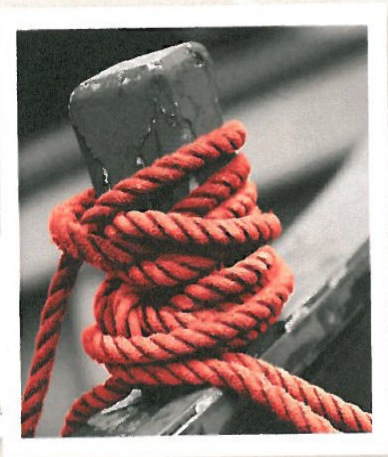
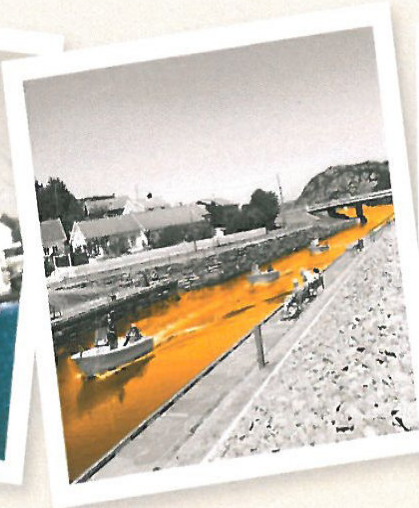


Pluss Boligkreditt AS



Kvartalsrapport Q3 2012
(urevidert)

KVARTALSRAPPORT PR. 30.09.2012

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. 30.09.2012 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 10.242 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 tredje kvartal 2012 viser et resultat etter skatt på kr 57 mill. mot kr 27 mill. for tredje kvartal 2011. Selskapet har renteinntekter på kr 311 mill. (kr 270 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 222 mill. (kr 223,0 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 7 mill (kr 8 mill.) og skattekostnader utgjør kr 22 mill. (kr 10 mill.). Bakgrunnen for den markerte resultatforbedringen skyldes i hovedsak endrede finansieringskostnader gjennom lavere NIBOR-rente.

Samlede eiendeler utgjør pr. 30.09.2012 kr 10.251 mill. (kr 9.358 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr. 10.242 mill. (kr. 9.348 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pål. kr. 9.146 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 30.09.2012 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. 30.09.12 er trukket med kr 500 mill.

Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 514 mill. før andel av årets resultat tillegges. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 12,76 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Etter innstilling fra styret har generalforsamlingen vedtatt utbetaling av et ekstraordinært utbytte på kr. 36 mill. Etter kreditorvarslingsfristen foreligger det ingen innsigelser, og utbyttet vil utbetales i fjerde kvartal. 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 tredje 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

Styret regner med at selskapets driftsresultat også for resten av året vil være tilfredsstillende.

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. september / 24. oktober 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	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Renteinntekter 2, 10	311.170	269.618	368.115
Rentekostnader 3, 10	221.663	223.016	305.401
NETTO RENTEINNTEKTER	89.507	46.603	62.714
Provisjonsinntekter	63	62	79
Provisjonskostnader	3.750	3.750	5.000
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	250	2.297	2.550
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-3.438	-1.391	-2.370
Generelle administrasjonskostnader	1.842	1.910	2.497
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	283	283	377
Andre driftskostnader 10	4.397	5.795	7.022
SUM DRIFTSKOSTNADER	6.522	7.988	9.896
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	79.548	37.224	50.447
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	79.548	37.224	50.447
Skatt på ordinært resultat 4	22.273	10.423	14.125
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	57.274	26.801	36.322

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	57.274	26.801	36.322
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0
Totalresultat	57.274	26.801	36.322

Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011
Renteinntekter	104.535	105.850	100.785	98.496	96.187
Rentekostnader	70.588	72.580	78.494	82.385	78.417
NETTO RENTEINNTEKTER	33.947	33.270	22.291	16.111	17.769
Provisjonsinntekter	18	26	19	17	20
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	0	735	-485	253	-310
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-1.232	-489	-1.716	-980	-1.540
Lønn og generelle administrasjonskostnader	608	605	629	587	564
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	95	94	94	94
Andre driftskostnader	1.010	1.376	2.011	1.227	1.092
SUM DRIFTSKOSTNADER	1.712	2.075	2.735	1.908	1.750
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	31.002	30.706	17.839	13.223	14.479
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	31.002	30.706	17.839	13.223	14.479
Skatt på ordinært resultat	8.680	8.598	4.995	3.703	4.054
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	22.322	22.108	12.844	9.521	10.425

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	22.322	22.108	12.844	9.521	10.425
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Totalresultat	22.322	22.108	12.844	9.521	10.425

Balanse

TUSEN KRONER				
EIENDELER		30.09.12	30.09.11	31.12.11
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0	0
Brutto utlån	5	10.242.106	9.348.040	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	10.242.106	9.348.040	9.568.339
Utsatt skattefordel		93	0	93
Varige driftsmidler		479	856	762
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8.741	8.997	10.534
SUM EIENDELER		10.251.419	9.357.893	9.579.728
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	499.655	403.771	636.809
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	9.146.250	8.396.239	8.396.431
Annen gjeld		0	503	250
Betalbar skatt	4	22.273	10.423	7.120
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		12.205	24.333	25.374
Utsatt skatt		0	23	0
SUM GJELD		9.680.383	8.835.292	9.065.966
EGENKAPITAL				
Innskutt egenkapital		450.000	450.000	450.000
Opptjent egenkapital		121.036	72.601	63.762
SUM EGENKAPITAL		571.036	522.601	513.762
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10.251.419	9.357.893	9.579.728

Kristiansand, 30. september 2012 / 24. oktober 2012

Styret for Pluss Boligkreditt AS

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	26.801	26.801
Kapitalutvidelse registrert 04.08.2011	150.000	0	150.000
Balanse 30.09.2011	450.000	72.601	522.601
Konsernbidrag 2011	0	-18.360	-18.360
Resultat	0	9.521	9.521
Balanse 31.12.2011 / 01.01.2012	450.000	63.762	513.762
Resultat	0	57.274	57.274
Balanse 30.09.2012	450.000	121.036	571.036

Kontantstrøm

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger	312.963	267.518	364.477
Renteutbetalinger	-234.833	-214.137	-295.481
Andre innbetalinger	63	62	79
Andre utbetalinger	-10.272	-11.495	-14.653
Endring utlån til og fordringer på kunder	-673.485	795	-219.647
Utbetalinger av skatt	-7.101	-10.047	-10.047
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-612.665	32.695	-175.273
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring av obligasjonsgjeld	749.818	2.370	2.800
Utdeling av konsernbidrag	0	0	-25.500
Endring aksjekapital	0	150.000	150.000
Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter	749.818	152.370	127.300
Netto endring likvider i året +/-	137.154	185.065	-47.973
Likviditetsbeholdning 01.01.	-636.809	-588.836	-588.836
Likviditetsbeholdning 31.12.	-499.655	-403.771	-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	30.09.2012	30.09.2011	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	311.170	269.618	368.115
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	311.170	269.618	368.115

Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>			
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	11.334	12.992	17.132
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	210.328	210.024	288.269
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0	0
Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost	221.663	223.016	305.401

Note 4 - Skatt

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

Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>			
Fleksilån	5.228.134	5.065.621	5.027.254
Nedbetalingslån	5.013.972	4.282.419	4.541.085
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	10.242.106	9.348.040	9.568.339
<i>Ubenyttet kreditt på Fleksilån</i>	<i>1.499.893</i>	<i>1.410.203</i>	<i>1.406.000</i>

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>			
Personkunder	10.146.055	9.270.857	9.490.789
Næringslivskunder *)	96.051	77.183	77.550
Brutto utlån	10.242.106	9.348.040	9.568.339

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

TUSEN KRONER	30.09.2012		30.09.2011		31.12.2011	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>						
Vest-Agder	6.790.894	66,3 %	6.305.755	67,5 %	6.442.461	67,3 %
Aust-Agder	1.789.485	17,5 %	1.492.937	16,0 %	1.597.180	16,7 %
Oslo	622.625	6,1 %	623.863	6,7 %	589.253	6,2 %
Akershus	325.736	3,2 %	261.286	2,8 %	262.781	2,7 %
Rogaland	196.837	1,9 %	201.323	2,2 %	186.945	2,0 %
Øvrige fylker	516.529	5,0 %	462.876	5,0 %	489.719	5,1 %
Sum geografisk fordelt	10.242.106	100 %	9.348.040	100 %	9.568.339	100 %

Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	0	0	971
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
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	Likvid forfall
<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	998.650	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	23.04.15
NO0010503410	PLBK09	900.000	900.000	Flytende	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	499.483	500.000	Flytende	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.650	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010512502	PLBK08	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	12.12.15
NO0010515406	PLBK07	1.000.000	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	16.03.16
NO0010605801	PLBK10	999.259	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010641624	PLBK11	749.208	750.000	Flytende	Avdragsfritt	28.03.17
Sum obligasjonslån		9.146.250	9.150.000			

I forhold til de angitte likviditetsforfallene inneholder obligasjonsavtalene en klausul som gir låntaker anledning til å forlenge obligasjonslånets løpetid med ytterligere ett år.

Av utstedte obligasjoner er kr 4 326 millioner innregnet i morbanken Sparebanken Pluss, hvorav kr 4 152 millioner er benyttet som pant i bytteordningen med staten.

Note 8 – Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

TUSEN KRONER	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Sikkerhetsmasse			
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	10.233.246	9.335.823	9.500.305
Fordringer som utgjør fyllingsikkerhet	0	0	0
Sum sikkerhetsmasse	10.233.246	9.335.823	9.500.305
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	111,8 %	111,1 %	113,1 %
Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %	48,8 %	50,6 %	51,6 %

Note 9 – Kapitaldekning

Minstekrav til kapitaldekning er 8 %, og med virkning fra 01.07.2012 legges det til grunn at foretaket minst skal ha en kjernekapitaldekning på 9 %. Selskapet har en målsetting om å ha en kapitaldekning utover minstekravet, og dette skal sikre at selskapet har nødvendig bufferkapital for hendelser som kommer i tillegg til eventuelle tapsnedskrivninger.

Pluss Boligkreditt AS benytter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og basismetoden for operasjonell risiko for å beregne kapitaldekning i henhold til gjeldende kapitaldekningsregler - Basel II.

TUSEN KRONER	30.09.12	30.09.11	31.12.11
Kjernekapitaldekning	12,76 %	13,69 %	13,30 %
Kapitaldekning	12,76 %	13,69 %	13,30 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	322.083	289.754	310.624
Sum beregningsgrunnlag	4.026.038	3.621.925	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	322.083	289.754	309.096
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	315.023	282.161	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	30.09.12	30.09.11	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)	115.174	150.815	197.033
Provisjonskostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	3.750	3.750	5.000
Andre kostnader			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	2.535	2.581	3.426
Fordringer 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0	0
Gjeld pr 31.12			
Sparebanken Pluss - Mørselskap	499.655	403.771	636.809

(1) Av rentekostnadene på kr 115,2 mill. utgjør kr 103,8 mill. rentekostnader på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Alle utlån i Pluss Boligkreditt AS er kjøpt fra morselskapet Sparebanken Pluss