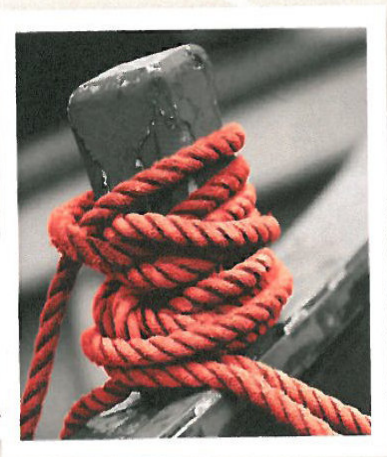


# Pluss Boligkreditt AS



**Kvartalsrapport Q1 2012**

## KVARTALSRAPPORT PR. 31.03.2012

### **Virksomhet**

Pluss Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Pluss, og selskapets virksomhet drives fra Kristiansand. Selskapet har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive virksomhet som kredittforetak og utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Pluss Boligkreditt AS er en del av Sparebanken Pluss sin langsiktige strategi, hvor kredittforetakets hovedmålsetting vil være å utstede obligasjoner med fortrinnsrett mot nasjonale og internasjonale investorer. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Pluss, og selskapet inngår dermed i Sparebanken Pluss konsern.

Sikkerhetsmassen består av pantelikrede boliglån som er innvilget av Sparebanken Pluss, og som oppfyller de krav som selskapet stiller for lån som kan inngå i sikkerhetsmassen. Et hovedkrav er at utestående lånesaldo på hvert enkelt lån som overtas av selskapet ikke skal overstige 75 % av panteobjektets markedsverdi.

Pr. 31.03.2012 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 10.173 mill. fra Sparebanken Pluss som inngår i selskapets sikkerhetsmasse, og Pluss Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på kr 9.150 mill.

### **Resultat- og balanseutvikling**

Regnskapet for Pluss Boligkreditt AS for første kvartal 2012 viser et resultat etter skatt på kr 12,8 mill. mot kr 9,0 mill. for første kvartal 2011. Selskapet har renteinntekter på kr 100,8 mill. (kr 86,8 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 78,5 mill. (kr 71,7 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 2,7 mill (kr 4,1 mill.) og skattekostnader utgjør kr 5,0 mill. (kr 3,5 mill.).

Samlede eiendeler utgjør pr. 31.03.2012 kr 10.184 mill. (kr 9.292 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr. 10.173 mill. (kr. 9.283 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pål. kr. 9.150 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 31.03.2012 en aksjekapital på kr 450 mill. som er fullt innbetalt.

Pluss Boligkreditt AS har en trekkrettighet på kr 3.000 mill. i Sparebanken Pluss som pr. 31.03.12 er trukket med kr 481 mill.

### **Soliditet**

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av første kvartal kr 513,8 mill. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 12,54 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være tilfredsstillende.

### **Risikoforhold**

Med konsesjon som kredittforetak er Pluss Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Selskapets formål er å finansiere utlånsvirksomhet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett med god rating, og dette innebærer at Pluss Boligkreditt AS tilstreber at alle risikoforhold holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementer på en måte som gjør at selskapet har tillit i markedet og kan oppnå høy rating på sine obligasjoner.

I selskapets kredittstrategi og kredittpolitikk er det fastsatt rammer for hvilke lån som kan gis av selskapet, og hvilke krav som skal stilles til låntakere og sikkerhet for lån som kan overtas av Pluss Boligkreditt AS. Styret vurderer at samlet kvalitet på låneporteføljen er meget god, og at kredittrisiko er lav.

Kredittforetakets plasseringer og utlån er i norske kroner til flytende renter. Finansiering er også foretatt til flytende rente. Ved utgangen av første kvartal 2012 har Pluss Boligkreditt AS ingen posisjoner i utenlandsk valuta. Styret vurderer den samlede markedsrisikoen til å være lav.

Pluss Boligkreditt AS legger ut obligasjoner med mulighet til forlengelse av løpetiden med inntil 12 måneder. For øvrig består finansieringen av egenkapital og trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav.

Det er inngått en "Management Service Agreement" med Sparebanken Pluss som omfatter administrasjon, produksjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, og styret vurderer at kredittforetakets operasjonelle risiko er lav.

### **Rating**

Obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Pluss Boligkreditt AS har fått Aaa rating av Moody's.

**Fremtidsutsikter**

Pluss Boligkreditt AS tar sikte på å erverve ytterligere lån fra Sparebanken Pluss fremover, og det er selskapets intensjon å kunne utstede nye obligasjoner med fortrinnsrett som kan selges til investorer i inn- eller utland.

Kristiansand, 31. mars / 27. april 2012

**Styret for Pluss Boligkreditt AS**

Stein A. Hannevik  
styrets leder

Lasse Kvinlaug  
styremedlem

Marianne Lofthus  
styremedlem

Tone Solheim Grøsle  
styremedlem

Bjørn A. Friestad  
daglig leder

## Resultatregnskap

TUSEN KRONER		31.03.12	31.03.11	31.12.11
Renteinntekter	2 , 10	100.785	86.763	368.115
Rentekostnader	3 , 10	78.494	71.711	305.401
<b>NETTO RENTEINNTEKTER</b>		<b>22.291</b>	<b>15.051</b>	<b>62.714</b>
Provisjonsinntekter		19	20	79
Provisjonskostnader		1.250	1.250	5.000
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer		-485	2.800	2.550
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>-1.716</b>	<b>1.570</b>	<b>-2.370</b>
Generelle administrasjonskostnader		629	722	2.497
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		94	94	377
Andre driftskostnader	10	2.011	3.309	7.022
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>2.735</b>	<b>4.125</b>	<b>9.896</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>17.839</b>	<b>12.497</b>	<b>50.447</b>
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>17.839</b>	<b>10.497</b>	<b>50.447</b>
Skatt på ordinært resultat	4	4.995	3.499	14.125
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>		<b>12.844</b>	<b>8.997</b>	<b>36.322</b>

### Utvidet resultat etter IAS 1

<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>		<b>12.844</b>	<b>8.997</b>	<b>36.322</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen		0	0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>12.844</b>	<b>8.997</b>	<b>36.322</b>

## Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011	1. kvartal 2011
Renteinntekter	100.785	98.496	96.187	86.669	86.763
Rentekostnader	78.494	82.385	78.417	72.887	71.711
<b>NETTO RENTEINNTEKTER</b>	<b>22.291</b>	<b>16.111</b>	<b>17.769</b>	<b>13.782</b>	<b>15.051</b>
Provisjonsinntekter	19	17	20	21	20
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	-485	253	-310	-193	2.800
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>-1.716</b>	<b>-980</b>	<b>-1.540</b>	<b>-1.421</b>	<b>1.570</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	629	587	564	624	722
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	94	94	94	94
Andre driftskostnader	2.011	1.227	1.092	1.394	3.309
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>2.735</b>	<b>1.908</b>	<b>1.750</b>	<b>2.112</b>	<b>4.125</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>	<b>17.839</b>	<b>13.223</b>	<b>14.479</b>	<b>10.248</b>	<b>12.497</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>17.839</b>	<b>13.223</b>	<b>14.479</b>	<b>10.248</b>	<b>12.497</b>
Skatt på ordinært resultat	4.995	3.703	4.054	2.870	3.499
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>

### Utvidet resultat etter IAS 1

<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>

## Balanse

<b>TUSEN KRONER</b>				
<b>EIENDELER</b>		<b>31.03.12</b>	<b>31.03.11</b>	<b>31.12.11</b>
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0	0
Brutto utlån	5	10.172.703	9.283.180	9.568.339
- Nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- Nedskrivninger på grupper av utlån		0	0	0
Netto utlån og fordringer på kunder	5	10.172.703	9.283.180	9.568.339
Utsatt skattefordel		93	0	93
Varige driftsmidler		667	1.045	762
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10.047	7.423	10.534
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10.183.511</b>	<b>9.291.648</b>	<b>9.579.728</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	481.290	515.142	636.809
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	9.145.752	8.395.857	8.396.431
Annen gjeld		735	0	250
Betalbar skatt	4	7.073	9.634	7.120
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		22.056	16.196	25.374
Utsatt skatt		0	23	0
<b>SUM GJELD</b>		<b>9.656.905</b>	<b>8.936.852</b>	<b>9.065.966</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Innskutt egenkapital		450.000	300.000	450.000
Opptjent egenkapital		76.606	54.797	63.762
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>526.606</b>	<b>354.797</b>	<b>513.762</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>10.183.511</b>	<b>9.291.648</b>	<b>9.579.728</b>

Kristiansand, 31. mars 2012 / 27. april 2012

Stein A. Hannevik  
Styreleder

Lasse Kvinlaug  
Styremedlem

Marianne Lofthus  
Styremedlem

Tone S. Grøsle  
Styremedlem

Bjørn A. Friestad  
Daglig leder

## Egenkapitalbevegelse

MILLIONER KRONER	Aksjekapital	Annen EK	Sum
<b>Balanse 01.01.2011</b>	<b>300.000</b>	<b>45.800</b>	<b>345.800</b>
Resultat	0	8.997	8.997
<b>Balanse 31.03.2011</b>	<b>300.000</b>	<b>54.797</b>	<b>354.797</b>
Kapitalutvidelse 04.08.2011	150.000	0	150.000
Konsernbidrag 15.09.2011	0	-18.360	-18.360
Resultat	0	27.325	27.325
<b>Balanse 31.12.2011 / 01.01.2012</b>	<b>450.000</b>	<b>63.762</b>	<b>513.762</b>
Resultat	0	12.844	12.844
<b>Balanse 31.03.2012</b>	<b>450.000</b>	<b>76.606</b>	<b>526.606</b>

## Kontantstrøm

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger	101.271	86.235	364.477
Renteutbetalinger	-81.813	-72.931	-295.481
Andre innbetalinger	19	20	79
Andre utbetalinger	-3.985	-3.172	-14.653
Endring utlån til og fordringer på kunder	-604.272	65.653	-219.647
Utbetalinger av skatt	-5.023	-3.912	-10.047
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-593.802</b>	<b>71.894</b>	<b>-175.273</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto endring av obligasjonsgjeld	749.321	1.800	2.800
Utdeling av konsernbidrag	0	0	-25.500
Endring aksjekapital	0	0	150.000
<b>Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter</b>	<b>749.321</b>	<b>1.800</b>	<b>127.300</b>
<b>Netto endring likvider i året + / -</b>	<b>155.519</b>	<b>73.694</b>	<b>-47.973</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01. <sup>1)</sup></b>	<b>-636.809</b>	<b>-588.836</b>	<b>-588.836</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12. <sup>1)</sup></b>	<b>-481.290</b>	<b>-515.142</b>	<b>-636.809</b>

# NOTEOPPLYSNINGER

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU. Pluss Boligkreditt AS inngår i konsernet Sparebanken Pluss og følger samme regnskapsprinsipper som konsernet.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Alle beløp i regnskapet er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er angitt. Selskapets regnskap presenteres i norske kroner som er den funksjonelle valuta.

## Note 2 – Renteinntekter og liknende inntekter

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	0
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	100.785	86.763	368.115
<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>100.785</b>	<b>86.763</b>	<b>368.115</b>

## Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4.021	4.686	17.132
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	74.473	67.026	288.269
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0
<b>Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost</b>	<b>78.494</b>	<b>71.711</b>	<b>305.401</b>

## Note 4 - Skatt

Skattekostnaden gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimat for skattekostnaden på årsbasis.

## Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>			
Fleksilån	5.292.904	4.661.690	5.027.254
Nedbetalingslån	4.879.800	4.621.490	4.541.085
<b>Brutto utlån vurdert til amortisert kost</b>	<b>10.172.703</b>	<b>9.283.180</b>	<b>9.568.339</b>
<i>Ubenyttet kreditt på Fleksilån</i>	<i>1.477.973</i>	<i>1.312.630</i>	<i>1.406.000</i>

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>			
Personkunder	10.084.014	9.201.446	9.490.789
Næringslivskunder *)	88.689	81.734	77.550
<b>Brutto utlån</b>	<b>10.172.703</b>	<b>9.283.180</b>	<b>9.568.339</b>

\*) Utlån til næringslivskunder er lån til boligformål for kunder i sektor 8200.

TUSEN KRONER	31.03.2011		31.03.2011		31.12.2011	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>						
Vest-Agder	6.754.468	66,4 %	6.289.165	67,7 %	6.442.461	67,3 %
Aust-Agder	1.700.742	16,7 %	1.526.175	16,4 %	1.597.180	16,7 %
Oslo	670.432	6,6 %	578.829	6,2 %	589.253	6,2 %
Akershus	310.270	3,1 %	262.923	2,8 %	262.781	2,7 %
Rogaland	206.870	2,0 %	205.628	2,2 %	186.945	2,0 %
Øvrige fylker	529.921	5,2 %	420.460	4,5 %	489.719	5,1 %
<b>Sum geografisk fordelt</b>	<b>10.172.703</b>	<b>100 %</b>	<b>9.283.180</b>	<b>100 %</b>	<b>9.568.339</b>	<b>100 %</b>

## Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	31.03.2011	31.03.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	0	0	971
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
<b>Sum brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>971</b>

## Note 7 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

### Forfallsstruktur for gjelden

TUSEN KRONER		Balansført verdi	Pålydende	Rentetype	Avdragsprofil	Likviditetsforfall
<i>Finansieringskilder</i>	<i>Ticker</i>					
NO0010503428	PLBK06	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	26.09.14
NO0010520406	PLBK05	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	16.03.15
NO0010572118	PLBK01	998.437	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	23.04.15
NO0010503410	PLBK09	900.000	900.000	Flytende	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	499.413	500.000	Flytende	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.604	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010512502	PLBK08	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010515406	PLBK07	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	16.03.16
NO0010605801	PLBK10	999.167	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010641624	PLBK11	749.131	750.000	Flytende	Avdragsfritt	28.03.17
<b>Sum obligasjonslån</b>		<b>9.145.752</b>	<b>9.150.000</b>			

Av utstedte obligasjoner er kr 4 535 millioner innregnet i morbanken Sparebanken Pluss, hvorav 4 152 millioner er benyttet som pant i bytteordningen med staten.

## Note 8 – Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

TUSEN KRONER	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Sikkerhetsmasse			
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	10.158.755	9.266.630	9.500.305
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet		0	0
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>10.158.755</b>	<b>9.266.630</b>	<b>9.500.305</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	111,0 %	110,3 %	113,1 %
<b>Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %</b>	<b>50,3 %</b>	<b>50,9 %</b>	<b>51,6 %</b>



## Note 9 – Kapitaldekning

Kapitaldekningen skal være minimum 8 %. Immaterielle eiendeler skal ikke medregnes i kjernekapitalen og beregningsgrunnlaget vektet i henhold til risiko.

	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Kjernekapitaldekning *</b>	<b>12,54 %</b>	<b>9,85 %</b>	<b>13,30 %</b>
<b>Kapitaldekning *</b>	<b>12,54 %</b>	<b>9,85 %</b>	<b>13,30 %</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>327.876</b>	<b>286.137</b>	<b>310.624</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>		<b>3.576.725</b>	<b>3.882.800</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>513.761</b>	<b>352.262</b>	<b>513.761</b>
<b>Kjernekapital *</b>	<b>513.761</b>	<b>352.262</b>	<b>513.761</b>
- Aksjekapital	450.000	300.000	450.000
- Annen egenkapital	63.761	45.800	63.761
- 50% av opptjent resultat før skatt		6.463	0
- Utsatt skattefordel		0	0
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>327.876</b>	<b>286.138</b>	<b>309.096</b>
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	320.816	278.545	303.031
- Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	7.060	7.593	6.065

\* Inkl. 50 % av delårsresultatet (før skatt). Regnskapet er ikke revidert.

## Note 10 - Opplysninger om nærstående parter

Pluss Boligkreditt AS er heleid datterselskap til Sparebanken Pluss. Alle transaksjoner med nærstående er inngått på markedsmessige vilkår.

TUSEN KRONER	31.03.12	31.03.11	31.12.11
<b>Renteinntekter</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
<b>Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	2.800	2.800
<b>Rentekostnader</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap (1)	43.592	59.753	197.033
<b>Provisjonskostnader</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	1.250	1.250	5.000
<b>Andre kostnader</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	845	845	3.426
<b>Fordringer 31.12</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
<b>Gjeld pr 31.12</b>			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	481.290	515.142	636.809

(1) Av rentekostnadene på 43 592 tusen kroner utgjør 39 572 tusen kroner rentekostnader på Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

Alle utlån i Pluss Boligkreditt AS er kjøpt fra morselskapet Sparebanken Pluss.