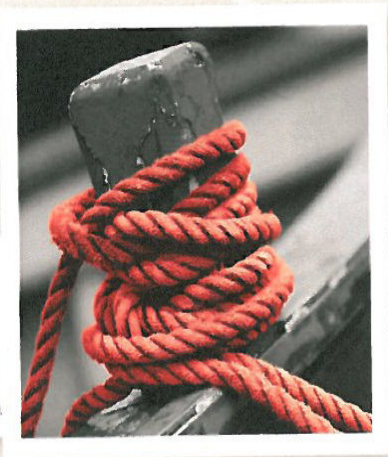
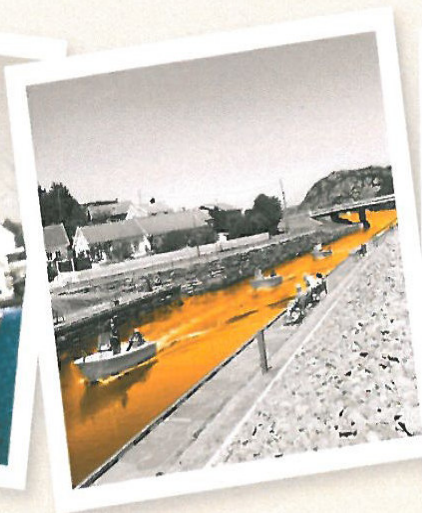


# Pluss Boligkreditt AS



**Kvartalsrapport Q4 2012**  
(urevidert)

# KVARTALSRAPPORT PR. 31.12.2012

## 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. 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. 31.12.2012 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 10.554 mill. fra Sparebanken Pluss som inngår i selskapets sikkerhetsmasse, og Pluss Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på kr 9.400 mill.

## Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Pluss Boligkreditt AS for fjerde kvartal 2012 viser et resultat etter skatt på kr 85 mill. mot kr 36 mill. for fjerde kvartal 2011. Selskapet har renteinntekter på kr 416 mill. (kr 368 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 284 mill. (kr 305,0 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 8 mill (kr 10 mill.) og skattekostnader utgjør kr 33 mill. (kr 14 mill.). Bakgrunnen for den markerte resultatforbedringen skyldes i hovedsak endrede finansieringskostnader gjennom lavere NIBOR-rente.

Samlede eiendeler utgjør pr. 31.12.2012 kr 10.564 mill. (kr 9.580 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr. 10.554 mill. (kr. 9.568 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pål. kr. 9.398 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapet har pr. 31.12.2012 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. 31.12.12 er trukket med kr 554 mill.

## Soliditet

Ansvarlig kapital i selskapet utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 563 mill. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 13,87 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Selskapet utbetalte i fjerde kvartal et ekstraordinært utbytte på kr. 36 mill. Selskapet har likevel en solid kapitaldekning, og styret vurderer selskapets soliditet og risikobærende evne til å være meget 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 fjerde 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**

Det pågår arbeid fra myndighetenes side med å vurdere om det skal legges noen begrensninger på eierbankenes mulighet til å overføre boliglån til boligkredittforetakene, og det må påregnes endringer i boligkredittforetakenes rammevilkår. Styret regner imidlertid med at selskapets vil ha en tilfredsstillende driftssituasjon også i 2013.

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 2012

Kristiansand, 11. februar 2013

### **Styret for Pluss Boligkreditt AS**

Stein A. Hannevik  
Styreleder

Lasse Kvinlaug  
Styremedlem

Marianne Lofthus  
Styremedlem

Tone Solheim Grøslø  
Styremedlem

Bjørn A. Friestad  
Daglig leder

## Resultatregnskap

TUSEN KRONER		31.12.12	31.12.11
Renteinntekter	2 , 10	416.246	368.115
Rentekostnader	3 , 10	284.518	305.401
<b>NETTO RENTEINNT EKTER</b>		<b>131.728</b>	<b>62.714</b>
Provisjonsinntekter		83	79
Provisjonskostnader		5.000	5.000
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer		123	2.550
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNT EKTER</b>		<b>-4.795</b>	<b>-2.370</b>
Generelle administrasjonskostnader		2.455	2.497
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		377	377
Andre driftskostnader	10	5.482	7.022
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>8.314</b>	<b>9.896</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>118.619</b>	<b>50.447</b>
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>118.619</b>	<b>50.447</b>
Skatt på ordinært resultat	4	33.213	14.125
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>		<b>85.406</b>	<b>36.322</b>

### Andre inntekter og kostnader

		85.406	36.322
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>		<b>85.406</b>	<b>36.322</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>85.406</b>	<b>36.322</b>

## Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011
Renteinntekter	105.076	104.535	105.850	100.785	98.496
Rentekostnader	62.855	70.588	72.580	78.494	82.385
<b>NETTO RENTEINNT EKTER</b>	<b>42.220</b>	<b>33.947</b>	<b>33.270</b>	<b>22.291</b>	<b>16.111</b>
Provisjonsinntekter	20	18	26	19	17
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	-127	0	735	-485	253
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNT EKTER</b>	<b>-1.357</b>	<b>-1.232</b>	<b>-489</b>	<b>-1.716</b>	<b>-980</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	613	608	605	629	587
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	94	95	94	94
Andre driftskostnader	1.085	1.010	1.376	2.011	1.227
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>1.792</b>	<b>1.712</b>	<b>2.075</b>	<b>2.735</b>	<b>1.908</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>	<b>39.071</b>	<b>31.002</b>	<b>30.706</b>	<b>17.839</b>	<b>13.223</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>39.071</b>	<b>31.002</b>	<b>30.706</b>	<b>17.839</b>	<b>13.223</b>
Skatt på ordinært resultat	10.940	8.680	8.598	4.995	3.703
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>28.131</b>	<b>22.322</b>	<b>22.108</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>

### Andre inntekter og kostnader

	28.131	22.322	22.108	12.844	9.521
<b>RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET</b>	<b>28.131</b>	<b>22.322</b>	<b>22.108</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>28.131</b>	<b>22.322</b>	<b>22.108</b>	<b>12.844</b>	<b>9.521</b>

## Balanse

<b>TUSEN KRONER</b>			
<b>EIENDELER</b>		<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	10	0	0
Brutto utlån	5	10.554.115	9.568.339
- Nedskrivninger på individuelle utlån		0	0
- Nedskrivninger på grupper av utlån		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder	5	10.554.115	9.568.339
Utsatt skattefordel		117	93
Varige driftsmidler		384	762
Forskuddsbet. ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		8.938	10.534
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>10.563.554</b>	<b>9.579.728</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	554.903	636.809
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	9.398.784	8.396.431
Annen gjeld		127	250
Betalbar skatt	4	33.237	7.120
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		13.636	25.374
Utsatt skatt		0	0
<b>SUM GJELD</b>		<b>10.000.687</b>	<b>9.065.966</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital		450.000	450.000
Opptjent egenkapital		112.867	63.762
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>562.867</b>	<b>513.762</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>10.563.554</b>	<b>9.579.728</b>

31. desember 2012  
Kristiansand, 11. februar 2013

### 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
<b>Balanse 01.01.2011</b>	<b>300.000</b>	<b>45.800</b>	<b>345.800</b>
Kapitalutvidelse registrert 04.08.2011	150.000	0	150.000
Konsernbidrag 2011	0	-18.360	-18.360
Resultat	0	36.322	36.322
<b>Balanse 31.12.2011 / 01.01.2012</b>	<b>450.000</b>	<b>63.762</b>	<b>513.762</b>
Utbetalt utbytte 2012	0	-36.300	-36.300
Resultat	0	85.406	85.406
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>450.000</b>	<b>112.868</b>	<b>562.868</b>

## Kontantstrøm

TUSEN KRONER	31.12.2012	31.12.2011
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger	417.842	364.477
Renteutbetalinger	-296.256	-295.481
Andre innbetalinger	83	79
Andre utbetalinger	-13.314	-14.653
Endring utlån til og fordringer på kunder	-985.400	-219.647
Utbetalinger av skatt	-7.101	-10.047
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-884.147</b>	<b>-175.273</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto endring av obligasjonsgjeld	1.002.353	2.800
Utbetaling av utbytte	-36.300	0
Utdeling av konsernbidrag	0	-25.500
Endring aksjekapital	0	150.000
<b>Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter</b>	<b>966.053</b>	<b>127.300</b>
<b>Netto endring likvider i året +/-</b>	<b>81.906</b>	<b>-47.973</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01. <sup>1)</sup></b>	<b>-636.809</b>	<b>-588.836</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12. <sup>1)</sup></b>	<b>-554.903</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	31.12.2012	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
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	416.246	368.115
<b>Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost</b>	<b>416.246</b>	<b>368.115</b>

## Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2012	31.12.2011
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>		
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	15.169	17.132
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	269.349	288.269
Andre rentekostnader og lignende kostnader	0	0
<b>Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost</b>	<b>284.518</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	31.12.2012	31.12.2011
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>		
Fleksilån	5.263.813	5.027.254
Nedbetalingslån	5.290.301	4.541.085
<b>Brutto utlån vurdert til amortisert kost</b>	<b>10.554.115</b>	<b>9.568.339</b>
<i>Ubenyttet kreditt på Fleksilån</i>	<i>1.529.758</i>	<i>1.406.000</i>

TUSEN KRONER	31.12.2012	31.12.2011
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>		
Personkunder	10.462.953	9.490.789
Næringslivskunder *)	91.162	77.550
<b>Brutto utlån</b>	<b>10.554.115</b>	<b>9.568.339</b>

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

TUSEN KRONER	31.12.2012		31.12.2011	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>				
Vest-Agder	6.950.080	65,9 %	6.442.461	67,3 %
Aust-Agder	1.870.830	17,7 %	1.597.180	16,7 %
Oslo	643.459	6,1 %	589.253	6,2 %
Akershus	355.973	3,4 %	262.781	2,7 %
Rogaland	196.426	1,9 %	186.945	2,0 %
Øvrige fylker	537.347	5,1 %	489.719	5,1 %
<b>Sum geografisk fordelt</b>	<b>10.554.115</b>	<b>100 %</b>	<b>9.568.339</b>	<b>100 %</b>

## Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	31.12.2012	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer		
31 - 60 dager	2.654	971
61 - 90 dager	0	0
Over 90 dager	0	0
<b>Sum brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>2.654</b>	<b>971</b>

## 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	998.767	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	23.04.15
NO0010503410	PLBK09	900.000	900.000	Flytende	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	499.520	500.000	Flytende	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	999.675	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	999.310	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010641624	PLBK11	1.001.512	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	28.03.17
<b>Sum obligasjonslån</b>		<b>9.398.784</b>	<b>9.400.000</b>			

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	31.12.2012	31.12.2011
Sikkerhetsmasse		
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	10.544.075	9.500.305
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	0	0
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>10.544.075</b>	<b>9.500.305</b>
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	112,2 %	113,1 %
<b>Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %</b>	<b>49,8 %</b>	<b>51,6 %</b>



## Note 9 – Kapitaldekning

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.

	31.12.12	31.12.11
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>13,87 %</b>	<b>13,30 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>13,87 %</b>	<b>13,30 %</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>324.589</b>	<b>310.624</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>4.057.363</b>	<b>3.882.800</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>562.868</b>	<b>513.761</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>562.868</b>	<b>513.761</b>
- Aksjekapital	450.000	450.000
- Annen egenkapital	112.868	63.761
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>324.589</b>	<b>309.096</b>
- Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	317.529	303.031
- Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	7.060	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	31.12.12	31.12.11
<b>Renteinntekter</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0
<b>Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	2.800
<b>Rentekostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap (1)	146.404	197.033
<b>Provisjonskostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	5.000	5.000
<b>Andre kostnader</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	3.380	3.426
<b>Fordringer 31.12</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	0	0
<b>Gjeld pr 31.12</b>		
Sparebanken Pluss - Mørselskap	554.903	636.809

(1) Av rentekostnadene på kr 146,4 mill. utgjør kr 129,3 mill. rentekostnader på Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Alle utlån i Pluss Boligkreditt AS er kjøpt fra morselskapet Sparebanken Pluss.