kunder. Netto renteinntekter utgjorde totalt 65,7 mill. kroner (66,9 mill. kroner per 2. kvartal 2019).

Selskapets driftsresultat før skatt per 2. kvartal 2020 utgjorde 47,7 mill. kroner (50,4 mill. kroner per 2. kvartal 2019), mens resultat etter beregnet skatt viste 37,2 mill. kroner (39,3 mill. kroner per 2. kvartal 2019).

Totale driftskostnader per 2. kvartal 2020 utgjorde 15,0 mill. kroner (14,5 mill. kroner per 2. kvartal 2019) hvorav 11,7 mill. kroner (11,3 mill. kroner per 2. kvartal 2019) er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken. Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter utgjorde -2,3 mill. kroner (-1,6 mill. kroner per 2. kvartal 2019).

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 per 2. kvartal 2020 var 0,8 mill. kroner. Dette som følge av endret avsetningsnivå i perioden. Tapsavsetninger på utlån og ubenyttede kreditter ved utgangen av 2. kvartal utgjorde 5,3 mill. kroner.

Beregnet skattekostnad utgjorde 10,5 mill. kroner per 2. kvartal 2020, mot 11,1 mill. kroner for samme periode i fjor.

Balanse

Selskapets balanse viste en total forvaltningskapital på 16.785,1 mill. kroner ved utgangen av 2. kvartal 2020, noe som er en økning på 739,1 mill. kroner fra 2. kvartal 2019, og en nedgang på 140,5 mill. kroner siden forrige kvartal. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 15.854,2 mill. kroner, en økning på 428,4 mill. kroner (2,8 %) fra 2. kvartal 2019, og en nedgang på 196,6 mill. kroner siden forrige kvartal. 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 eksisterende likviditetskrav.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 2. kvartal 2020 på 14.190,4 mill. kroner, som er en økning på 251,6 mill. kroner fra samme tid i fjor, og en nedgang på 663,6 mill. kroner siden forrige kvartal. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har hittil i år utstedt obligasjonslån med fortrinnsrett pålydende 2.500 mill. kroner.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 1.089,5 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 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 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 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 2. kvartal 2020 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 verddivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 15 %. Styret er av den mening at den samlede risikoeksponering i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er lav.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 1. kvartal 2020 en total ansvarlig kapital på 1.278,4 mill. kroner, og risikovektet balanse på 6.439,7 mill. kroner. Dette tilsvarer en kapitaldekning på 19,85 % og ren kjernekapitaldekning på 19,85 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden. Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende.

Markedet

Kredittpåslagene i markedet for norske obligasjoner med fortrinnsrett steg kraftig som følge av det globale utbruddet av covid-19 og det dramatiske fallet i oljeprisen. I midten av mars var kredittpåsalget så høyt som 77 basispunkter over 3 måneders nibor, men har siden dette falt betydelig og er ved utgangen av 2. kvartal ikke mer enn 6,7 basispunkter høyere enn før utbruddet av covid-19. Sparebanken Øst Boligkreditt AS måtte ved utgangen av kvartalet betale 3 måneders nibor + ca. 37 basispunkter (hundredels prosentpoeng) for utstedelse av obligasjoner med Fortrinnsrett på fem års løpetid. Tilgang av kapital i markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har stort sett vært stabilt og bra gjennom hele 2. kvartal.

I sikkerhetsmassen er det pantesikrede boliglån fra alle landets fylker. Hovedvekten av objektene ligger i det sentrale Østlandsområdet, og lån fra Viken og Oslo utgjør 84,8 % 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. 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.

Covid-19-pandemien har så langt i 2020 medført ekstreme tiltak globalt, og nedstengning og produksjonsfall har gitt negativ virkning på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Etter at smittetilfeller mot koronaviruset har gitt avtakende vekst i nye smittetilfeller, er de nå i ferd med å reduseres i mange land. I Norge har en gradvis gjenåpning gitt redusert arbeidsledighet og økende privat konsum. Norske myndigheter har etablert en rekke omfattende økonomiske hjelpepakker og Oljefondet vil belastes med historisk store beløp. Etter produksjonskutt og bedrede prognoser for etterspørsel har oljeprisen kommet tilbake over 40 dollar.

Norges Bank har redusert styringsrenten til null prosent, og deres prognoser tilsier at den skal ligge der fremover. Sentralbanken baserer sine prognoser på at det ikke skal komme nye bølger av smitteutbrudd, og estimerer økt vekst og at styringsrenten kan bli satt opp igjen i 2023. Penge-markedsrentene har falt betydelig fra årsskiftet, men økt noe i det siste. 3 måneders nibor lå ved utgangen av kvartalet på 0,36 prosent, og 10-års swap-rente er 0,90 prosent.

Permitteringer har bidratt til sterk økning i brutto ledighet, men gjenåpningen har medført et fall til 5,2 prosent. Konsumprisveksten har falt, spesielt på grunn av lave strømpriser, og var i mai 1,3 prosent høyere enn i forhold til året før. Kronekursen svekket seg betydelig i første kvartal med oljeprisfall og økt usikkerhet, men har styrket seg betraktelig de siste månedene. Aktiviteten i boligmarkedet har også tiltatt og boligprisene økte med 0,8 prosent i juni og har økt 3,5 prosent siste tolv måneder. Husholdningenes gjeldsvekst har falt til 4,4 prosent i mai.

Det er fortsatt knyttet stor usikkerhet til utviklingen fremover. Korona-pandemien har skapt store uroligheter både i Norge og internasjonalt og det er fortsatt stor usikkerhet om pandemiens konsekvenser både på kort og lang sikt. Veksten i norsk økonomi forventes å bli lav i 2020. Den økonomiske situasjonen er preget av volatil oljeprisutvikling, økt arbeidsledighet, lave renter og lav

produktiviteten. Det må forventes at vi får et økt antall konkurser og nedleggelser og at arbeidsledigheten vil ligge over et «normalnivå». Hittil virker det likevel som at lave renter har hatt større positiv innvirkning på boligprisene enn hva de negative påvirkningsfaktorene har hatt. Myndighetenes tiltakspakker for næringsdrivende og tilgjengeliggjøring av likviditet for bankene har vært med på å redusere de negative virkningene av pandemien.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har god kontroll over kostnadene, og det er forventet stabile kostnader fremover.

Styret forventer i lys av dette en lavere vekst i selskapet i tiden fremover. Det forventes at selskapet vil oppnå det vedtatte målet om tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet.

Drammen, 14. juli 2020
I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Siren Coward
nestleder

Leif Ove Sørby
styremedlem

Anne Grete Nasset
styremedlem

Vegard Kvamme
daglig leder

Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	225.181	201.205	434.200
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	1.758	1.215	2.627
Rentekostnader	161.252	135.551	292.711
Netto renteinntekter	65.687	66.869	144.116
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	21	17	35
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	11.734	11.323	22.752
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle instrumenter	-2.263	-1.587	-1.497
Administrasjonskostnader	522	528	1.164
Andre driftskostnader	2.694	2.651	4.299
RESULTAT FØR TAP	48.494	50.797	114.438
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	770	438	506
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	47.724	50.358	113.932
Skattekostnad	10.499	11.079	25.101
RESULTAT ETTER SKATT	37.225	39.279	88.831
Resultat pr. aksje	3,49	3,68	8,33
Utvannet resultat pr. aksje	3,49	3,68	8,33

Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
RESULTAT ETTER SKATT	37.225	39.279	88.831
Andre inntekter og kostnader i totalresultatet	0	0	0
TOTALRESULTAT	37.225	39.279	88.831

Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	432.793	273.652	311.914
Utlån til og fordringer på kunder	15.854.214	15.425.796	15.204.020
Sertifikater og obligasjoner mv. til virkelig verdi	202.077	150.706	150.835
Utsatt skatt eiendel	0	493	0
Finansielle derivater	233.782	165.339	117.495
Andre eiendeler	60.294	29.409	6.076
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	1.897	518	0
SUM EIENDELER	16.785.059	16.045.913	15.790.339
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.090.141	684.626	513.388
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14.190.360	13.938.757	13.897.069
Andre forpliktelser	187.486	118.948	100.323
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	382	1.300	115
Utsatt skatt forpliktelse	506	0	506
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	123	93	101
Sum gjeld	15.468.998	14.743.725	14.511.503
Innskutt egenkapital	949.990	949.990	949.990
Opptjent egenkapital	328.846	312.919	328.846
Udisponert overskudd	37.225	39.279	0
Sum egenkapital	1.316.061	1.302.188	1.278.836
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	16.785.059	16.045.913	15.790.339

Drammen, 14. juli 2020

Kjell Engen
styreleder

Siren Coward
nestleder

Leif Ove Sørby
styremedlem

Anne Grete Nasset
styremedlem

Vegard Kvamme
daglig leder

Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		30.06.20	30.06.19	31.12.19
Driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad		47.724	50.358	113.932
Justert for:				
Endring i netto opptjente renteinnt. og påløpte rentekostn.		-16.189	-4.357	1.348
Verdiendring i obligasjoner til virkelig verdi		-51.150	10	-80
Netto inn-/utbetaling av utlån til kunder		-656.384	-1.915.343	-1.691.412
Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner		576.763	237.379	66.216
Endring andre eiendeler		-56.115	-29.184	-5.333
Endring øvrig gjeld		101.044	35.735	962
Endring over-/underkurs på gjeld stiftet ved utst. av verdip.		149	373	583
Ikke-kontante poster inkl. i resultat før skattekostnad		770	438	507
Netto tap/gevinst fra finansieringsaktiviteter		1.670	1.840	1.840
Periodens betalte skatt		-24.114	-23.178	-21.238
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	A	-75.832	-1.645.929	-1.532.675
Finansieringsaktiviteter				
Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer		-2.301.648	-814.510	-814.510
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		2.497.150	2.501.030	2.501.030
Innbetalinger ved kapitalforhøyelse		0	0	0
Utbetaling av tilleggsutbytte		0	0	-72.904
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	B	195.502	1.686.520	1.613.616
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	A+B	119.670	40.591	80.941
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		311.914	230.973	230.973
Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt		431.584	271.564	311.914

Likviditetsbeholdningen består utelukkende av bankinnskudd. Ubenyttet trekkrettighet utgjør MNOK 1.910,5 pr. 30.06.20, MNOK 2.318,0 pr. 30.06.19 og MNOK 2.487,0 pr. 31.12.19.

Tilleggsinformasjon til driftsaktiviteter vedrørende renter		30.06.20	30.06.19	31.12.19
Renteinnbetalinger		231.809	197.123	430.840
Renteutbetalinger		181.431	133.715	284.794

Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

2. kvartal 2020	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.19	1.278.836	373.100	576.890	328.846	0
Resultat	37.225	0	0	0	37.225
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	0	0	0	0	0
Totalresultat	37.225	0	0	0	37.225
Egenkapital pr. 30.06.20	1.316.061	373.100	576.890	328.846	37.225

2. kvartal 2019	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.18	1.262.909	373.100	576.890	312.919	0
Resultat	39.279	0	0	0	39.279
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	0	0	0	0	0
Totalresultat	39.279	0	0	0	39.279
Egenkapital pr. 30.06.19	1.302.188	373.100	576.890	312.919	39.279

2019	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.18	1.262.909	373.100	576.890	312.919
Resultat	88.831	0	0	88.831
Andre innt. og kostn. i totalresultatet	0	0	0	0
Totalresultat	88.831	0	0	88.831
Tilleggsutbytte	-72.904	0	0	-72.904
Egenkapital pr. 31.12.19	1.278.836	373.100	576.890	328.846

Resultatutvikling

(beløp i 1.000 kroner)	2.kv.20	1.kv.20	4.kv.19	3.kv.19	2.kv.19
Renteinntekter	103.647	123.292	119.399	115.008	104.809
Rentekostnader	74.553	86.699	80.671	76.489	69.882
Netto renteinntekter	29.094	36.593	38.728	38.519	34.927
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	12	9	9	9	10
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	5.989	5.745	5.638	5.791	5.685
Netto verdiendr. og gev/tap på fin. instrumenter	-220	-2.043	45	45	-1.720
Administrasjonskostnader	255	267	380	256	260
Andre driftskostnader	1.165	1.529	672	976	1.087
RESULTAT FØR TAP	21.477	27.017	32.091	31.550	26.185
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	-84	854	-21	89	-298
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	21.561	26.163	32.112	31.461	26.483
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	4.743	5.756	7.101	6.921	5.826
PERIODERESULTAT	16.817	20.407	25.011	24.540	20.657
Resultat pr. aksje	1,58	1,91	2,35	2,30	1,94
Utvannet resultat pr. aksje	1,58	1,91	2,35	2,30	1,94

Balanseutvikling

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	31.03.20	31.12.19	30.09.19	30.06.19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	432.793	408.369	311.914	352.186	273.652
Utlån til og fordringer på kunder	15.854.214	16.050.863	15.204.020	15.229.943	15.425.796
Sertifikater og obligasjoner mv. til virk. verdi	202.077	201.745	150.835	150.763	150.706
Utsatt skatt eiendel	0	0	0	493	493
Finansielle derivater	233.783	213.148	117.495	187.043	165.339
Andre eiendeler	60.294	51.442	6.076	50.095	29.409
Forsk.bet. ikke pål.kostn. og opptj.ikke mottatte innt.	1.897	0	0	18	518
SUM EIENDELER	16.785.059	16.925.567	15.790.339	15.970.541	16.045.913
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.090.141	592.260	513.388	532.024	684.626
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapier	14.190.360	14.853.912	13.897.069	13.963.038	13.938.757
Andre forpliktelser	187.486	178.281	100.323	146.703	118.948
Pål. kostn. og mottatte ikke opptj. innt.	382	1.246	115	1.950	1.300
Utsatt skatt forpliktelse	506	506	506	0	0
Avsetninger for pål. kostn. og forpliktelser	123	119	101	97	93
Sum gjeld	15.468.998	15.626.324	14.511.503	14.643.812	14.743.725
Innskutt egenkapital	949.990	949.990	949.990	949.990	949.990
Opptjent egenkapital	328.846	328.846	328.846	312.919	312.919
Udisponert overskudd	37.225	20.407	0	63.820	39.279
Sum egenkapital	1.316.061	1.299.244	1.278.836	1.326.729	1.302.188
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	16.785.059	16.925.567	15.790.339	15.970.541	16.045.913

Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. 2020 er selskapets 12. 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 2. kvartal 2020 ble godkjent av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 14. juli 2020.

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

Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 2. kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med IFRS standarder godkjent EU, samt IFRIC fortolkninger. Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2019.

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. Delårsregnskapet er ikke revidert.

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 2019, note 2.11. Ledelsens vurderinger, anvendelse av estimater og forutsetninger.

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)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Renteinntekter innskudd i morbank	1.210	2.088	4.298
Rentekostnader utlån fra morbank	4.721	4.855	9.466
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	5.692	7.608	13.773
Provisjonskostnader til morbank	11.734	11.323	22.752
Administrasjonskostnader til morbank	510	510	1.146
Andre driftskostnader til morbank	630	630	1.260
BALANSE (beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Innskudd i morbank	432.793	273.652	311.914
Andre fordringer på morbank	60.294	29.409	6.076
Utlån fra morbank	1.090.141	684.626	513.388
OMF-gjeld til morbank	594.480	599.800	599.932
Annen gjeld til morbank	1.929	1.874	1.922

Geografisk fordeling av utlån kunder

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Drammen	3.702.989	3.185.728	3.125.681
Øvre Eiker	931.078	784.687	790.216
Asker/Bærum	2.357.266	2.134.900	2.250.338
Viken forøvrig	3.273.550	3.281.387	3.281.361
Oslo	3.178.727	3.339.411	3.241.221
Vestfold og Telemark	1.426.591	1.237.766	1.261.708
Resten av landet	989.213	1.466.309	1.257.947
Sum brutto utlån	15.859.414	15.430.188	15.208.472
Tapsavsetninger på utlån	5.200	4.391	4.452
Sum netto utlån	15.854.214	15.425.796	15.204.020

Utlån fordelt på kundegrupper

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Lønnstagere	15.664.387	15.393.552	15.184.453
Selvstendig næringsdrivende	195.027	36.636	24.019
Sum brutto utlån	15.859.414	15.430.188	15.208.472
Tapsavsetninger på utlån	5.200	4.391	4.452
Sum netto utlån	15.854.214	15.425.796	15.204.020

Tap på utlån og ubenyttede kreditter

Tapskostnad

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 1	646	288	122
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 2	125	167	413
Endring i modellberegnet forventet tap trinn 3	0	-17	-28
Økning i eksisterende individuelle nedskrivninger	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Reversering av tidligere individuelle nedskrivninger	0	0	0
Konstaterte tap hvor det tidligere ikke er avsatt for individ. nedskr.	0	0	0
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	0	0
Periodens amortiseringskostnad	0	0	0
Tap på utlån og ubenyttede kreditter	770	438	506
- Herav tap på ubenyttede kreditter	22	23	31

Tap

(beløp i 1.000 kroner)

Endring i tapsavsetninger - 30.06.20	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3*	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	3.540	1.013	0	4.553
Overført til trinn 1	159	-159	0	0
Overført til trinn 2	-59	59	0	0
Overført til trinn 3	0	-49	49	0
Netto endring	233	420	-49	604
Nye tap	996	9	0	1.004
Fraregnet tap	-683	-155	0	-838
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 30.06.20	4.185	1.138	0	5.323
- Herav tap på ubenyttede kreditter	121	2	0	123

* Selskapet har ingen engasjementer med individuelt vurderte tapsnedskrivninger pr. 30.06.20.

Endring i tapsavsetninger - 30.06.19	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3*	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	3.418	600	28	4.046
Overført til trinn 1	111	-110	-1	0
Overført til trinn 2	-20	32	-13	0
Overført til trinn 3	-5	-18	24	0
Netto endring	-132	259	-31	97
Nye tap	922	59	3	984
Fraregnet tap	-587	-55	0	-642
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 30.06.19	3.706	768	11	4.485
- Herav tap på ubenyttede kreditter	93	0	0	93

* Selskapet har ingen engasjementer med individuelt vurderte tapsnedskrivninger pr. 30.06.19.

Endring i tapsavsetninger - 31.12.19	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3*	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	3.418	600	28	4.046
Overført til trinn 1	79	-79	0	0
Overført til trinn 2	-23	36	-13	0
Overført til trinn 3	0	-16	16	0
Netto endring	-174	565	-31	360
Nye tap	1.256	65	0	1.322
Fraregnet tap	-1.016	-159	0	-1.175
Endring i risikomodell/parametere	0	0	0	0
Utgående balanse pr. 31.12.19	3.540	1.013	0	4.553
- Herav tap på ubenyttede kreditter	100	1	0	101

* Selskapet har ingen engasjementer med individuelt vurderte tapsnedskrivninger pr. 31.12.19.

Brutto utlån

(beløp i 1.000 kroner)

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn - 30.06.20	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.20	15.070.771	116.658	21.044	15.208.472
Overført til trinn 1	15.806	-13.267	-2.539	0
Overført til trinn 2	-30.072	30.072	0	0
Overført til trinn 3	-2.591	-1.673	4.263	0
Netto endring	-336.204	-2.191	255	-338.140
Nye utlån	4.556.440	9.583	158	4.566.181
Fraregnet utlån	-3.534.814	-30.743	-11.544	-3.577.100
Utgående balanse pr. 30.06.20	15.739.336	108.439	11.639	15.859.414

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn - 30.06.19	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	13.400.520	91.553	19.041	13.511.114
Overført til trinn 1	21.310	-18.645	-2.665	0
Overført til trinn 2	-24.383	31.689	-7.306	0
Overført til trinn 3	-8.358	-4.206	12.563	0
Netto endring	-272.558	-1.005	71	-273.493
Nye utlån	4.659.487	17.360	2.649	4.679.497
Fraregnet utlån	-2.468.120	-17.935	-874	-2.486.930
Utgående balanse pr. 30.06.19	15.307.898	98.811	23.478	15.430.188

Endring i brutto utlån fordelt pr. trinn - 31.12.19	Forventet tap trinn 1	Forventet tap trinn 2	Forventet tap trinn 3	Totalt
Inngående balanse pr. 01.01.19	13.400.520	91.553	19.041	13.511.114
Overført til trinn 1	20.572	-16.524	-4.048	0
Overført til trinn 2	-30.505	41.419	-10.914	0
Overført til trinn 3	-991	-2.249	3.240	0
Netto endring	-488.369	-1.690	296	-489.763
Nye utlån	6.691.817	35.895	14.303	6.742.016
Fraregnet utlån	-4.522.274	-31.746	-874	-4.554.895
Utgående balanse pr. 31.12.19	15.070.771	116.658	21.044	15.208.472

Misligholdte engasjementer

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Betalingsmislighold over 90 dager			
Næring	0	0	0
+ Person	7.243	12.741	21.044
= Brutto betalingsmislighold	7.243	12.741	21.044
- Tapsavsetninger*	0	11	0
= Netto betalingsmislighold	7.243	12.731	21.044
Øvrige misligholdte engasjementer			
Næring	0	0	0
+ Person	4.395	10.737	0
= Brutto øvrige misligholdte engasjementer	4.395	10.737	0
- Tapsavsetninger	0	0	0
= Netto øvrige misligholdte engasjementer	4.395	10.737	0
Misligholdte engasjementer			
Næring	0	0	0
+ Person	11.639	23.478	21.044
= Brutto misligholdte engasjementer	11.639	23.478	21.044
- Tapsavsetninger	0	11	0
= Netto misligholdte engasjementer	11.639	23.467	21.044

Verdipapirgjeld

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
OMF, pålydende NOK	13.950.000	13.750.000	13.750.000
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	200.664	133.448	100.371
Påløpt rente	39.696	55.309	46.698
Sum verdipapirgjeld	14.190.360	13.938.757	13.897.069

Endring verdipapirgjeld	30.06.20	Emittert	Forfalt/ Innløst	Øvrige endringer	31.12.19
OMF, pålydende NOK	13.950.000	2.500.000	2.300.000	0	13.750.000
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	200.664	0	0	100.293	100.371
Påløpt rente	39.696	0	0	-7.002	46.698
Sum verdipapirgjeld	14.190.360	2.500.000	2.300.000	93.291	13.897.069

Langsiktig innlån fordelt på forfallstidspunkt

30.06.20 (beløp i 1.000 kroner)	Trekkrettighet*	OMF	Totalt
2020	0	0	0
2021	0	2.800.000	2.800.000
2022	0	2.500.000	2.500.000
2023	0	2.500.000	2.500.000
2024	0	2.500.000	2.500.000
2025	0	2.000.000	2.000.000
2026	0	750.000	750.000
2027	0	0	0
2028 og senere	0	400.000	400.000
Uten løpetid	1.090.121	0	1.090.121
Brutto innlån	1.090.121	13.950.000	15.040.121
Påløpte renter	20	39.696	39.716
Direkte kostnader og over-/underkurs	0	-1.660	-1.660
Verdijusteringer	0	202.324	202.324
Netto innlån	1.090.141	14.190.360	15.280.501

*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 3.000.

30.06.19 (beløp i 1.000 kroner)	Trekkrettighet*	OMF	Totalt
2019	0	0	0
2020	0	2.000.000	2.000.000
2021	0	3.100.000	3.100.000
2022	0	2.500.000	2.500.000
2023	0	2.500.000	2.500.000
2024	0	2.500.000	2.500.000
2025	0	0	0
2026	0	750.000	750.000
2027 og senere	0	400.000	400.000
Uten løpetid	684.521	0	684.521
Brutto innlån	684.521	13.750.000	14.434.521
Påløpte renter	105	55.309	55.414
Direkte kostnader og over-/underkurs	0	809	809
Verdijusteringer	0	132.639	132.639
Netto innlån	684.626	13.938.757	14.623.383

*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 3.000.

31.12.19 (beløp i 1.000 kroner)	Trekkrettighet*	OMF	Totalt
2020	0	2.000.000	2.000.000
2021	0	3.100.000	3.100.000
2022	0	2.500.000	2.500.000
2023	0	2.500.000	2.500.000
2024	0	2.500.000	2.500.000
2025	0	0	0
2026	0	750.000	750.000
2027	0	0	0
2028 og senere	0	400.000	400.000
Uten løpetid	513.357	0	513.357
Brutto innlån	513.357	13.750.000	14.263.357
Påløpte renter	31	46.698	46.729
Direkte kostnader og over-/underkurs	0	1.019	1.019
Verdijusteringer	0	99.351	99.351
Netto innlån	513.388	13.897.069	14.410.457

*Innvilget ramme på trekkrettighet MNOK 3.000.

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.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbokføring 30.06.20

	Kontrakts- summer	Balanseført verdi sikringsobjekt	Virkelig verdi på sikringsinstrumenter		Verdijustering på sikringsobjekt
			Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Valutainstrumenter					
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0	0	0	0	0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0			0
Renteinstrumenter					
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.450.000		233.782	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.687.736			202.324
Sum derivater			233.782	0	202.324

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene pr. 30.06.20. Forskjell mellom virkelig verdi på sikringsinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbøkføring 30.06.19

	Kontrakts- summer	Balanseført verdi sikringsobjekt	Virkelig verdi på sikringsinstrumenter		Verdijustering på sikringsobjekt
			Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Valutainstrumenter					
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0		0	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0			0
Renteinstrumenter					
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.750.000		165.339	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.921.659			132.639
Sum derivater			165.339	0	132.639

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene pr. 30.06.19. Forskjell mellom virkelig verdi på sikringsinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

Finansielle derivater anvendt for sikringsbøkføring 31.12.19

	Kontrakts- summer	Balanseført verdi sikringsobjekt	Virkelig verdi på sikringsinstrumenter		Verdijustering på sikringsobjekt
			Eiendeler	Forpliktelser	Forpliktelser
Valutainstrumenter					
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0		0	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0			0
Renteinstrumenter					
Rentebytteavtaler (renteswapper)	1.750.000		117.495	0	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.875.135			99.351
Sum derivater			117.495	0	99.351

Det er ikke regnskapsført vesentlig ineffektivitet i sikringene pr. 31.12.19. Forskjell mellom virkelig verdi på sikringsinstrumenter og verdijustering på sikringsobjekt forklares med påløpte renter. I balanseført verdi på sikringsobjektet inngår verdijustering og påløpte renter.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

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

Verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi

Generelt

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

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.

Sertifikater og obligasjoner

Selskapets sertifikat- og obligasjonsbeholdning er plassert i prisingshierarkiets 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 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.

30.06.20	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	202.077	0	202.077
Finansielle derivater	0	233.782	0	233.782
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	435.859	0	435.859
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum gjeld til virkelig verdi	0	0	0	0

30.06.19	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	150.706	0	150.706
Finansielle derivater	0	165.339	0	165.339
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	316.045	0	316.045
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum gjeld til virkelig verdi	0	0	0	0

31.12.19	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler og gjeld til virkelig verdi				
Sertifikater og obligasjoner	0	150.835	0	150.835
Finansielle derivater	0	117.495	0	117.495
Sum eiendeler til virkelig verdi	0	268.330	0	268.330
Finansielle derivater	0	0	0	0
Sum gjeld til virkelig verdi	0	0	0	0

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. 30.06.20 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet i balansen	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Utvexlet sikkerhets- stillelse	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	233.782	0	233.782	0	-172.900	60.882
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0		0

Pr. 30.06.19 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet i balansen	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Utvexlet sikkerhets- stillelse	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	165.339	0	165.339	0	-107.900	57.439
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0		0

Pr. 31.12.19 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet i balansen	Balanseført verdi	Beløp som er gjenstand for netto-oppgjør	Utvexlet sikkerhets- stillelse	Beløp etter mulig netto-oppgjør
Finansielle derivater eiendeler	117.495	0	117.495	0	-74.300	43.195
Finansielle derivater gjeld	0	0	0	0		0

Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Ren kjernekapital			
Bokført egenkapital	1.278.836	1.262.909	1.278.836
Fradragsposter i ren kjernekapital			
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-436	-316	-268
Sum ren kjernekapital	1.278.401	1.262.593	1.278.568
Øvrig kjernekapital	0	0	0
Sum kjernekapital	1.278.401	1.262.593	1.278.568
Netto ansvarlig kapital	1.278.401	1.262.593	1.278.568
Beregningsgrunnlag			
Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko	6.194.738	5.905.972	5.831.904
Beregningsgrunnlag valutarisiko	0	0	0
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	203.135	184.989	203.135
Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)	41.780	43.047	31.970
Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	0	0
Sum beregningsgrunnlag	6.439.653	6.134.008	6.067.009
Ren kjernekapitaldekning	19,85 %	20,58 %	21,07 %
Kjernekapitaldekning	19,85 %	20,58 %	21,07 %
Kapitaldekning	19,85 %	20,58 %	21,07 %
Buffere			
Bevaringsbuffer	160.991	153.350	151.675
Motsyklisk buffer	64.397	122.680	151.675
Systemrisikobuffer	193.190	184.020	182.010
Sum bufferkrav	418.577	460.051	485.361
Tilgjengelig bufferkapital	763.228	771.872	793.207
Uvektet kjernekapitalandel	7,45 %	7,70 %	7,88 %

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kreditt- og motpartsrisiko. 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 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)	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Fortrinnsrett iht. finansforetaksloven § 11-15	14.190.360	13.938.757	13.897.069
Sikkerhetsmassen	30.06.20	30.06.19	31.12.19
Kvalifiserte utlån med pant i bolig*	15.838.549	15.402.052	15.171.768
Finansielle derivater (netto)	60.882	57.349	43.195
Andre fyllingssikkerheter (bankinnskudd og verdipapirer)	432.793	273.652	311.914
Sum sikkerhetsmasse	16.332.224	15.733.053	15.526.876
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	115 %	113 %	112 %

*MNOK 20,9 av brutto utlån i selskapet pr. 30.06.20, MNOK 28,2 pr. 30.06.19 og MNOK 36,7 pr. 31.12.19 kvalifiserer ikke til sikkerhetsmassen.

Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 373,1 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 35 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Drammen, 14. juli 2020

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS

Kjell Engen
styreleder

Siren Coward
nestleder

Leif Ove Sørby
styremedlem

Anne Grete Nasset
styremedlem

Vegard Kvamme
daglig leder

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 rentenetto, prov.innt. og gev/tap på finansielle instrumenter. Nøkkeltallet benyttes for å gi informasjon om forholdet mellom inntekter og kostnader.
5 Tap i % av netto utlån til kunder (IB)*	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 Utbytte/tilleggsutbytte	Utbytte/tilleggsutbytte i kroner.
10 Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	Gjennomsnittlig forvaltningskapital basert på daglige balansetall.

*Definert som alternativt resultatmål