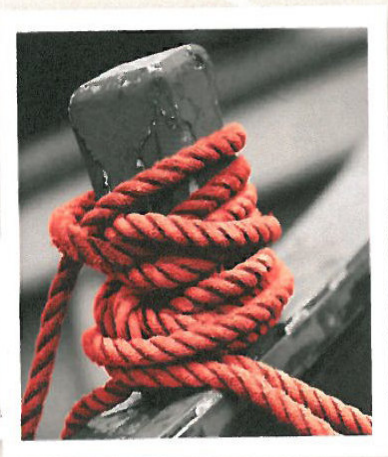
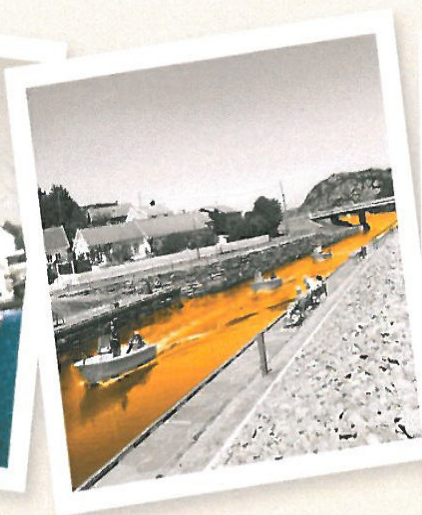


# Pluss Boligkreditt AS



**Kvartalsrapport Q4 2011**

# KVARTALSRAPPORT PR. 31.12.2011

## 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. 31.12.2011 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 9.568 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 fjerde kvartal 2011 viser et resultat etter skatt på kr 36,3 mill. mot kr 25,5 mill. ved utgangen av fjerde kvartal 2010. Selskapet har renteinntekter på kr 368,1 mill. (kr 238,9 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 305,4 mill. (kr 188,3 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 9,9 mill (kr 10,5 mill.) og skattekostnader utgjør kr 14,1 mill. (kr 10,0 mill.).

Samlede eiendeler utgjør pr. 31.12.2011 kr 9.579 mill. (kr 9.357 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr 9.568 mill. (kr 9.349 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner på kr 8.400 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 31.12.2011 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. 31.12.11 er trukket med kr 636,8 mill.

## Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av tredje kvartal kr 513,7 mill. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 13,30 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket. 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 fjerde 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.

31. desember 2011

Kristiansand, 9. februar 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		31.12.11	31.12.10
Renteinntekter	2 , 10	368.115	238.895
Rentekostnader	3 , 10	305.401	188.275
<b>NETTO RENTEINNTEKTER</b>		<b>62.714</b>	<b>50.619</b>
Provisjonsinntekter		79	73
Provisjonskostnader		5.000	4.623
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer		2.550	0
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>-2.370</b>	<b>-4.551</b>
Generelle administrasjonskostnader		2.497	8.417
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		377	377
Andre driftskostnader	10	7.022	1.724
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>9.896</b>	<b>10.518</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>50.447</b>	<b>35.551</b>
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>50.447</b>	<b>35.551</b>
Skatt på ordinært resultat	4	14.125	10.015
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>		<b>36.322</b>	<b>25.535</b>

### Utvidet resultat etter IAS 1

<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>36.322</b>	<b>25.535</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>36.322</b>	<b>25.535</b>

## Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011	1. kvartal 2011	4. kvartal 2010
Renteinntekter	98.496	96.187	86.669	86.763	71.707
Rentekostnader	82.385	78.417	72.887	71.711	58.233
<b>NETTO RENTEINNTEKTER</b>	<b>16.111</b>	<b>17.769</b>	<b>13.782</b>	<b>15.051</b>	<b>13.475</b>
Provisjonsinntekter	17	20	21	20	15
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	4.623
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	253	-310	-193	2.800	0
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>-980</b>	<b>-1.540</b>	<b>-1.421</b>	<b>1.570</b>	<b>-4.608</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	587	564	624	722	796
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	94	94	94	94
Andre driftskostnader	1.227	1.092	1.394	3.309	2.381
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>1.908</b>	<b>1.750</b>	<b>2.112</b>	<b>4.125</b>	<b>3.272</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>	<b>13.223</b>	<b>14.479</b>	<b>10.248</b>	<b>12.497</b>	<b>5.594</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>13.223</b>	<b>14.479</b>	<b>10.248</b>	<b>12.497</b>	<b>5.594</b>
Skatt på ordinært resultat	3.703	4.054	2.870	3.499	1.628
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>	<b>3.967</b>

### Utvidet resultat etter IAS 1

<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>	<b>3.967</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>9.521</b>	<b>10.425</b>	<b>7.379</b>	<b>8.997</b>	<b>3.967</b>

## Balanse

<b>TUSEN KRONER</b>		<b>ikke revidert</b>	
<b>EIENDELER</b>		<b>31.12.11</b>	<b>31.12.10</b>
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0
Brutto utlån	5	9.568.339	9.348.834
- Nedskrivninger på individuelle utlån		0	0
- Nedskrivninger på grupper av utlån		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder	5	9.568.339	9.348.834
Utsatt skattefordel		93	0
Varige driftsmidler		762	1.139
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10.534	6.896
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>9.579.728</b>	<b>9.356.869</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	636.809	588.835
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	8.396.431	8.396.709
Annen gjeld		250	0
Betalbar skatt	4	7.102	10.047
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		25.374	15.455
Utsatt skatt		0	23
<b>SUM GJELD</b>		<b>9.065.966</b>	<b>9.011.069</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital		450.000	300.000
Opptjent egenkapital		63.762	45.800
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>513.762</b>	<b>345.800</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>9.579.728</b>	<b>9.356.869</b>

Kristiansand, 31. desember 2011 / 9. februar 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 01.01.2010</b>	<b>200.000</b>	<b>20.264</b>	<b>220.264</b>
Resultat	0	21.568	21.568
Kapitalutvidelse 31.07.2010	100.000	0	100.000
<b>Balanse 30.09.2010</b>	<b>200.000</b>	<b>41.833</b>	<b>241.833</b>
Resultat	0	3.967	3.967
<b>Balanse 31.12.2010 / 01.01.2011</b>	<b>300.000</b>	<b>45.800</b>	<b>345.800</b>
Kapitalutvidelse 04.08.2011	150.000	0	150.000
Konsernbidrag 15.09.2011	0	-18.360	-18.360
Resultat	0	36.322	36.322
<b>Balanse 31.12.2011</b>	<b>450.000</b>	<b>63.762</b>	<b>513.762</b>

## Kontantstrøm

TUSEN KRONER	Ikke revidert	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger	364.477	235.241
Renteutbetalinger	-295.481	-177.073
Andre innbetalinger	79	73
Andre utbetalinger	-14.653	-14.711
Endring utlån til og fordringer på kunder	-219.647	-4.417.142
Utbetalinger av skatt	-10.047	-7.878
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-175.273</b>	<b>-4.381.491</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Endring utlån og fordringer på andre finansinstitusjoner	0	0
Netto endring verdipapirer	0	0
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	0
Endring andre fordringer	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto endring av innskudd fra kunder	0	0
Netto endring av innskudd fra Norges Bank og andre kreditorer	0	0
Netto endring av obligasjonsgjeld	2.800	3.496.709
Endring kortsiktig gjeld	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0
Utbetaling av konsernbidrag	-25.500	
Endring aksjekapital	150.000	100.000
<b>Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter</b>	<b>127.300</b>	<b>3.596.709</b>
<b>Netto endring likvider i året +/-</b>	<b>-47.973</b>	<b>-784.782</b>
<b>Likviditetsbeholdning IB</b>	<b>-588.836</b>	<b>195.946</b>
<b>Likviditetsbeholdning UB</b>	<b>-636.809</b>	<b>-588.836</b>

# 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	31.12.2011	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
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	368.115	237.251
<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>368.115</b>	<b>238.895</b>

## Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2011	31.12.2010
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>		
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	17.132	4.213
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	288.269	183.822
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	241
<b>Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost</b>	<b>305.401</b>	<b>188.275</b>

## Note 4 - Skatt

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

## Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	31.12.2011	31.12.2010
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>		
Fleksilån	5.027.254	4.466.031
Nedbetalingslån	4.541.085	4.882.803
<b>Brutto utlån vurdert til amortisert kost</b>	<b>9.568.339</b>	<b>9.348.834</b>

Ubenyttet kreditt på Fleksilån utgjør kr 1 406 000 pr 31.12.2011 og kr 1 249 000 pr. 31.12.2010.

TUSEN KRONER	31.12.2011	31.12.2010
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>		
Personkunder	9.490.789	9.270.286
Næringslivskunder *)	77.550	78.548
<b>Brutto utlån</b>	<b>9.568.339</b>	<b>9.348.834</b>

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

TUSEN KRONER	31.12.2011		31.12.2010	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>				
Vest-Agder	6.442.461	67,3 %	6.524.765	69,8 %
Aust-Agder	1.597.180	16,7 %	1.530.162	16,4 %
Oslo	589.253	6,2 %	535.466	5,7 %
Akershus	262.781	2,7 %	235.840	2,5 %
Rogaland	186.945	2,0 %	182.064	1,9 %
Øvrige fylker	489.719	5,1 %	340.537	3,6 %
<b>Sum geografisk fordelt</b>	<b>9.568.339</b>	<b>100 %</b>	<b>9.348.834</b>	<b>100 %</b>

## Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	31.12.2011	31.12.2010
Brutto misligholdte engasjementer		
31 - 60 dager	971	3.144
61 - 90 dager	0	0
Over 90 dager	0	0
<b>Sum brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>971</b>	<b>3.144</b>

## 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	998.341	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	499.382	500.000	NIBOR 3 mnd + 0,62	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.583	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	999.126	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
<b>Sum obligasjonslån</b>		<b>8.396.431</b>	<b>8.400.000</b>			

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	31.12.2011	31.12.2010
Sikkerhetsmasse		
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	9.500.305	9.302.834
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	0	0
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>9.500.305</b>	<b>9.302.834</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	113,1 %	110,7 %
<b>Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %</b>	<b>51,6 %</b>	<b>49,9 %</b>



## Note 9 – Kapitaldekning

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

	31.12.11	31.12.10
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>13,30 %</b>	<b>9,64 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>13,30 %</b>	<b>9,64 %</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>310.624</b>	<b>287.069</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>3.882.800</b>	<b>3.588.363</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>513.761</b>	<b>338.017</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>513.761</b>	<b>345.777</b>
- Aksjekapital	450.000	300.000
- Annen egenkapital	63.761	45.800
- Utsatt skattefordel		-23
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>309.096</b>	<b>287.069</b>
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	303.031	279.476
- Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	6.065	7.593

## 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	31.12.11	31.12.10
<b>Renteinntekter</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	1.643
<b>Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap (2)	2.800	0
<b>Rentekostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap (1)	197.033	155.187
<b>Provisjonskostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	5.000	4.623
<b>Andre kostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	3.426	8.127
<b>Fordringer 31.12</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0
<b>Gjeld pr 31.12</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	636.809	588.835

(1) Av rentekostnadene på 197 033 tusen kroner utgjør 179 901 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.