



4. driftsår

# Kvartalsrapport 2012

1. kvartal 2012





## Innhold

Kommentarer.....	side	2-5
Resultatregnskap.....	side	6
Balanse.....	side	7
Kontantstrømanalyse.....	side	8
Endringer i egenkapitalen.....	side	8
Generell informasjon.....	side	9
Regnskapsprinsipper.....	side	9
Anvendelse av skjønn og estimater.....	side	9
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	9
Utlån til kunder fordelt på geografisk plassering av sikkerheter.....	side	10
Sikkerhetsmassen.....	side	10
Utlån fordelt på kundegrupper.....	side	10
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	side	10-11
Kapitaldekning.....	side	11
Driftssegmenter.....	side	12
Garantier og pantstillelser.....	side	12
Eierforhold.....	side	12
Resultatutvikling.....	side	13

## Nøkkeltall

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Egenkapitalrentabilitet (%)	7,04	0,04	1,46
Rentenetto i % av forvaltningskapital	0,59	0,38	0,31
Tap i % av netto utlån	0,00	0,00	0,00
Avsetningsprosent misligholdte utlån	0,00	0,00	0,00
Misligholdte lån i % av netto utlån	0,00	0,00	0,00
Kapitaldekning i %	11,08	13,88	12,06
Kjernekapitaldekning i %	9,59	11,16	10,43
Utbytte (mill. kroner)	0,0	0,0	0,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	7.017,7	3.113,4	4.887,2

## Kvartalsrapport 1. kvartal 2012

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ble stiftet 14. april 2009.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst og er et finansieringsforetak etablert med tanke på utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

De siste års utvikling i det norske og det internasjonale kapitalmarkedet har vist at etableringen av et boligkreditselskap, selvstendig og som et heleid datterselskap av Sparebanken Øst var en riktig beslutning.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har gjennom deltakelse i markedet vært en viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig finansiering, og vil også være det i de kommende år.

Totale utlån med pant i bolig utgjorde 7.319,9 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012, og verdipapirgjelden i form av obligasjoner med fortrinnsrett var på 6.344,2 mill. kroner.

### Idègrunnlag

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.

### Markedet

Året 2012 fikk en bratt start da allerede høye kredittpåslag ved nyttår økte ytterligere gjennom norske kredittforetaks utstedelse i Euro-markedet første uken i året. Dette dro kredittpåslaget for en 5 års OMF med AAA rating opp til ca. 100 basispunkter. Siden dette har markedet bedret seg betraktelig og ved utløpet av kvartalet var kredittpåslaget nede i ca. 70 basispunkter.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har i løpet av kvartalet utstedt 500 MNOK med forfall i 2018 samt 300 MSEK med forfall i 2016. Sistnevnte transaksjon var kredittforetakets første utstedelse i annen valuta.

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 78,4 % av totalen. Lånene i sikkerhetsmassen har god sikkerhet.

### Redegjørelse for kvartalsregnskapet

#### Resultatregnskapet

Totale renteinntekter i 1. kvartal 2012 viste 69,9 mill. kroner mot 26,6 mill. kroner på samme tid i 2011. Hoveddelen av renteinntekter er relatert til utlån til kunder. Netto rente- og provisjonsinntekter utgjorde totalt 10,3 mill. kroner noe som er en økning med ca. 254 % i forhold til 2011 (2,9 mill. kroner). Utviklingen skyldes en vesentlig økning i utlån til kunder (+ 82%), samt at marginene ved inngangen i 2012 har vært noe bedre.

Selskapets driftsresultat før skatt for 1. kvartal 2012 utgjorde 6,3 mill. kroner (0 mill. kroner i 1. kvartal 2011), mens resultat etter beregnet skatt viste 4,5 mill. kroner (0 mill. kroner i 1. kvartal 2011).

Totale driftskostnader for 1. kvartal 2012 utgjorde 4,0 mill. kroner (2,9 mill. kroner) hvorav 2,6 mill. kroner (1,1 mill. kroner) er relatert til forvaltningshonoraret som er betalt til morbanken. 1. kvartal 2011 ble for øvrig belastet med engangskostnader knyttet til selskapets Moody's rating.

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 i 1. kvartal 2012 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 1,8 mill. kroner pr. 1. kvartal 2012 (0,0 mill. kroner).

### **Balanse**

Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin balanse viste en total kapital på 7.421,6 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012, noe som er en økning med 3.370,4 mill. kroner fra 1. kvartal 2011, og med 618 mill. kroner fra 31.12.11. Av totalbalansen utgjorde netto utlån til kunder 7.319,9 mill. kroner, noe som tilsvarer en økning med 3.304,6 mill. kroner (82,3%) fra 1. kvartal 2011. Det forvaltede volum stammer utelukkende fra erverv av boliglånsportefølje fra Sparebanken Øst. Øvrige eiendeler består for en stor del av innskuddsmidler i morbanken.

Obligasjonsgjelden var ved utgangen av 1. kvartal 2012 på 6.344,2 mill. kroner noe som er en økning med 2.898,7 mill. kroner på samme tid i fjor. Som følge av den internasjonale uroen i finansmarkedet i siste halvdel av 2011, den prisingen som OMF markedet hadde ved inngangen av 2012 og konsernets generelle likviditetsbehov har Sparebanken Øst Boligkreditt AS vært noe avventende i markedet i 1. kvartal 2012.

Det er ved kvartalsskiftet trukket 745,9 mill. kroner av en bevilget trekkfasilitet med kredittramme på 2.000 mill. kroner som er stilt til disposisjon fra Sparebanken Øst.

### **Risiko**

Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker generelt å holde en lav risikoprofil i tråd med myndighetenes krav, og som sikrer at selskapets utstedte verdipapirer skal være attraktive papirer for eksterne investorer å investere i. Virksomheten forutsetter en viss grad av risikotagning, men Sparebanken Øst Boligkreditt AS ønsker å ha et bevisst og mest mulig målbart forhold til den risiko den har eller påtar seg. Dette gjelder innen risikoområdene kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko (herunder også IKT risiko).

Risiko skal styres slik at Sparebanken Øst Boligkreditt AS over tid skal nå sine økonomiske målsetninger som er; Egenkapitalrentabilitet tilsvarende risikofri rente over tid, kapitaldekning på minimum myndighetenes krav fra 30.6.12 på pt. 9 % og likviditetsstyring som minimerer risikoen knyttet til fremtidig likviditetsutfordring.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS følger opp risikoutviklingen gjennom systematiske, kvartalsvise gjennomganger og rapportering av risiko innenfor de vesentligste områder.

#### Overordnet risikostyring

Styret og ledelsen har det endelige ansvaret for risikostyring og internkontroll. Styret vedtar den overordnede risikostategien og godkjenner prinsipper for oppfølging, kontroll og risikorammer. Administrasjonen rapporterer regelmessig til styret alle vesentlige risikoer, herunder faktisk risikonivå mot fastsatte rammer.

Daglig leder er ansvarlig for iverksettelse og gjennomføring av tilfredsstillende internkontroll og risikostyring. Controller compliance utarbeider kvartalsvise risikoreporter 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 oppsummerende kvartalsvis styre- og ledelsesrapport som gir et bilde av løpende risiko og utvikling. Selskapet har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Valuta-, rente- og likviditetsrisiko styres i samsvar med finansieringsvirksomhetslovens forskrifter for obligasjoner med fortrinnsrett samt rammer fastlagt av styret. Styret vurderer den samlede finansielle risiko som lav.

Det er inngått en forvaltningsavtale (Transfer and servicing agreement - TSA) med Sparebanken Øst som omfatter administrasjon, IT-drift, produksjon av ulike banktjenester, samt finans-, økonomi- og regnskapstjenester. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har innleid personell fra Sparebanken Øst med 1,2 årsverk. Struktur og systematikk knyttet til blant annet oppfølging og kontroll av utkontraherte tjenester har blitt betydelig utviklet i løpet av det siste året. Styret vurderer den operasjonelle risikoen som lav.

Eiendelene består i hovedsak av utlån med pant i fast eiendom innenfor lovens krav til beskaffenhet og belåningsgrad. Belåningsgrad er beregnet i forhold til forsvarlig verdigrunnlag fastsatt i henhold til gjeldende forskrift. Generelle vurderingskriterier knyttet til innvilgelse og vedlikehold av lån følger av retningslinjer fastlagt av Sparebanken Øst. Alle pantobjekter er etablert ved en gjennomført verdivurdering fra en kompetent og uavhengig tredje part. Styret vurderer at kvaliteten i utlånsporteføljen er god.

Styret er av den mening at Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin samlede risikoeksponering er svært lav.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 1. kvartal 2012 en total ansvarlig kapital på 297,0 mill. kroner inklusive et ansvarlig lån fra Sparebanken Øst på 40 mill. kroner. Dette tilsvarte en kapitaldekning på 11,1% og en kjernekapitaldekning på 9,6%. Risikovektet balanse er pr. 1. kvartal 2012 2.680 mill. kroner. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikoevne til å være tilfredsstillende. I tråd med selskapets vekstambisjoner planlegges det en kapitalforhøyelse i løpet av sommer/tidlig høst 2012.

### **Fremtidsutsikter**

De internasjonale nedgangskonjunktorene har fortsatt som forventet inn i 2012. Det har allikevel gjennom 1. kvartal 2012 skjedd en liten normalisering i spreadpåslagene for obligasjoner med fortrinnsrett. Hvorvidt dette vil vedvare utover i 2012 er det for tidlig å si noe om.

Det er signaler i markedet som tilsier at ratingselskapene har mer fokus på andelen boliglån som overføres fra bankene til boligkreditselskapene, og hvordan dette kan påvirke ratingene til eierbankene.

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har en tilnærming til markedet som er knyttet opp mot morbankens strategi og en tilpasning til markedsforholdene generelt. Veksten i 1. kvartal 2012 har vært noe lavere enn budsjettert men Sparebanken Øst har i løpet av 1. kvartal 2012 allerede tilrettelagt en portefølje som sikrer overdragelse av lån for å dekke den budsjetterte veksten i 2012. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har fått overdratt en portefølje tilsvarende ca. 40 % av konsernets boliglånsportefølje.

Selskapet forventer at det i 2012 fortsatt vil være et press på rentemarginen. Prisingen av obligasjoner med fortrinnsrett vil være helt avhengig av den internasjonale utviklingen, mens prisingen av boliglån vil være veldig avhengig av Norges Bank sin rentepolitikk. Sparebanken Øst Boligkreditt AS har god kontroll over kostnadene, og det er ikke forventet noen vesentlige kostnader ut over det som naturlig vil følge av en økt portefølje. Styret forventer derfor at selskapet vil oppnå det vedtatte målet om tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet.

Styret er også av den formening om at de tilpasninger som er gjort sikrer selskapet handlingsrom for å gjøre disposisjoner knyttet til veksttakten dersom markedet tilsier at dette er fornuftig. Det forventes at markedet for seniorobligasjoner i 2012 vil kunne være fortsatt vanskelig mens markedet for ratede obligasjoner vil være mer robuste, og gi bedre handlingsfrihet enn markedet for uratede.

Drammen, 8. mai 2012

I styret for Sparebanken Øst Boligkreditt AS



Kjell Engen  
styreleder



Arne K. Stokke  
nestleder



Pål Strand



Anne Grete Nesset



Lars Runar Groven  
daglig leder

## Resultatregnskap

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Renteinntekter o.l. inntekter	69.935	26.634	180.777
Rentekostnader o.l. kostnader	59.637	23.725	165.853
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>10.298</b>	<b>2.909</b>	<b>14.924</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4	2	13
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.584	1.137	7.247
Administrasjonskostnader	69	69	291
Andre driftskostnader	1.342	1.684	3.439
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>6.307</b>	<b>21</b>	<b>3.960</b>
Tap på utlån og garantier	0	0	0
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>6.307</b>	<b>21</b>	<b>3.960</b>
Skattekostnad	1.766	6	1.107
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>4.541</b>	<b>15</b>	<b>2.853</b>
Resultat pr. aksje	0,43	0,0	0,27
Utvannet resultat pr. aksje	0,43	0,0	0,27

## Totalresultat

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>4.541</b>	<b>15</b>	<b>2.853</b>



## Balanse

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	60.721	29.385	56.104
Utlån til og fordringer på kunder	7.319.867	4.015.342	6.715.542
- Individuelle nedskrivninger	0	0	0
- Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Finansielle derivater	10.020	0	17.824
Andre eiendeler	18.183	486	3.033
Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	12.793	5.996	11.081
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>7.421.584</b>	<b>4.051.209</b>	<b>6.803.584</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	745.911	390.572	812.903
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.344.223	3.445.453	5.666.541
Finansielle derivater	0	0	395
Annen gjeld	3.687	42	1.979
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26.183	10.941	24.727
Evigvarende ansvarlig lån	40.000	40.000	40.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>7.160.004</b>	<b>3.887.008</b>	<b>6.546.545</b>
Innskutt egenkapital	249.990	159.990	249.990
Opptjent egenkapital	7.049	4.196	7.049
Udisponert overskudd	4.541	15	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>261.580</b>	<b>164.201</b>	<b>257.039</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>7.421.584</b>	<b>4.051.209</b>	<b>6.803.584</b>

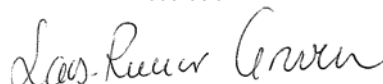
Drammen, 8. mai 2012

  
Kjell Engen  
styreleder

  
Arne K. Stokke  
nestleder

  
Pål Strand

  
Anne Grete Nesset

  
Lars Runar Groven  
daglig leder

## Kontantstrømanalyse

(beløp i 1.000 kroner)		31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Driftsaktiviteter</b>				
Resultat før skattekostnad		6.307	21	3.960
Justert for:				
Endringer i eiendeler i forbindelse med driften		-621.187	-1.187.284	-3.895.159
Endringer i gjeld i forbindelse med driften		2.040	2.363	17.046
Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad		443	200	434
Periodens betalbare skatt		-254	-560	-511
<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>-612.651</b>	<b>-1.185.260</b>	<b>-3.874.230</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>				
Netto innbet./utbet. ved låneopptak til/fra kredittinst.		-67.380	184.976	607.240
Netto innbetaling ved utstedelse av verdipapirer		684.648	999.150	3.202.575
Netto innbetaling/utbetaling ved kapitalforhøyelse		0	0	90.000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>617.268</b>	<b>1.184.126</b>	<b>3.899.815</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<b>A+B</b>	<b>4.617</b>	<b>-1.134</b>	<b>25.585</b>
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens start		56.104	30.519	30.519
<b>Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt</b>		<b>60.721</b>	<b>29.385</b>	<b>56.104</b>

## Endringer i egenkapitalen

(beløp i 1.000 kroner)

1. kvartal 2012	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.11	257.039	159.900	90.090	7.049	0
Totalresultat	4.541	0	0	0	4.541
<b>Egenkapital pr. 31.03.12</b>	<b>261.580</b>	<b>159.900</b>	<b>90.090</b>	<b>7.049</b>	<b>4.541</b>
1. kvartal 2011	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.10	164.186	106.600	53.390	4.196	0
Totalresultat	15	0	0	0	15
<b>Egenkapital pr. 31.03.11</b>	<b>164.201</b>	<b>106.600</b>	<b>53.390</b>	<b>4.196</b>	<b>15</b>
2011	Sum egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.10	164.186	106.600	53.390	4.196	
Kapitalutvidelse 09.08.11	90.000	53.300	36.700	0	
Totalresultat	2.853	0	0	2.853	
<b>Egenkapital pr. 31.12.11</b>	<b>257.039</b>	<b>159.900</b>	<b>90.090</b>	<b>7.049</b>	

## Generell informasjon

Sparebanken Øst Boligkreditt AS har sitt hovedkontor i Drammen og er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble etablert 14. april 2009, og ble registrert i Foretaksregisteret 27. april 2009. Selskapets første driftsår er 2009.

Formålet med selskapet er å erverve hypoteklån fra Sparebanken Øst og utstede obligasjoner med fortrinnsrett i pengemarkedet.

Regnskapet for 1. kvartal 2012 ble behandlet av styret i Sparebanken Øst Boligkreditt AS 8. mai 2012. Sparebanken Øst Boligkreditt AS inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Øst, forretningsadresse; Bragernes Torg 2, 3017 Drammen.

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Sparebanken Øst Boligkreditt AS for 1. kvartal 2012 er utarbeidet i samsvar med gjeldende lovgivning og IFRS standarder. Regnskapet er basert på historisk kost prinsipper.

Det henvises til årsregnskapet for 2011 for mer beskrivelse av regnskapsprinsipper. Delårsregnskapet er utarbeidet i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som er benyttet i årsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

## Anvendelse av skjønn og estimater

På grunn av den usikkerhet som er forbundet med forretningsvirksomhet kan mange regnskapsposter ikke måles nøyaktig, men bare estimeres. Slik estimering omfatter vurderinger basert på de seneste pålitelige opplysninger som er tilgjengelig og kan også inkludere forventninger om fremtidige hendelser som man anser sannsynlig. Estimater og vurderinger blir jevnlig evaluert.

## Transaksjoner med nærstående parter

Sparebanken Øst Boligkreditt AS er et heleid datterselskap til Sparebanken Øst og er definert som nærstående part. Sparebanken Øst har inngått avtale om forvaltning, leie av daglig leder, økonomisjef og controller compliance og kjøp av bolighypoteklån. Transaksjoner mellom selskapet og morbank foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

RESULTAT (beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Renteinntekter innskudd i morbank	416	208	1.278
Rentekostnader utlån fra morbank	6.398	2.450	20.998
Rentekostnader ansvarlig lån i morbank	610	576	2.414
Rentekostnader OMF-gjeld til morbank	9.140	8.986	34.362
Provisjonskostnader til morbank	2.584	1.137	7.247
Administrasjonskostnader til morbank	69	69	276
Andre driftskostnader til morbank	300	125	610
<b>BALANSE (beløp i 1.000 kroner)</b>	<b>31.03.12</b>	<b>31.03.11</b>	<b>31.12.11</b>
Innskudd i morbank	60.721	29.385	56.104
Andre fordringer på morbank	18.183	442	3.033
Opptjente renteinntekter fra morbank	417	208	0
Utlån fra morbank	745.911	390.571	812.903
OMF-gjeld til morbank	1.078.500	999.500	1.038.500
Annen gjeld til morbank	912	539	870
Påløpte rentekostnader OMF	1.827	1.440	2.013
Ansvarlig lån fra morbank	40.000	40.000	40.000

## Utlån til kunder fordelt etter geografisk plassering av sikkerhetene

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Drammen	1.269.731	694.515	1.068.547
Øvre Eiker	484.844	313.137	408.458
Nedre Eiker	792.359	502.895	675.456
Buskerud forøvrig	402.246	225.522	350.895
Akershus	1.488.591	886.075	1.457.196
Oslo	1.301.181	522.152	1.237.863
Vestfold	521.079	286.022	471.214
Østfold	233.088	126.543	241.818
Resten av landet	826.748	458.481	804.095
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>7.319.867</b>	<b>4.015.342</b>	<b>6.715.542</b>

Det er i 1. kvartal 2012 ikke ført tap på utlån i selskapets portefølje. Det finnes heller ikke tapsutsatte eller misligholdte utlån i sikkerhetsmassen. Selskapet har ikke funnet grunnlag til å foreta hverken individuelle eller gruppevise nedskrivninger i porteføljen.

## Sikkerhetsmassen

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Brutto utlån med pant i bolig	7.319.867	4.015.342	6.715.542
Andre fyllingssikkerheter	0	0	0
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>7.319.867</b>	<b>4.015.342</b>	<b>6.715.542</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	115 %	116 %	119 %

## Utlån fordelt på kundegrupper

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Lønnstagere	7.242.322	3.972.467	6.659.916
Selvstendig næringsdrivende	77.545	42.875	55.626
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>7.319.867</b>	<b>4.015.342</b>	<b>6.715.542</b>

## Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Sertifikater, pålydende	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.090.000	3.450.000	5.650.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	257.880	0	0
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	-3.657	-4.547	16.541
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>6.344.223</b>	<b>3.445.453</b>	<b>5.666.541</b>
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>

Endring verdipapirgjeld	31.03.12	Emittert	Forfall/innløst	Endring valutakurs	31.12.11
Sertifikater, pålydende	0	0	0	0	0
OMF, pålydende NOK	6.090.000	500.000	60.000	0	5.650.000
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	257.880	252.101	0	5.779	0
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	-3.657	0	0	0	16.541
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>6.344.223</b>	<b>752.101</b>	<b>60.000</b>	<b>5.779</b>	<b>5.666.541</b>

Ansvarlig lånekapital	31.03.12	Emittert	Forfall/innløst	Endring valutakurs	31.12.11
Evigvarende ansvarlig lånekapital	40.000	0	0	0	40.000
Verdijustering (inkl. o/u-kurs)	0	0	0	0	0
<b>Sum evigvarende ansvarlig lånekapital</b>	<b>40.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40.000</b>

## Kapitaldekning

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
Aksjekapital	159.900	106.600	159.900
Overkursfond	90.090	53.390	90.090
Andre fond som inngår i kjernekapitalen	7.049	4.196	7.049
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>257.039</b>	<b>164.186</b>	<b>257.039</b>
Ansvarlig lån	40.000	40.000	40.000
<b>Netto tilleggskapital</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>297.039</b>	<b>204.186</b>	<b>297.039</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>			
Beregningsgrunnlag balanseposter	2.596.885	1.422.887	2.389.494
Beregningsgrunnlag poster utenom balansen	73.424	41.102	66.597
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	9.695	7.333	7.333
<b>Sum beregningsgrunnlag (risikovektet balanse)</b>	<b>2.680.004</b>	<b>1.471.322</b>	<b>2.463.424</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>11,08 %</b>	<b>13,88 %</b>	<b>12,06 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>9,59 %</b>	<b>11,16 %</b>	<b>10,43 %</b>

Sparebanken Øst Boligkreditt AS benytter standardmetoden i Basel II-regelverket ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden.

I henhold til gjeldende regelverk skal ansvarlig kapital minimum utgjøre 8 %. Kredittforetakets ansvarlige kapital skal til enhver tid oppfylle minstekravet til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med Sparebanken Øst Boligkreditt AS sin aksepterte risikotoleranse.

Det henvises for øvrig til konsernets Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

## Driftssegmenter

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

Sparebanken Øst Boligkreditt AS tilbyr kun bolighypoteklån innenfor 70 % av forsvarlig takst. Opplysning om geografisk fordeling av sikkerhetsmassen er gitt på side 10. Det er ingen kunder som kan anses å være viktigere for selskapet enn andre ut fra størrelse og lignende. Selskapet er ikke avhengig av enkeltkunder. Ingen enkeltkunde utgjør mer en 10 % av samlede utlån.

## Garantier og pantstillelser

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Garantier</b>	0	0	0
<b>Pantstillelser</b>	0	0	0
<b>Fortrinnsrett iht. finansieringsvirks. loven § 2-35</b>	6.342.101	3.450.000	5.650.000

## Eierforhold

Aksjekapitalen i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er 159,9 mill. kroner fordelt på 10,66 mill. aksjer hver med pålydende 15 kroner. Samtlige aksjer i Sparebanken Øst Boligkreditt AS er eid av Sparebanken Øst.

## Resultatutvikling

### Hittil i år

(beløp i 1.000 kroner)	31.03.12	31.12.11	30.09.11	30.06.11	31.03.11
Renteinntekter o.l. inntekter	69.935	180.777	116.952	65.686	26.634
Rentekostnader o.l. kostnader	59.637	165.853	106.379	59.402	23.725
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>10.298</b>	<b>14.924</b>	<b>10.573</b>	<b>6.284</b>	<b>2.909</b>
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	4	13	9	5	2
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.584	7.247	4.782	2.754	1.137
Administrasjonskostnader	69	291	215	141	69
Andre driftskostnader	1.342	3.439	2.937	2.185	1.684
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>6.307</b>	<b>3.960</b>	<b>2.648</b>	<b>1.209</b>	<b>21</b>
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>6.307</b>	<b>3.960</b>	<b>2.648</b>	<b>1.209</b>	<b>21</b>
Skattekostnad	1.766	1.107	741	339	6
<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>4.541</b>	<b>2.853</b>	<b>1.907</b>	<b>870</b>	<b>15</b>
Resultat pr. aksje	0,43	0,27	0,18	0,08	0,0
Utvannet resultat pr. aksje	0,43	0,27	0,18	0,08	0,0

### Kvartal

(beløp i 1.000 kroner)	1. kv. 12	4. kv. 11	3. kv. 11	2. kv. 11	1. kv. 11
Renteinntekter o.l. inntekter	69.935	63.825	51.266	39.052	26.634
Rentekostnader o.l. kostnader	59.637	59.474	46.977	35.677	23.725
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>10.298</b>	<b>4.351</b>	<b>4.289</b>	<b>3.375</b>	<b>2.909</b>
Prov.inntekter og innt. fra banktjenester	4	4	4	3	2
Prov.kostnader og kostn. ved banktjenester	2.584	2.465	2.028	1.617	1.137
Administrasjonskostnader	69	76	74	72	69
Andre driftskostnader	1.342	502	752	501	1.684
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>6.307</b>	<b>1.312</b>	<b>1.439</b>	<b>1.188</b>	<b>21</b>
Tap på utlån og garantier m.v.	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>6.307</b>	<b>1.312</b>	<b>1.439</b>	<b>1.188</b>	<b>21</b>
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	1.766	366	402	333	6
<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>4.541</b>	<b>946</b>	<b>1.037</b>	<b>855</b>	<b>15</b>
Resultat pr. aksje	0,43	0,09	0,10	0,08	0,0
Utvannet resultat pr. aksje	0,43	0,09	0,10	0,08	0,0



Bragernes Torg 2 • Postboks 54 • 3001 Drammen  
Telefon 03220 • [www.oest.no](http://www.oest.no)