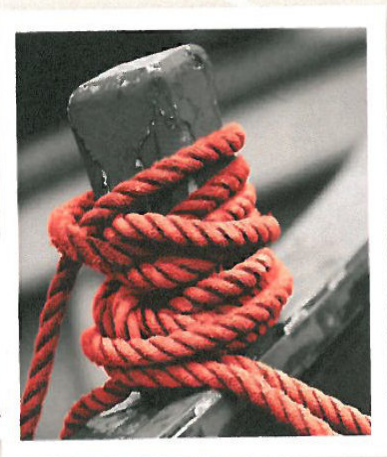
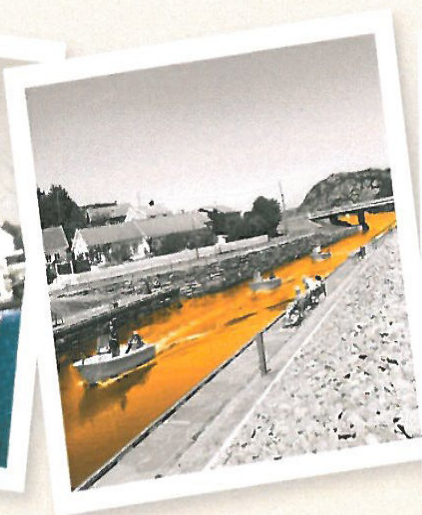


Pluss Boligkreditt AS



Kvartalsrapport Q3 2011

KVARTALSRAPPORT PR. 30.09.2011

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 i hovedsak 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. 30.09.2011 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 9.348 mill. fra Sparebanken Pluss som inngår i selskapets sikkerhetsmasse, og Pluss Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på kr 8.400 mill.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Pluss Boligkreditt AS for tredje kvartal 2011 viser et resultat etter skatt på kr 26,8 mill. mot kr 21,6 mill. ved utgangen av tredje kvartal 2010. Selskapet har renteinntekter på kr 269,6 mill. (kr 167,2 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 233,0 mill. (kr 130,0 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 8,0 mill (kr 7,2 mill.) og skattekostnader utgjør kr 10,4 mill. (kr 8,4 mill.).

Samlede eiendeler utgjør pr. 30.09.2011 kr 9.357 mill. (kr 7.176 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr 9.348 mill. (kr 7.170 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner på kr 8.400 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 30.09.2011 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. 30.09.11 er trukket med kr 403 mill.

Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 514,4 mill. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 14,23 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket. Det er vedtatt å utdele et konsernbidrag til eier på kr. 25 mill., og dette forventes gjennomført i fjerde kvartal. Styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være meget god.

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 tredje kvartal 2011 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 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.

30. september 2011

Kristiansand, 14. oktober 2011

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

Ikke revidert

TUSEN KRONER	30.09.11	30.09.10	31.12.10
Renteinntekter 2, 10	269.618	167.187	238.895
Rentekostnader 3, 10	223.016	130.042	188.275
NETTO RENTEINNTEKTER	46.603	37.145	50.619
Provisjonsinntekter	62	58	73
Provisjonskostnader	3.750	0	4.623
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	2.297	0	0
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-1.391	58	-4.551
Generelle administrasjonskostnader	1.910	1.517	8.417
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	283	283	377
Andre driftskostnader 10	5.795	5.447	1.724
SUM DRIFTSKOSTNADER	7.988	7.247	10.518
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	37.224	29.956	35.551
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	37.224	29.956	35.551
Skatt på ordinært resultat 4	10.423	8.388	10.015
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	26.801	21.568	25.535

Utvidet resultat etter IAS 1

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	26.801	21.568	25.535
Korrekasjoner mot egenkapitalen	0	0	0
Totalresultat	26.801	21.568	25.535

Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011	1. kvartal 2011	4. kvartal 2010	3. kvartal 2010
Renteinntekter	96.187	86.669	86.763	71.707	65.900
Rentekostnader	78.417	72.887	71.711	58.233	53.369
NETTO RENTEINNTEKTER	17.769	13.782	15.051	13.475	12.531
Provisjonsinntekter	20	21	20	15	11
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	4.623	0
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	-310	-193	2.800	0	0
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-1.540	-1.421	1.570	-4.608	11
Lønn og generelle administrasjonskostnader	564	624	722	796	551
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	94	94	94	94
Andre driftskostnader	1.092	1.394	3.309	2.381	1.927
SUM DRIFTSKOSTNADER	1.750	2.112	4.125	3.272	2.573
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	14.479	10.248	12.497	5.594	9.969
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	14.479	10.248	12.497	5.594	9.969
Skatt på ordinært resultat	4.054	2.870	3.499	1.628	2.791
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	10.425	7.379	8.997	3.967	7.178

Utvidet resultat etter IAS 1

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	10.425	7.379	8.997	3.967	7.178
Korrekasjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Totalresultat	10.425	7.379	8.997	3.967	7.178

Balanse

TUSEN KRONER		Ikke revidert		
EIENDELER		30.09.11	30.09.10	31.12.10
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0	0
Brutto utlån	5	9.348.040	7.170.309	9.348.834
- Nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- Nedskrivninger på grupper av utlån		0	0	0
Netto utlån og fordringer på kunder	5	9.348.040	7.170.309	9.348.834
Utsatt skattefordel		0	0	0
Varige driftsmidler		856	1.233	1.139
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8.997	4.543	6.896
SUM EIENDELER		9.357.893	7.176.085	9.356.869
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	403.771	408.000	588.835
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	8.396.239	6.397.078	8.396.709
Annen gjeld		503	0	0
Betalbar skatt	4	10.423	16.265	10.047
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		24.333	12.907	15.455
Utsatt skatt		23	2	23
SUM GJELD		8.835.292	6.834.252	9.011.069
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		450.000	300.000	300.000
Opptjent egenkapital		72.601	41.833	45.800
SUM EGENKAPITAL		522.601	341.833	345.800
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		9.357.893	7.176.085	9.356.869

30. september 2011
Kristiansand, 14. oktober 2011

Stein A. Hannevik
Styreleder

Lasse Kvinlaug
Styremedlem

Marianne Lofthus
Styremedlem

Tone S. Grøsle
Styremedlem

Bjørn A. Friestad
Daglig leder

Egenkapitalbevegelse

TUSEN KRONER	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Balanse 01.01.2010	200.000	20.264	220.264
Resultat	0	21.568	21.568
Kapitalutvidelse 31.07.2010	100.000	0	100.000
Balanse 30.09.2010	200.000	41.833	241.833
Resultat	0	3.967	3.967
Balanse 31.12.2010 / 01.01.2011	300.000	45.800	345.800
Kapitalutvidelse 04.08.2011	150.000	0	150.000
Resultat	0	26.801	26.801
Balanse 30.09.2011	450.000	72.601	522.601

Kontantstrøm

Ikke revidert			
TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	267.518	165.887	235.241
Renteutbetalinger	-214.137	-121.389	-177.073
Andre innbetalinger	62	58	73
Andre utbetalinger	-11.495	-6.963	-14.711
Endring utlån til og fordringer på kunder	795	-2.238.618	-4.417.142
Utbetalinger av skatt	-10.047	0	-7.878
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	32.695	-2.201.024	-4.381.491
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Endring utlån og fordringer på andre finansinstitusjoner	0	0	0
Netto endring verdipapirer	0	0	0
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	0	0
Endring andre fordringer	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring av innskudd fra kunder	0	408.000	0
Netto endring av innskudd fra Norges Bank og andre kreditorer	0	0	0
Netto endring av obligasjonsgjeld	2.370	1.497.078	3.496.709
Endring kortsiktig gjeld	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	0
Endring aksjekapital	150.000	100.000	100.000
Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter	152.370	2.005.078	3.596.709
Netto endring likvider i året +/-	185.065	-195.946	-784.782
Likviditetsbeholdning IB	-588.836	195.946	195.946
Likviditetsbeholdning UB	-403.771	0	-588.836

NOTEOPPLYSNINGER

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU. Årsregnskapet for 2010 er avlagt etter Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Som følge av endringer i regnskapsloven kan ikke Pluss Boligkreditt AS benytte Finansdepartementets årsregnskapsforskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder fra og med 1. januar 2011 (kalt forenklet IFRS i årsrapporten for 2010). Pluss Boligkreditt AS må derfor fremover avlegge sine regnskaper etter IFRS. 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	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	1.643	1.643
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	269.618	165.544	237.251
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	269.618	167.187	238.895

Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	12.992	866	4.213
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	210.024	129.156	183.822
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	21	241
Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost	223.016	130.042	188.275

Note 4 - Skatt

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

Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>			
Fleksilån	5.065.621	3.773.740	4.466.031
Nedbetalingslån	4.282.419	3.396.569	4.882.803
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	9.348.040	7.170.309	9.348.834

Ubenyttet kreditt på *Fleksilån* utgjør kr 1 410 203 pr 30.09.2011, kr 1 166 938 pr 30.09.2010 og kr 1 249 063 pr. 31.12.2010.

TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>			
Personkunder	9.270.857	7.104.504	9.270.286
Næringslivskunder *)	77.183	65.805	78.548
Brutto utlån	9.348.040	7.170.309	9.348.834

*) *Utlån til næringslivskunder er lån til boligformål for kunder i sektor 790.*

TUSEN KRONER	30.09.2011		30.09.2010		31.12.2010	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>						
Vest-Agder	6.305.755	67,5 %	4.995.961	69,7 %	6.524.765	69,8 %
Aust-Agder	1.492.937	16,0 %	1.198.545	16,7 %	1.530.162	16,4 %
Oslo	623.863	6,7 %	311.215	4,3 %	535.466	5,7 %
Akershus	261.286	2,8 %	203.120	2,8 %	235.840	2,5 %
Rogaland	201.323	2,2 %	157.321	2,2 %	182.064	1,9 %
Øvrige fylker	462.876	5,0 %	304.147	4,2 %	340.537	3,6 %
Sum geografisk fordelt	9.348.040	100 %	7.170.309	100 %	9.348.834	100 %

Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	0	0	3.144
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	0	0	3.144

Note 7 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Forfallsstruktur for gjelden

TUSEN KRONER		Balansført verdi	Pålydende	Kupong	Avdragsprofil	Likvid forfall
<i>Finansieringskilder</i>	<i>Ticker</i>					
NO0010572118	PLBK01	998.243	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,55	Avdragsfritt	25.04.15
NO0010503428	PLBK06	1.000.000	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,45	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	499.350	500.000	NIBOR 3 mnd + 0,62	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.562	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,63	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010520406	PLBK05	1.000.000	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,60	Avdragsfritt	16.03.16
NO0010605801	PLBK10	999.084	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,55	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010503410	PLBK09	900.000	900.000	NIBOR 3 mnd + 0,50	Avdragsfritt	26.09.16
NO0010512502	PLBK08	1.000.000	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,60	Avdragsfritt	12.12.16
NO0010515406	PLBK07	1.000.000	1.000.000	NIBOR 3 mnd + 0,65	Avdragsfritt	16.03.17
Sum obligasjonslån		8.396.239	8.400.000			

Av utstedte obligasjoner er kr 4 535 millioner innregnet i morbanken Sparebanken Pluss, hvorav 4 326 millioner er benyttet som pant i bytteordningen med staten.

Note 8 – Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

TUSEN KRONER	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Sikkerhetsmasse			
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	9.335.823	7.163.826	9.302.491
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	0	0	0
Sum sikkerhetsmasse	9.335.823	7.163.826	9.302.491
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	111,1 %	111,9 %	110,7 %
Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %	50,6 %	48,2 %	49,9 %

Note 9 – Kapitaldekning

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

	30.09.11	30.09.10	31.12.10
Kjernekapitaldekning *	14,23 %	12,06 %	9,42 %
Kapitaldekning *	14,23 %	12,06 %	9,42 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	289.111	222.488	287.069
Sum beregningsgrunnlag	3.613.888	2.781.100	3.588.363
Netto ansvarlig kapital	514.411	335.262	338.017
Kjernekapital *	514.411	335.262	338.017
- Aksjekapital	450.000	300.000	300.000
- Annen egenkapital	45.799	20.264	20.264
- 50% av opptjent resultat før skatt	18.612	15.000	17.776
- Utsatt skattefordel	0	-2	-23
Minimumskrav til ansvarlig kapital	289.111	222.488	287.069
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	281.518	217.269	279.476
- Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	7.593	5.219	7.593

* 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	30.09.11	30.09.10	31.12.10
Renteinntekter			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	1.643	1.643
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer			
Sparebanken Pluss - Mørselskap (2)	2.800	0	0
Rentekostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap (1)	150.815	110.262	155.187
Provisjonskostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	3.750	0	4.623
Andre kostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	2.581	6.079	8.127
Fordringer 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
Gjeld pr 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	403.771	408.000	588.835

(1) Av rentekostnadene på 150 815 tusen kroner utgjør 137 824 tusen kroner rentekostnader på Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

(2) Pluss Boligkreditt AS innløste en utstedt obligasjon i mars 2011 som Sparebanken Pluss hadde i sin egenbeholdning. Innløsningen skjedde til markedsmessige vilkår og utløste en gevinst i Pluss Boligkreditt AS på 2 800 tusen kroner.

Alle utlån i Pluss Boligkreditt AS er overført ved fraregning i Sparebanken Pluss.