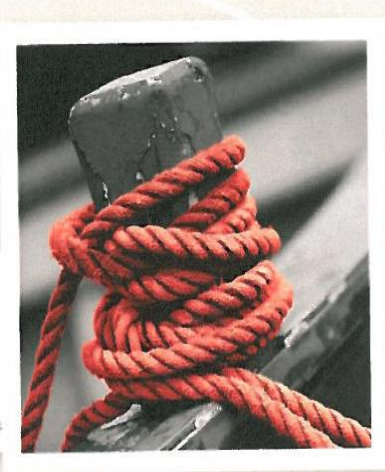
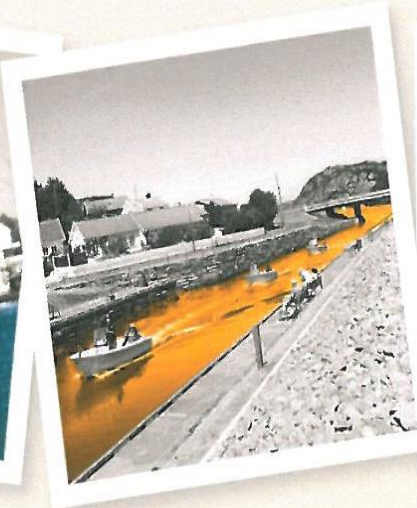
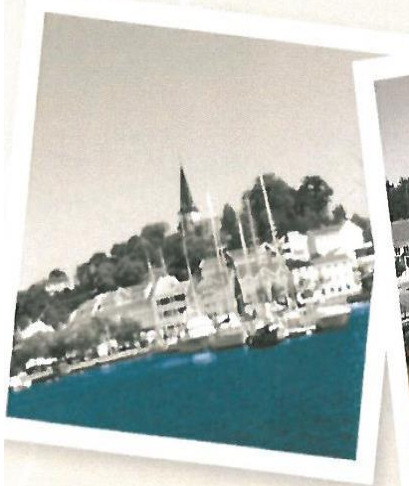


Pluss Boligkreditt AS



Kvartalsrapport Q4 2013
(urevidert)

KVARTALSRAPPORT FRA STYRET PR. 31.12.2013

Virksomhet

Pluss Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Pluss, som fusjonerte med Sparebanken Sør og endret navn til Sparebanken Sør fra 01.01.2014. 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 bankens langsiktige strategi, hvor kredittforetakets hovedmålsetting vil være å utstede obligasjoner med fortrinnsrett mot nasjonale og internasjonale investorer. Pr. 31.12.2013 eies samtlige aksjer 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. 31.12.2013 har selskapet overtatt en boliglånsportefølje på kr 11.319 mill. fra Sparebanken Pluss som inngår i selskapets sikkerhetsmasse, og Pluss Boligkreditt AS har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett på kr 9.961 mill.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet for Pluss Boligkreditt AS for fjerde kvartal 2013 viser et resultat etter skatt på kr 131,7 mill. mot kr 85,4 mill. ved utgangen av 2012. Selskapet har renteinntekter på kr 466,0 mill. (kr 416,2 mill.), og rentekostnadene utgjør kr. 253,4 mill. (kr 284,5 mill.). Driftskostnadene utgjør kr 8,9 mill (kr 8,3 mill.) og skattekostnader utgjør kr 51,2 mill. (kr 33,2 mill.).

Samlede eiendeler utgjør pr. 31.12.2013 kr 11.320 mill. (kr 10.563 mill.) hvorav netto utlån til kunder utgjør kr. 11.319 mill. (kr. 10.562 mill.). Låneporteføljen er finansiert ved emisjon av obligasjoner pål. kr. 9.961 mill. samt trekkrettighet fra Sparebanken Pluss. Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2013 utgjør kr 525 mill. som er fullt innbetalt.

Pluss Boligkreditt AS har en trekkrettighet på kr 3.000 mill. i Sparebanken Pluss som pr. 31.12.2013 er trukket med kr 529 mill.

Soliditet

CRD IV-regelverket er nå endelig vedtatt, og i Norge ble det innført endringer i kapitalkravene med virkning fra 01.07.2013. Dette innebærer at finansinstitusjoner må ha ren kjernekapitaldekning på minimum 9,0 %, kjernekapitaldekning på minimum 10,5 % og kapitaldekning på minimum 12,5 %. Det foreligger krav til videre opptrapping i perioden inntil 2016.

Ansvarlig kapital i Pluss Boligkreditt AS utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal kr 769,5 mill. etter at aksjekapitalen ble økt med kr 75 mill. i tredje kvartal. Dette tilsvarer en kapitaldekning / ren kjernekapital-dekning på 17,42 %. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket. 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 kredittrisikoen 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 2013 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 Sør. Styret vurderer at selskapets likviditetsrisiko er lav.

Det er inngått en «Management Service Agreement» med Sparebanken Sør som omfatter administrasjon, produksjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, og styret vurderer at kredittforetakets operasjonelle risiko er lav.

Fusjon

Etter at fusjon mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør er gjennomført med virkning fra 1. januar 2014, er det gjort vedtak om å fusjonere Pluss Boligkreditt AS med Sør Boligkreditt AS. Finanstilsynet har godkjent søknad om fusjon av kredittforetakene, og fusjonen forventes gjennomført i begynnelsen av mars 2014.

Rating

Obligasjoner med fortrinnsrett som utstedes av Pluss Boligkreditt AS har fått Aaa rating av Moody's. I forbindelse med varslet fusjon mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har Moody's i en kommentar vurdert at en evt. sammenslåing av de to bankenes OMF-programmer ikke vil ha noen negativ effekt på Aaa-ratingen, og at kredittkvaliteten vil forbli god etter en sammenslåing.

Fremtidsutsikter

Styret regner med at selskapets vil ha en tilfredsstillende driftssituasjon også i 2014.

Pluss Boligkreditt AS tar i 2014 sikte på å erverve ytterligere lån fra Sparebanken Sør, og det er selskapets intensjon å kunne utstede nye obligasjoner med fortrinnsrett som kan selges til investorer i inn- eller utland.

31. desember 2013

Kristiansand, 11. februar 2014

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		31.12.13	31.12.12
Renteinntekter	2 , 10	466.003	416.246
Rentekostnader	3 , 10	253.380	284.518
NETTO RENTEINNTEKTER		212.622	131.728
Provisjonsinntekter		104	83
Provisjonskostnader		5.000	5.000
NETTO PROVISJONSKOSTNADER		4.896	4.917
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer		-16.036	123
Netto verdiendringer på finansielle derivater		127	0
NETTO VERDIENDRINGER OG GEVINST/TAP PÅ VERDIPAPIRER		-15.909	123
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler		377	377
Andre driftskostnader	10	8.540	7.937
SUM DRIFTSKOSTNADER		8.918	8.314
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		182.900	118.619
Tap på utlån, garantier m.v.		0	0
DRIFTSRESULTAT		182.900	118.619
Skatt på ordinært resultat	4	51.212	33.213
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		131.688	85.406

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		131.688	85.406
Korreksjoner mot egenkapitalen		0	0
Totalresultat		131.688	85.406

Kvartalsvis resultat

TUSEN KRONER	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012
Renteinntekter	119.491	121.722	118.223	106.567	105.076
Rentekostnader	61.557	63.781	65.790	62.252	62.855
NETTO RENTEINNTEKTER	57.932	57.942	52.433	44.315	42.220
Provisjonsinntekter	30	25	25	24	20
Provisjonskostnader	1.250	1.250	1.250	1.250	1.250
NETTO PROVISJONSKOSTNADER	1.220	1.225	1.225	1.226	1.230
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer	-6.282	-7.121	-2.657	24	-127
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	-6.155	-7.121	-2.657	24	-127
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	94	94	95	94	94
Andre driftskostnader	2.265	1.952	2.102	2.221	1.698
SUM DRIFTSKOSTNADER	2.360	2.046	2.196	2.316	1.792
DRIFTSRESULTAT FØR TAP	48.198	47.550	46.354	40.798	39.071
Tap på utlån, garantier m.v.	0	0	0	0	0
DRIFTSRESULTAT	48.198	47.550	46.354	40.798	39.071
Skatt på ordinært resultat	13.496	13.313	12.980	11.423	10.940
RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	34.703	34.235	33.376	29.374	28.131

Andre inntekter og kostnader

RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET	34.703	34.235	33.376	29.374	28.131
Korreksjoner mot egenkapitalen	0	0	0	0	0
Totalresultat	34.703	34.235	33.376	29.374	28.131

Balanse

TUSEN KRONER			
EIENDELER		31.12.13	31.12.12
Brutto utlån	5	11.319.904	10.562.118
- Nedskrivninger på individuelle utlån		0	0
- Nedskrivninger på grupper av utlån		0	0
Netto utlån og fordringer på kunder	5	11.319.904	10.562.118
Utsatt skattefordel		149	117
Varige driftsmidler		7	384
Finansielle derivater		0	935
SUM EIENDELER		11.320.060	10.563.554
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	529.506	554.903
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	9.969.755	9.410.453
Betalbar skatt	4	51.244	33.237
Finansielle derivater		0	2.095
SUM GJELD		10.550.505	10.000.687
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital		525.000	450.000
Opptjent egenkapital		244.555	112.867
SUM EGENKAPITAL		769.555	562.867
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11.320.060	10.563.554

31. desember 2013
Kristiansand, 11. februar 2014

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 01.01.2012	450.000	63.762	513.762
Resultat	0	85.406	85.406
Utbetalt utbytte 2012	0	-36.300	-36.300
Balanse 31.12.2012 / 01.01.2013	450.000	112.867	562.867
Kapitalforhøyelse 27.09.2013	75.000	0	75.000
Resultat	0	131.688	131.688
Balanse 31.12.2013	525.000	244.555	769.555

Kontantstrøm

TUSEN KRONER	31.12.2013	31.12.2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger	464.353	417.842
Renteutbetalinger	-253.940	-296.256
Andre innbetalinger	104	83
Andre utbetalinger	-13.918	-13.314
Endring utlån til og fordringer på kunder	-756.231	-985.400
Utbetalinger av skatt	-33.237	-7.101
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-592.869	-884.147
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av obligasjonsgjeld	3.298.302	1.002.353
Utbetaling av obligasjonsgjeld	-2.755.036	
Utbetaling av utbytte	0	-36.300
Utdeling av konsernbidrag	0	0
Endring aksjekapital	75.000	0
Netto kontantstrømmer finansieringsaktiviteter	618.266	966.053
Netto endring likvider i året + / -	25.398	81.906
Likviditetsbeholdning 01.01. ¹⁾	-554.903	-636.809
Likviditetsbeholdning 31.12. ¹⁾	-529.506	-554.903

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	31.12.2013	31.12.2012
<i>Renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>		
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	0
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	465.999	416.246
Sum renter fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	466.003	416.246

Note 3 – Rentekostnader og liknende kostnader

TUSEN KRONER	31.12.2013	31.12.2012
<i>Rentekostnader fra finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost:</i>		
Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	12.935	15.169
Renter o.l. kostnader på utstedte verdipapirer	240.445	269.349
Sum rentekostnader for fin. Instr. vurdert til amortisert kost	253.380	284.518

Note 4 - Skatt

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

Note 5 – Utlån

TUSEN KRONER	31.12.2013	31.12.2012
<i>Utlån vurdert til amortisert kost</i>		
Fleksilån	5.386.007	5.263.813
Nedbetalingslån	5.933.897	5.298.304
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	11.319.904	10.562.118
<i>Ubenyttet kreditt på Fleksilån</i>	<i>1.730.440</i>	<i>1.529.758</i>

TUSEN KRONER	31.12.2013	31.12.2012
<i>Utlån fordelt på sektorer</i>		
Personkunder	11.255.128	10.462.953
Næringslivskunder *)	64.776	91.162
Brutto utlån	11.319.904	10.562.118

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

TUSEN KRONER	31.12.2013		31.12.2012	
<i>Utlån fordelt på geografiske områder</i>				
Vest-Agder	7.410.329	65,5 %	6.950.080	65,9 %
Aust-Agder	2.014.471	17,8 %	1.870.830	17,7 %
Oslo	723.667	6,4 %	643.459	6,1 %
Akershus	344.801	3,0 %	355.973	3,4 %
Rogaland	220.853	2,0 %	196.426	1,9 %
Øvrige fylker	605.783	5,4 %	537.347	5,1 %
Sum geografisk fordelt	11.319.904	100 %	10.554.115	100 %

Note 6 – Mislighold

TUSEN KRONER	31.12.2013	30.09.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjementer			
31 - 60 dager	441	0	2.654
61 - 90 dager	0	0	0
Over 90 dager	0	0	0
Sum brutto misligholdte engasjementer	441	0	2.654

Note 7 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Forfallsstruktur for gjelden

TUSEN KRONER		Balanseført verdi	Pålydende	Rentetype	Avdragsprofil	Likvid forfall
<i>Finansieringskilder</i>	<i>Ticker</i>					
NO0010503428	PLBK06	143.542	143.500	Flytende	Avdragsfritt	26.09.14
NO0010520406	PLBK05	11.011	11.000	Flytende	Avdragsfritt	16.03.15
NO0010572118	PLBK01	1.003.586	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	23.04.15
NO0010503410	PLBK09	6.502	6.500	Flytende	Avdragsfritt	28.09.15
NO0010575210	PLBK02	500.805	500.000	Flytende	Avdragsfritt	26.11.15
NO0010593437	PLBK03	1.000.744	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010512502	PLBK08	1.001.244	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	14.12.15
NO0010515406	PLBK07	1.001.022	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	16.03.16
NO0010605801	PLBK10	999.632	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	30.03.16
NO0010641624	PLBK11	1.001.282	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	28.03.17
NO0010673296	PLBK12	1.500.958	1.500.000	Flytende	Avdragsfritt	14.09.18
NO0010699341	PLBK14	800.009	800.000	Flytende	Avdragsfritt	13.03.19
NO0010689680	PLBK13	999.417	1.000.000	Flytende	Avdragsfritt	18.09.19
Sum obligasjonslån		9.969.755	9.961.000			

Av utstedte obligasjoner er kr 1 833 millioner innregnet i morbanken Sparebanken Pluss, hvorav 1 260,5 millioner er benyttet som pant i bytteordningen med staten.

Note 8 – Sikkerhetsmasse og belåningsgrad

TUSEN KRONER	31.12.2013	31.12.2012
Sikkerhetsmasse		
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån)	11.319.904	10.562.118
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	0	0
Sum sikkerhetsmasse	11.319.904	10.554.115
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	113,1 %	112,2 %
Gjennomsnittlig (vektet) belåningsgrad i %	58,1 %	49,8 %

Note 9 – Kapitaldekning

CRD IV-regelverket er nå endelig vedtatt, og i Norge er det innført endringer i kapitalkravene med virkning fra 01.07.2013. Dette innebærer at finansinstitusjoner må ha ren kjernekapitaldekning på minimum 9,0 %, kjernekapitaldekning på minimum 10,5 % og kapitaldekning på minimum 12,5 %. Det foreligger også krav til videre opptapping i perioden inntil 2016.

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.

	31.12.13	31.12.12
Kjernekapitaldekning	17,42 %	13,87 %
Kapitaldekning	17,42 %	13,87 %
Ren kjernekapitaldekning	17,42 %	13,87 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	353.490	324.589
Sum beregningsgrunnlag	4.418.625	4.057.363
Netto ansvarlig kapital	769.555	562.868
Kjernekapital	769.555	562.868
-Aksjekapital	525.000	450.000
-Annen egenkapital	244.555	112.868
-Utsatt skattefordel	0	0
Minimumskrav til ansvarlig kapital	353.490	324.589
-Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	341.923	317.529
-Kapitalkrav operasjonell risiko (basismetoden)	11.567	7.060

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	31.12.13	31.12.12
Renteinntekter		
Sparebanken Pluss - Morselskap	0	0
Netto verdiendring og gevinst på valuta og verdipapirer		
Sparebanken Pluss - Morselskap	-16.036	0
Rentekostnader		
Sparebanken Pluss - Morselskap (1)	103.560	146.404
Provisjonskostnader		
Sparebanken Pluss - Morselskap	5.000	5.000
Andre kostnader		
Sparebanken Pluss - Morselskap	3.384	3.380
Fordringer 31.12		
Sparebanken Pluss - Morselskap	0	0
Gjeld pr 31.12		
Sparebanken Pluss - Morselskap	529.506	554.903

(1) Av rentekostnadene på 103 560 tusen kroner utgjør 90 684 tusen kroner rentekostnader på Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

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