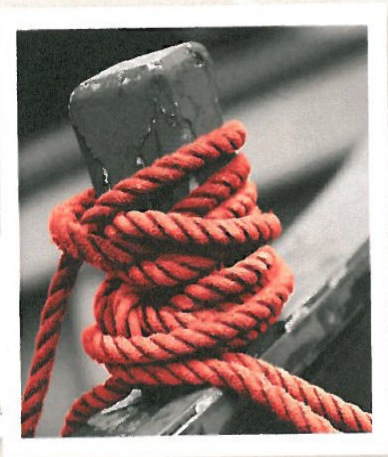
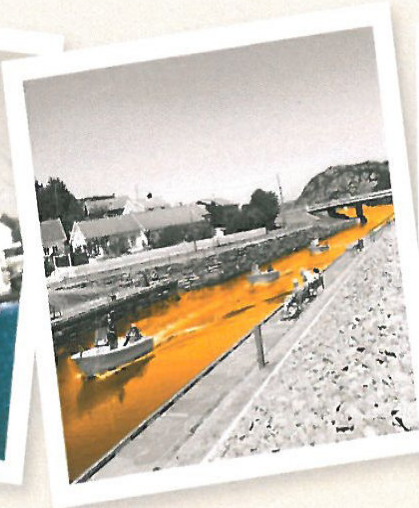


Pluss Boligkreditt AS



Kvartalsrapport Q2 2012

KVARTALSRAPPORT PR. 30.06.2012

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 pantesikrede 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. 30.06.2012 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 10.314 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 andre kvartal 2012 viser et resultat etter skatt på kr 34,9 mill. mot kr 16,4 mill. for andre kvartal 2011. Selskapet har renteinntekter på kr 206,6 mill. (kr 173,4 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 151,1 mill. (kr 144,6 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 4,8 mill (kr 6,2 mill.) og skattekostnader utgjør kr 13,6 mill. (kr 6,4 mill.).

Samlede eiendeler utgjør pr. 30.06.2012 kr 10.323 mill. (kr 9.343 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr. 10.314 mill. (kr. 9.334 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pål. kr. 9.150 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 30.06.2012 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. 30.06.12 er trukket med kr 601,7 mill.

Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av andre kvartal kr 513,8 mill. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 12,97 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret har innstilt overfor generalforsamlingen på at det utbetales et ekstraordinært utbytte på kr. 36,3 mill., og dette er nå vedtatt av generalforsamlingen. Selskapet vil likevel ha en solid kapitaldekning, og 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 andre 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, 30. juni / 14. august 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	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Renteinntekter 2, 10	206.635	173.432	368.115
Rentekostnader 3, 10	151.074	144.598	305.401
NETTO RENTEINNTEKTER	55.561	28.833	62.714
Provisjonsinntekter	45	42	79
Provisjonskostnader	2.500	2.500	5.000
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	250	2.607	2.550
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-2.206	149	-2.370
Generelle administrasjonskostnader	1.234	1.346	2.497
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	189	189	377
Andre driftskostnader 10	3.387	4.703	7.022
SUM DRIFTSKOSTNADER	4.810	6.238	9.896
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	48.545	22.745	50.447
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	48.545	22.745	50.447
Skatt på ordinært resultat 4	13.593	6.369	14.125
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	34.952	16.376	36.322

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	34.952	16.376	36.322
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0
Totalresultat	34.952	16.376	36.322

Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011
Renteinntekter	105.850	100.785	98.496	96.187	86.669
Rentekostnader	72.580	78.494	82.385	78.417	72.887
NETTO RENTEINNTEKTER	33.270	22.291	16.111	17.769	13.782
Provisjonsinntekter	26	19	17	20	21
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	735	-485	253	-310	-193
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-489	-1.716	-980	-1.540	-1.421
Lønn og generelle administrasjonskostnader	605	629	587	564	624
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	95	94	94	94	94
Andre driftskostnader	1.376	2.011	1.227	1.092	1.394
SUM DRIFTSKOSTNADER	2.075	2.735	1.908	1.750	2.112
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	30.706	17.839	13.223	14.479	10.248
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	30.706	17.839	13.223	14.479	10.248
Skatt på ordinært resultat	8.598	4.995	3.703	4.054	2.870
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	22.108	12.844	9.521	10.425	7.379

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	22.108	12.844	9.521	10.425	7.379
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Totalresultat	22.108	12.844	9.521	10.425	7.379

Balanse

TUSEN KRONER				
EIENDELER		30.06.12	30.06.12	31.12.11
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0	0
Brutto utlån	5	10.314.133	9.334.126	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	10.314.133	9.334.126	9.568.339
Utsatt skattefordel		93	0	93
Varige driftsmidler		573	950	762
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8.231	8.142	10.534
SUM EIENDELER		10.323.030	9.343.218	9.579.728
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	601.684	408.989	636.809
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	9.146.011	8.396.047	8.396.431
Annen gjeld		0	0	250
Betalbar skatt	4	13.592	6.561	7.120
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		13.029	19.422	25.374
Utsatt skatt		0	23	0
SUM GJELD		9.774.316	8.831.042	9.065.966
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		450.000	450.000	450.000
Opptjent egenkapital		98.714	62.176	63.762
SUM EGENKAPITAL		548.714	512.176	513.762
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10.323.030	9.343.218	9.579.728

Kristiansand, 30. juni 2012 / 14. august 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
Balanse 01.01.2011	300.000	45.800	345.800
Resultat	0	16.376	16.376
Kapitalutvidelse vedtatt 24.05.2011 ikke registrert	150.000	0	150.000
Balanse 30.06.2011	450.000	62.176	512.176
Konsernbidrag 15.09.2011	0	-18.360	-18.360
Resultat	0	19.946	19.946
Balanse 31.12.2011 / 01.01.2012	450.000	63.762	513.762
Resultat	0	34.952	34.952
Balanse 30.06.2012	450.000	98.714	548.714

Kontantstrøm

TUSEN KRONER	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	208.937	172.186	364.477
Renteutbetalinger	-163.419	-140.631	-295.481
Andre innbetalinger	45	42	79
Andre utbetalinger	-7.310	-8.495	-14.653
Endring utlån til og fordringer på kunder	-745.606	14.708	-219.647
Utbetalinger av skatt	-7.101	-10.047	-10.047
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-714.455	27.763	-175.273
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring av obligasjonsgjeld	749.579	2.084	2.800
Utdeling av konsernbidrag	0	0	-25.500
Endring aksjekapital	0	150.000	150.000
Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter	749.579	152.084	127.300
Netto endring likvider i året + / -	35.125	179.847	-47.973
Likviditetsbeholdning 01.01. ¹⁾	-636.809	-588.836	-588.836
Likviditetsbeholdning 31.12. ¹⁾	-601.684	-408.989	-636.809

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	30.06.2012	30.06.2011	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	206.635	173.432	368.115
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	206.635	173.432	368.115

Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7.723	9.222	17.132
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	143.351	135.377	288.269
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0
Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost	151.074	144.598	305.401

Note 4 - Skatt

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

Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>			
Fleksilån	5.224.914	5.027.869	5.027.254
Nedbetalingslån	5.089.219	4.306.257	4.541.085
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	10.314.133	9.334.126	9.568.339
<i>Ubenyttet kreditt på Fleksilån</i>	<i>1.337.326</i>	<i>1.037.001</i>	<i>1.406.000</i>

TUSEN KRONER	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>			
Personkunder	10.226.597	9.253.343	9.490.789
Næringslivskunder *)	87.536	80.783	77.550
Brutto utlån	10.314.133	9.334.126	9.568.339

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

TUSEN KRONER	30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>						
Vest-Agder	6.816.268	66,1 %	6.245.347	66,9 %	6.442.461	67,3 %
Aust-Agder	1.793.324	17,4 %	1.543.473	16,5 %	1.597.180	16,7 %
Oslo	648.076	6,3 %	618.920	6,6 %	589.253	6,2 %
Akershus	309.151	3,0 %	278.127	3,0 %	262.781	2,7 %
Rogaland	214.593	2,1 %	198.933	2,1 %	186.945	2,0 %
Øvrige fylker	532.721	5,2 %	449.326	4,8 %	489.719	5,1 %
Sum geografisk fordelt	10.314.133	100 %	9.334.126	100 %	9.568.339	100 %

Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Brutto misligholdte engasjementer</i>			
31 - 60 dager	0	0	971
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	0	0	971

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	998.552	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	23.04.15
NO0010503410	PLBK09	900.000	900.000	Flytende	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	499.447	500.000	Flytende	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.628	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	999.215	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010641624	PLBK11	749.170	750.000	Flytende	Avdragsfritt	28.03.17
Sum obligasjonslån		9.146.011	9.150.000			

Av utstedte obligasjoner er kr 4 326 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	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Sikkerhetsmasse</i>			
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	10.302.028	9.322.138	9.500.305
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	0	0	0
Sum sikkerhetsmasse	10.302.028	9.322.138	9.500.305
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	112,6 %	111,0 %	113,1 %
Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %	50,0 %	50,3 %	51,6 %

Note 9 – Kapitaldekning

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

TUSEN KRONER	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Kjernekapitaldekning	12,97 %	13,72 %	13,30 %
Kapitaldekning	12,97 %	13,72 %	13,30 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	316.875	289.111	310.624
Sum beregningsgrunnlag	3.960.938	3.613.888	3.882.800
Netto ansvarlig kapital	513.762	495.799	513.761
Kjernekapital	513.762	495.799	513.761
- Aksjekapital	450.000	450.000	450.000
- Annen egenkapital	63.762	45.799	63.761
Minimumskrav til ansvarlig kapital	316.875	289.111	309.096
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	309.815	281.518	303.031
- Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	7.060	7.593	6.065

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	30.06.12	30.06.11	31.12.11
Renteinntekter			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	2.800	2.800
Rentekostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap (1)	80.036	104.084	197.033
Provisjonskostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	2.500	2.500	5.000
Andre kostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	1.690	1.690	3.426
Fordringer 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
Gjeld pr 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	601.684	408.989	636.809

(1) Av rentekostnadene på 80 036 tusen kroner utgjør 72 313 tusen kroner rentekostnader på Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

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