

DELÅRSRAPPORT
4. KVARTAL
UREVIDERT

13



MØRE BOLIGKREDITT

Innhold

3	Kvartalsrapport fra styret
5	Resultat
6	Balanse
7	Egenkapitaloppstilling
8	Kontantstrømoppstilling
9	Noteopplysninger
14	Resultatutvikling

Kvartalsrapport fra styret

Kort om virksomheten

Møre Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Møre. Selskapet har konsesjon til å drive virksomhet som kredittforetak og utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Møre Boligkreditt AS er Sparebanken Møre sin viktigste kilde for markedsfinansiering og et viktig ledd i bankens langsiktige finansieringsstrategi.

Regnskapet er rapportert i henhold til IFRS.

Resultat- og balanseutvikling

Regnskapet til Møre Boligkreditt AS etter fjerde kvartal 2013 viser et resultat før skatt på 211 mill. kroner, mot 109 mill. kroner i tilsvarende periode i 2012. Renteinntektene utgjorde 527 mill. kroner, mot 393 mill. kroner i samme periode i fjor, renteutgiftene var 287 mill. kroner mot 263 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadene utgjorde 26 mill. kroner, mot 21 mill. kroner tilsvarende periode i 2012.

Møre Boligkreditt AS har ingen konstaterte tap eller foretatt avsetning til individuelle tap fjerde kvartal 2013. Foretaket har heller ikke endret avsetning til gruppevis nedskrivning i fjerde kvartal 2013. Avsatt beløp til gruppevis nedskrivning utgjør 1 mill. kroner. Resultat etter skatt ble 152 mill. kroner, mot 78 mill. kroner samme periode i 2012. Skattekostnaden utgjorde 59 mill. kroner, mot 31 mill. kroner samme periode i fjor. Samlede eiendeler var ved utgangen av kvartalet 15 791 mill. kroner, mot 11 649 mill. kroner samme kvartal i fjor. Netto utlån stod for 14 863 mill. kroner mot 11 330 mill. kroner samme periode i fjor.

Ved utgangen av fjerde kvartal har kreditt-

foretaket balanseført likviditet på 738 mill. kroner bestående av bankinnskudd på 531 mill. kroner, mot 225 mill. kroner etter samme periode i 2012, og nytt fra fjerde kvartal 2013 er 207 mill. kroner av balanseført likviditet plassert i obligasjoner med fortrinnsrett.

I fjerde kvartal 2013 har Møre Boligkreditt AS ervervet boliglån fra Sparebanken Møre, og selskapets netto utlånsvekst siste kvartal er 1 391 mill. kroner. Møre Boligkreditt AS har utstedt tre nye obligasjonslån i fjerde kvartal 2013, tilsvarende motverdien av 1 800 mill. kroner. Videre har selskapet i fjerde kvartal trukket opp for til sammen motverdien av 430 mill. kroner i tre eksisterende obligasjonslån, samt førtidig innfridd deler av et obligasjonslån som hadde forfall i april 2014 med 513 mill. kroner. Møre Boligkreditt AS har ved utgangen av fjerde kvartal totalt femten obligasjonslån. Samlet obligasjonsgjeld beløper seg til 13 698 mill. kroner.

Rating av selskapets utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett

Kredittvurderingsbyrået Moody's har tilordnet Aaa-rating på samtlige obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) utstedt av Møre Boligkreditt AS.

Soliditet

Ansvarlig kapital utgjorde 703 mill. kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2013, mot 503 mill. kroner samme tid i 2012. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 12,25 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2013. Risikovektet balanse var 5 737 mill. kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2013. Kapitaldekningen er beregnet

ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Det foreligger planer for styrking av selskapets risikobærende evne.

Risikoforhold

Med konsesjon som kredittforetak er Møre Boligkreditt AS underlagt en rekke lover, forskrifter, anbefalinger og regelverk. Dette regelverket setter i stor grad begrensninger for omfanget av kredittforetakets ulike risikoeksponeringer. Styret og daglig leder i Møre Boligkreditt AS er ansvarlig for at det etableres en forsvarlig risikostyring, og at denne er tilstrekkelig og i samsvar med lover og forskrifter. Operativ risikostyring i kredittforetaket utføres i Sparebanken Møre ut fra nedfelt avtale mellom kredittforetaket og Sparebanken Møre. Risikostyringen legger vekt på å identifisere, måle og styre kredittforetakets risikoelement på en måte som gjør at Møre Boligkreditt AS etterlever det kredittfaglige rammeverket og holder de ulike risiki på et lavt nivå.

Kredittrisiko

Kredittrisiko blir definert som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. I kredittforetakets vedtatte kredittrisikostrategi defineres hvilke lån som kan erverves av kredittforetaket. Strategien stiller krav til både låntakere og sikkerheter for de lån som kan erverves. Ved utgangen av fjerde kvartal 2013 hadde utlånene en gjennomsnittlig belåningsgrad på 55 prosent. Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som svært god og kredittrisikoen som lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er den risiko som vil oppstå som følge av at kredittforetaket har, eller påtar seg, posisjoner i utlån og finansielle instrumenter, og hvor verdiene over tid vil påvirkes av endringer i markedspriser. Møre Boligkreditt AS skal etter loven ha en meget lav markedsrisiko og styregodkjente begrensninger for maksimal eksponering i markedsrisiko. Kredittforetaket benytter finansielle derivater for å holde denne type risiko på et lavt nivå. Det er vedtatt en egen markedsrisikostrategi for Møre Boligkreditt AS, der rammer for denne type risiko er etablert. Foretakets posisjoner i fastrente og i utenlandsk valuta er sikret med finansielle derivater og styret anser den samlede markedsrisiko som lav.

Likvidtetsrisiko

Likvidtetsrisiko er risikoen for at kredittforetaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser uten at det oppstår vesentlige ekstra omkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres eller ekstra dyr finansiering. Kredittforetaket har vedtatt en likvidtetsrisikostrategi og etablert rammer for langsiktig finansiering og kortsiktige likvidtetsrisikorammer. Obligasjoner utstedt av Møre Boligkreditt AS har en "soft bullet"

struktur og kredittforetaket har derfor anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med inntil tolv måneder. Styret vurderer kredittforetakets likvidtetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker og i systemer eller eksterne hendelser. Møre Boligkreditt AS har inngått en forvaltningsavtale med Sparebanken Møre som bl. a. omfatter administrasjon, produksjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring. Den operasjonelle risikoen ligger dermed innenfor bankens definisjon og håndtering av denne type risiko, og det er dermed banken som bærer risikoen for eventuelle feil innenfor de leveranser og tjenester som skal ytes. Styret vurderer kredittforetakets operasjonelle risiko som lav.

Fremtidsutsikter

Norsk økonomi er fortsatt solid, men med noe mer avdempet vekst enn tidligere, noe også utviklingen i vårt fylke er preget av. Det ligger an til en avdempet produksjonsvekst i fylket de nærmeste par årene. Svekkelsen av kronekursen bidrar positivt til eksportnæringenes konkurranseevne, men på den annen side er husholdningenes kjøpe- og investeringslyst også mer avdempet nå enn den var gjennom store deler av 2013.

De viktigste risikofaktorene for norske husholdninger er gjeldsvekst og utviklingen i boligprisene.

Produksjon og etterspørsel i Møre og Romsdal vil holde seg høy og bidra til å holde arbeidsledigheten i fylket nede, også i 2014. I desember 2013 utgjorde ledigheten 2,1 prosent av arbeidsstyrken. De største utfordringene vil næringer som ikke er oljerelaterte og som eksporterer til eurosone få. En svekket kronekurs vil kunne motvirke denne utviklingen. Aktivitetsnivået i oljesektoren og skipsbygging ser ut til å holde seg godt oppe, mens privat tjenesteyting trolig vil påvirkes negativt av husholdningenes manglende kjøpelyst, i hvert fall på kort sikt.

Den relativt gode utviklingen for næringslivet i fylket, sammenholdt med lave renter og økning i husholdningenes inntekter tror styret vil bidra til ytterligere utlånsvekst i Sparebanken Møre. Møre Boligkreditt AS legger opp til ytterligere erverv av boliglån fra morbank, samt vekst i obligasjonsgjeld også i 2014.

Ålesund, 29. januar 2014
Styret for Møre Boligkreditt AS

Kjetil Hauge
STYRELEDER

Britt Iren Tøsse Aandal

Trond Nydal

Geir Tore Hjellev

Sandra Myhre Helseth

Ole Kjerstad
DAGLIG LEDER

RESULTAT

MØRE BOLIGKREDITT AS					
(MNOK)	Noter	2013	2012	4. kv. 13	4. kv. 12
Renteinntekter	2	527	393	150	107
Rentekostnader	2	287	263	77	64
Netto renteinntekter	2, 6	240	130	73	43
Netto verdiendring på finansielle instrumenter		-3	0	-2	-1
Lønn og generelle administrasjonskostnader		3	3	1	1
Andre driftskostnader	6	23	18	6	5
Sum driftskostnader		26	21	7	6
Resultat før tap		211	109	64	36
Tap på utlån, garantier m.v.	3	0	0	0	0
Resultat før skatt		211	109	64	36
Skattekostnad		59	31	18	10
Resultat for perioden		152	78	46	26
Resultat pr. aksje (kroner)		216,87	155,78	65,66	51,95
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		216,87	155,78	65,66	51,95

UTVIDET RESULTAT

MØRE BOLIGKREDITT AS					
(MNOK)	Noter	2013	2012	4. kv. 13	4. kv. 12
Resultat for perioden		152	78	46	26
Totalresultat for perioden		152	78	46	26

BALANSE

MØRE BOLIGKREDITT AS			
(MNOK)	Noter	31.12.13	31.12.12
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2, 4, 5, 6	531	225
Utlån til og fordringer på kunder	2, 3, 4	14 863	11 330
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	4, 5	207	0
Finansielle derivater	4, 5	157	71
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		33	23
Sum eiendeler	7	15 791	11 649
Forpliktelser og egenkapital			
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	4, 6	1 131	987
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 5, 6	13 698	10 006
Finansielle derivater	4, 5	3	6
Andre forpliktelser		59	31
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		45	38
Sum forpliktelser		14 936	11 068
Aksjekapital		700	500
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		700	500
Annen egenkapital		3	81
Periodens totalresultat		152	0
Sum opptjent egenkapital		155	81
Sum egenkapital		855	581
Sum forpliktelser og egenkapital	7	15 791	11 649

EGENKAPITALOPPSTILLING

2013

Tall i MNOK	Sum egenkapital	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.12	581	500	0	81
Kapitalforhøyelse	200	200	0	0
Utdelt utbytte	-78	0	0	-78
Totalresultat for perioden	152			152
Egenkapital pr. 31.12.13	855	700	0	155

Aksjekapitalen fordeler seg på 700 000 aksjer pålydende NOK 1 000, totalt NOK 700 millioner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Møre. Foreslått utbytte utgjør 152 mill. kroner pr 31. desember 2013.

2012

Tall i MNOK	Sum egenkapital	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.11	531	500	0	31
Utdelt utbytte	-28	0	0	-28
Egenkapital før årets resultatdisponering	503	500	0	3
Totalresultat for perioden	78	0	0	78
Egenkapital pr. 31.12.12	581	500	0	81

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	MØRE BOLIGKREDITT AS	
(MNOK)	2013	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	534	402
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-297	-276
Driftsutbetalinger	-29	-22
Utbetalinger av skatt	-30	-11
Utbetaling ved overføring av lån og kreditter fra morbank	-7 468	-6 649
Innbetaling av nedbetalingslån og rammekreditter til kunder	3 933	3 467
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 357	-3 089
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	-207	0
Netto inn-/utbetaling av øvrige eiendeler	1	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-206	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra finansinstitusjoner	144	393
Innbetaling av gjeld ved utstedelse av verdipapir	4 139	3 642
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	-515	-801
Utbetaling av utbytte og konsernbidrag	-78	-28
Endring i øvrig gjeld	-21	-2
Endring i egenkapital ved kapitalforhøyelse	200	0
Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter	3 869	3 204
Netto endring likvider	306	115
Likviditetsbeholdning 01.01	225	110
Likviditetsbeholdning 31.12	531	225

Noteopplysninger Beløp i mill kroner**1 REGNSKAPSPRINSIPPER**

Møre Boligkreditt AS sin delårsrapport er utarbeidet i samsvar med IAS 34 (sammendrett) for delårsrapportering.

Regnskapet er utarbeidet etter de samme prinsipper,

og med de samme beregningsmetoder som årsregnskapet for 2012. Prinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2012. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet til Møre Boligkreditt AS fra 31. desember 2012.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Alle beløp er oppgitt i million kroner dersom ikke annet er angitt spesifikt.

2 DRIFTSSEGMENT

Møre Boligkreditt AS har kun ett segment i virksomheten og har kunder hovedsaklig fra

personmarkedet. I etterfølgende tabeller gis det opplysninger om utlån til kunder etter sektor/næring

og geografisk område.

(MNOK)	UTLÅN	
	2013	2012
Sektor/næring		
Jordbruk og skogbruk	2	2
Fiske og fangst	1	1
Industri	5	3
Bygg og anlegg	23	17
Varehandel og hotell	8	5
Eiendomsdrift	188	114
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	38	30
Offentlig forvaltning	0	0
Utlandet	0	0
Andre	0	0
Sum næringsliv/offentlig	265	172
Personkunder	14 599	11 159
Sum brutto utlån	14 864	11 331
Gruppevise nedskrivninger	-1	-1
Sum netto utlån	14 863	11 330

(MNOK)	NETTO RENTEINNTEKTER	
	2013	2012
Renteinntekter:		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5	1
Utlån til og fordringer på kunder	522	392
Sum renteinntekter	527	393
Rentekostnader:		
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	30	20
Utstedte verdipapirer	257	243
Sum rentekostnader	287	263
Netto renteinntekter	240	130

3 NEDSKRIVNING, TAP OG MISLIGHOLD

Møre Boligkreditt AS gjennomgår låneporteføljen hvert kvartal. For alle engasjement som skal vurderes individuelt skal det foretas en vurdering om det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet, og at tapshendelsen reduserer utlånets fremtidige kontantstrømmer. Eksempler på slike objektive bevis er vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold, vesentlige kontraktsbrudd, avtalte endringer i rentesats eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor, konkurs mv.

Dersom objektive bevis for verdifall finnes, beregnes tap på utlån som forskjellen mellom balanseført verdi (saldo + påløpte renter på vurderingstidspunktet) og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer. Estimering av fremtidige kontantstrømmer tar også hensyn til overtakelse og salg av tilhørende sikkerheter, herunder utgifter ved overtakelse og salg.

Når den fremtidige kontantstrømmen etter beste evne er estimert og dette registreres, vil systemet beregne ny verdi for lånet (amortisert kost) og forskjellen mot balanseført verdi vil tilsvare nedskrivningsbeløpet.

Når alle sikkerheter er realisert og det er utvilsomt at kredittforetaket ikke får flere innbetalinger på engasjementet, blir tapsnedskrivningen konstatert. Kravet mot kunden vil likevel bestå og bli fulgt opp, med mindre det er inngått avtale om gjeldsettergivelse med kunden.

Gruppevis nedskrivninger beregnes på undergrupper av utlån der det foreligger objektive hendelser som viser at den fremtidige kontantstrømmen for betjening av engasjementene er svekket, hvor det ikke er mulig å gjennomgå alle engasjementer på individuell basis, eller hvor informasjon ikke er identifiserbar på engasjementnivå. Engasjement hvor det er registrert individuelle tapsnedskrivninger inngår ikke i grunnlaget for gruppevis nedskrivninger.

Konsernet Sparebanken Møre har utviklet en egen gruppenedskrivningsmodell, og beregninger utføres månedlig basert på input fra risikoklassifiserings-systemet, datavarehus, samt vurderinger av makro-økonomiske faktorer. Endringer i risikoklassifisering, negativ utvikling i sikkerhetsverdier og registrerte makroøkonomiske hendelser med innvirkning på fremtidige estimerte kontantstrømmer tas hensyn til i modellen. Konsernets modell for gruppevis nedskrivninger er tilpasset Møre Boligkreditt AS sine forutsetninger og drift.

På balansedagen er det ikke identifisert engasjement i selskapets utlånsportefølje hvor det anses behov for individuelle nedskrivninger. Utlånsstatistikk pr balansedagen viser heller ikke registrert mislighold i kredittforetakets portefølje. Det er satt av 1 mill. kroner til gruppevis nedskrivninger pr 31.12.2013.

4 FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Alle utlån og fordringer er vurdert til amortisert kost med utgangspunkt i forventede kontantstrømmer. Verdpapirgjeld med flytende rente benytter amortisert kost. Forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir amortisert over lånets løpetid.

For selskapets verdpapirgjeld med fastrentebetingelser benyttes virkelig verdisikring med verdiendringer over resultatet. Tap og gevinst ved verdiendringer, som skyldes endringer i markedsrenter, på verdpapirgjeld med avtalt fastrente blir regnskapsført over resultatet i den perioden de oppstår.

Markedspriser benyttes ved prising av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Prisene som fastsettes inkluderer påslag for aktuell kredittrisiko. Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for utlån og fordringer vurdert til amortisert kost.

Det er ikke vesentlige forskjeller mellom bokført verdi og virkelig verdi på utlån til kredittinstitusjoner og kunder, samt forpliktelser mot kredittinstitusjoner avtalt med flytende renter og bokført iht. amortisert kost. Det er antatt at de bokførte verdier gir den

beste tilnærmingen til virkelig verdi. Virkelig verdi av verdpapirgjeld er beregnet hensyntatt endring i markedsrenten og endring i kredittmargin.

Finansielle derivat knyttet til selskapets verdpapirgjeld bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, og balanseføres brutto pr. kontrakt som henholdsvis eiendel eller gjeld.

FINANSIELLE EIENDELER	31.12.2013		31.12.2012	
(MNOK)	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi
Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi:				
Obligasjoner	207	207	0	0
Finansielle derivater	157	157	71	71
Finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost:				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	531	531	225	225
Utlån til og fordringer på kunder	14 863	14 863	11 330	11 330

FINANSIELLE FORPLIKTELSE	31.12.2013		31.12.2012	
(MNOK)	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi
Finansielle forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet:				
Finansielle derivater	3	3	6	6
Finansielle forpliktelser til amortisert kost omfattet av sikringsbokføring:				
Obligasjoner	1 328	1 320	770	769
Finansielle forpliktelser vurdert til amortisert kost:				
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	1 131	1 131	987	987
Obligasjoner	12 452	12 378	9 318	9 237

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked verdsettes basert på egne verdivurderinger på bakgrunn av gjeldende markedsforhold, alternativt verdivurdering fra annen markedsaktør.

31.12.13	Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked Nivå 1	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Obligasjoner	0	207	0	207
Finansielle derivater	0	157	0	157
Sum finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	0	364	0	364
Forpliktelser				
Finansielle derivater	0	3	0	3
Sum finansielle forpliktelser vurdert til virkelig verdi	0	3	0	3

31.12.12	Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked Nivå 1	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata Nivå 3	Totalt
Eiendeler				
Obligasjoner	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	71	0	71
Sum finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	0	71	0	71
Forpliktelser				
Finansielle derivater	0	6	0	6
Sum finansielle forpliktelser vurdert til virkelig verdi	0	6	0	6

5 FORPLIKTELSE STIFTET VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT (OMF)

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. For gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer med fast rente benyttes virkelig verdisikring med verdiendring over resultatet.

OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT (MNOK)							
ISIN kode	Valuta	Nominell verdi 31.12.2013	Rente	Opptak	Forfall	31.12.2013	31.12.2012
NO0010499833	NOK	488	3M Nibor + 0,45 %	2009	2014	488	1 000
NO0010499841	NOK	1 500	3M Nibor + 0,50 %	2009	2016	1 500	1 500
NO0010564982	NOK	1 250	3M Nibor + 0,40 %	2010	2015	1 249	1 248
NO0010575079	NOK	1 500	3M Nibor + 0,55 %	2010	2017	1 494	1 493
NO0010588072	NOK	1 050	fast NOK 4,75 %	2010	2025	1 122	769
NO0010625833	NOK	850	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	850	850
XS0685790585	SEK	450	3M Stibor + 0,75 %	2011	2015	428	386
NO0010635873	NOK	1 150	3M Nibor + 0,49 %	2012	2015	1 151	1 152
NO0010657232	NOK	1 500	3M Nibor + 0,65 %	2012	2018	1 502	1 351
XS0828616457	SEK	700	3M Stibor + 0,70 %	2012	2017	668	257
NO0010676018	NOK	1 250	3M Nibor + 0,47 %	2013	2019	1 249	0
XS0968459361	EUR	25	fast EUR 2,81 %	2013	2028	198	0
XS0984191873	EUR	30	6M Euribor + 0,20 %	2013	2020	251	0
NO0010696990	NOK	800	3M Nibor + 0,45 %	2013	2020	799	0
NO0010699028	NOK	750	3M Nibor + 0,37 %	2013	2017	749	0
Sum børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett						13 698	10 006
Finansielle derivater for sikring av verdipapirgjelden (passiva)						3	6
Finansielle derivater for sikring av verdipapirgjelden (aktiva)						-157	-71
Totale forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer						13 544	9 941

SIKKERHETSMASSE (MNOK)		31.12.2013	31.12.2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån) 1)		14 563	11 084
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet		738	225
Sum sikkerhetsmasse		15 301	11 309
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad		113,0 %	113,8 %

1) NOK 300 mill. av totale brutto utlån er pr. 31.12.13 ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

6 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Møre Boligkreditt AS vil, for å utøve sin normale drift, kjøpe tjenester fra Sparebanken Møre. Det vil også være transaksjoner mellom partene knyttet til kredittforetakets erverv av utlånsportefølje, og ved at Sparebanken Møre yter lån og kreditter ovenfor kredittforetaket.

De økonomiske vilkår for overføring av lån fra Sparebanken Møre skal være til markedsverdi. Dersom det kjøpes boliglån med fast rente skal prisen justeres for over/underkurs. Sparebanken Møre er ansvarlig for at de lån som skal overføres til Møre Boligkreditt AS er korrekt etablert og i samsvar med de krav som er nedfelt i avtale mellom kredittforetak og morbank. I tilfelle brudd på disse krav, vil banken være erstatningsansvarlig for de tap som foretaket måtte få som følge av feilen. Sparebanken Møre og Møre Boligkreditt AS har formalisert renteoppgjør for transaksjonsdager fra tidspunkt for overføring av portefølje av utlån til tidspunkt for oppgjør av vederlaget.

Dersom Møre Boligkreditt AS skulle få problemer med å skaffe finansiering, er det etablert en rullende garanti fra Sparebanken Møre hvor formålet er å sikre rettidig betaling til eiere av obligasjoner og derivatmotparter.

I prising av tjenester Sparebanken Møre yter overfor Møre Boligkreditt AS skilles det mellom faste og variable kostnader for kredittforetaket. Faste kostnader defineres som kostnader kredittforetaket må bære uavhengig av aktiviteten knyttet til utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett, erverv av portefølje mv. Variable kostnader defineres som kostnader knyttet til størrelse på portefølje ervervet fra Sparebanken Møre og det arbeidet som må utøves av bankens ansatte for å levere tilfredsstillende tjenester gitt antall kunder i porteføljen.

Møre Boligkreditt AS faktureres for kostnader knyttet til leie av lokaler i Sparebanken Møre. Det legges til grunn at det uavhengig av driften beslaglegges

et visst areal av banken i løpet av året som skal henføres til kredittforetaket. Uavhengig av størrelse på aktivitet og utlånsportefølje tilegnet Møre Boligkreditt AS vil det påløpe kostnader knyttet til bokføring, økonomisk rapportering, risikostyring, likviditetsstyring, finansieringsstyring og generelle juridiske tjenester. Sparebanken Møre fakturerer kredittforetaket basert på faktiske lønnskostnader, inkludert arbeidsgiveravgift, pensjonskostnader og andre sosiale kostnader. Det legges opp til at deler av kredittforetakets kostnader knyttet til tjenester ytt av Sparebanken Møre relaterer seg til størrelsen på porteføljen som er ervervet fra Sparebanken Møre. Forvaltningshonorar beregnes og faktureres månedlig, hvor månedens gjennomsnittlige porteføljestørrelse legges til grunn. Kredittforetakets innskudd og kredittramme i Sparebanken Møre forrentes effektivt med 3 måneders NIBOR + et påslag.

De vesentligste transaksjonene er som følger:

(MNOK)	2013	2012
Resultat		
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Møre på innskudd	5	1
Renter og kredittprovisjoner til Sparebanken Møre på lån/kreditt	30	20
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Møre	34	63
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Møre	19	14
Balanse		
Bankinnskudd i Sparebanken Møre	531	225
Obligasjoner med fortrinnsrett	673	1 776
Lån/kreditt i Sparebanken Møre	1 131	987
Akkumulert overført utlånsportefølje fra Sparebanken Møre	14 864	11 331

7 ANSVARLIG KAPITAL

(MNOK)	MØRE BOLIGKREDITT AS	
	2013	2012
Standardmetoden (Basel II)		
Kjernekapital	703	503
Tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	703	503
Risikovektet balanse	5 737	4 359
Ansvarlig kapital i %	12,25	11,54
Kjernekapital i %	12,25	11,54

Resultatutvikling

RESULTAT KVARTALSVIS

(MNOK)	4. kv. 13	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12
Netto renteinntekter	73	64	57	46	43
Sum andre driftsinntekter	-2	-1	0	0	-1
Sum driftskostnader	7	6	7	6	6
Resultat før tap	64	57	50	40	36
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0	0	0
Resultat før skatt	64	57	50	40	36
Skattekostnad	18	16	14	11	10
Resultat for perioden	46	41	36	29	26

PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	4. kv. 13	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12
Netto renteinntekter	1,94	2,00	1,86	1,59	1,62
Sum andre driftsinntekter	-0,05	-0,02	0,00	0,00	-0,05
Sum driftskostnader	0,18	0,18	0,25	0,19	0,20
Resultat før tap	1,71	1,80	1,61	1,39	1,37
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat før skatt	1,71	1,80	1,61	1,39	1,37
Skattekostnad	0,48	0,48	0,45	0,38	0,37
Resultat for perioden	1,23	1,32	1,16	1,01	1,00
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (MNOK)	14 840	12 909	12 123	11 666	10 508

RESULTAT HITTIL I PERIODEN

(MNOK)	2013	2012
Netto renteinntekter	240	130
Sum andre driftsinntekter	-3	0
Sum driftskostnader	26	21
Resultat før tap	211	109
Tap på utlån, garantier m.v	0	0
Resultat før skatt	211	109
Skattekostnad	59	31
Resultat for perioden	152	78

PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	2013	2012
Netto renteinntekter	1,86	1,40
Sum andre driftsinntekter	-0,02	0,00
Sum driftskostnader	0,20	0,23
Resultat før tap	1,64	1,17
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00
Resultat før skatt	1,64	1,17
Skattekostnad	0,46	0,33
Resultat for perioden	1,18	0,84
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (MNOK)	12 885	9 278



MØRE BOLIGKREDITT

Keiser Wilhelms gate 29/33
Pb. 121 Sentrum, 6001 Ålesund
Telefon 70 11 30 00
Telefax 70 12 26 70

sbm.no