

DELÅRSRAPPORT
3. KVARTAL
UREVIDERT

13



MØRE BOLIGKREDITT

Innhold

3	Kvartalsrapport fra styret
5	Resultat
6	Balanse
7	Egenkapitaloppstilling
8	Kontantstrømoppstilling
9	Noteopplysninger
16	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 tredje kvartal 2013 viser et resultat før skatt på 147 mill. kroner, mot 73 mill. kroner i tilsvarende periode i 2012. Renteinntektene utgjorde 377 mill. kroner, mot 286 mill. kroner i samme periode i fjor, renteutgiftene var 210 mill. kroner mot 199 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadene utgjorde 19 mill. kroner, mot 15 mill. kroner tilsvarende periode i 2012.

Møre Boligkreditt AS har ingen konstaterte tap eller foretatt avsetning til individuelle nedskrivninger i tredje kvartal 2013. Foretaket har heller ikke endret avsetning til gruppevis nedskrivning i tredje kvartal 2013. Avsatt beløp til gruppevis nedskrivning utgjør 1 mill. kroner. Resultat etter skatt ble 106 mill. kroner, mot 52 mill. kroner samme periode i 2012. Skattekostnaden utgjorde 41 mill. kroner, mot 21 mill. kroner samme periode i fjor. Samlede eiendeler var ved utgangen av kvartalet 13 937 mill. kroner, mot 10 824 mill. kroner samme kvartal i fjor. Netto utlån stod for 13 472 mill. kroner mot 10 621 mill. kroner samme periode i fjor. Bankinnskudd etter tredje kvartal 2013 utgjorde 315 mill. kroner mot 111 mill. kroner samme tid i 2012.

I tredje kvartal 2013 har Møre Boligkreditt AS ervervet boliglån fra Sparebanken Møre, og selskapets netto utlansvekst siste kvartal er 805 mill. kroner. Møre Boligkreditt AS har utstedt ett nytt obligasjonslån pålydende 25 mill. euro i tredje kvartal 2013. Obligasjonslånet er det første utstedt av Møre Boligkreditt AS i euro, og er utstedt under foretakets EMTCN-program. Videre har selskapet i tredje kvartal trukket opp for motverdien av til sammen 700 mill. kroner i tre eksisterende obligasjonslån. Møre Boligkreditt AS har ved utgangen av tredje kvartal totalt tolv obligasjonslån. Samlet obligasjonsgjeld beløper seg til 11 950 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 tredje kvartal 2013, mot 503 mill. kroner samme tid i 2012. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 13,65 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013. Risikovektet balanse var 5 149 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2013. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikobærende evne for å være tilfredsstillende.

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 tredje kvartal 2013 hadde utlånene en gjennomsnittlig belåningsgrad på 53 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

Likviditetsrisiko 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 likviditetsrisikostrategi og etablert rammer for langsiktig finansiering og kortsiktige likviditetsrisikorammer. 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 likviditetsrisiko 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. En sterk husholdningssektor, bl.a. som følge av lav rente og lav arbeidsledighet, samt en solid offentlig sektor vil bidra til økt aktivitet innenfor flere bransjer. Skulle det vise seg at norsk økonomi blir hardere rammet enn ventet, vil penge- og finanspolitikken raskt kunne dreies ytterligere i ekspansiv retning.

Utviklingen i boligpriser og gjeldsvekst er trolig de viktigste risikofaktorene i norske husholdninger. Europeisk gjeldskrise og svak økonomisk utvikling hos våre handelspart-

nere skaper dessuten usikkerhet hos våre lokale eksportbedrifter. Andre viktige risikofaktorer er utvikling i oljepris og kronekurs. I det siste er dessuten muligheten for lavere privat forbruksetterspørsel blitt en selvstendig risikofaktor.

Aktivitetsnivået i Møre og Romsdal vil mest sannsynlig holde seg høyt også videre i 2013 og i 2014, spesielt gjelder dette offentlig tjenesteyting, samt oljerelatert virksomhet. Som følge av den svake utviklingen i eksportmarkedene og utsikter til generelt noe avdempet vekst i norsk økonomi, er det likevel sannsynlig at arbeidsledigheten vil øke noe både nasjonalt og i Møre og Romsdal.

I september var den registrerte ledigheten i Norge på 2,6 prosent, mens registrert ledighet i Møre og Romsdal var 2,0 prosent.

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 fjerde kvartal 2013.

Ålesund, 23. oktober 2013
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	30.09.13	30.09.12	3. kv. 13	3. kv. 12	2012
Renteinntekter	2	377	286	135	100	393
Rentekostnader	2	210	199	71	67	263
Netto renteinntekter	2, 8	167	87	64	33	130
Netto verdiendring på finansielle instrumenter		-1	1	-1	1	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2	2	1	0	3
Andre driftskostnader	8	17	13	5	4	18
Sum driftskostnader		19	15	6	4	21
Resultat før tap		147	73	57	30	109
Tap på utlån, garantier m.v.	3	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		147	73	57	30	109
Skattekostnad		41	21	16	9	31
Resultat for perioden		106	52	41	21	78
Resultat pr. aksje (kroner)		151,21	103,96	59,50	41,36	155,78
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		151,21	103,96	59,50	41,36	155,78

UTVIDET RESULTAT

MØRE BOLIGKREDITT AS						
(MNOK)	Noter	30.09.13	30.09.12	3. kv. 13	3. kv. 12	2012
Resultat for perioden		106	52	41	21	78
Totalresultat for perioden		106	52	41	21	78

BALANSE

MØRE BOLIGKREDITT AS				
(MNOK)	Noter	30.09.13	31.12.12	30.09.12
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2, 4, 5, 8	315	225	111
Utlån til og fordringer på kunder	2, 3, 4, 5	13 472	11 330	10 621
Finansielle derivater	4, 5, 6	131	71	75
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		19	23	17
Sum eiendeler	9	13 937	11 649	10 824
Forpliktelser og egenkapital				
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	4, 5, 8	1 097	987	875
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 5, 7, 8	11 950	10 006	9 309
Finansielle derivater	4, 5, 6	8	6	0
Andre forpliktelser		41	31	20
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		32	38	65
Sum forpliktelser		13 128	11 068	10 269
Aksjekapital		700	500	500
Annen innskutt egenkapital		0	0	0
Sum innskutt egenkapital		700	500	500
Annen egenkapital		3	81	3
Periodens totalresultat		106	0	52
Sum opptjent egenkapital		109	81	55
Sum egenkapital		809	581	555
Sum forpliktelser og egenkapital	9	13 937	11 649	10 824

EGENKAPITALOPPSTILLING

30.09.13

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	106	0	0	106
Egenkapital pr. 30.09.13	809	700	0	109

Aksjekapitalen fordeler seg på 700 000 aksjer pålydende NOK 1 000, totalt NOK 700 millioner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Møre.

30.09.12

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
Totalresultat for perioden	52	0	0	52
Egenkapital pr. 30.09.12	555	500	0	55

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)	30.09.13	30.09.12	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	383	317	402
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-217	-201	-276
Driftsutbetalinger	-21	-15	-22
Utbetalinger av skatt	-30	-11	-11
Utbetaling ved overføring av lån og kreditter fra morbank	-5 045	-5 004	-6 649
Innbetaling av nedbetalingslån og rammekreditter til kunder	2 902	2 531	3 467
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 028	-2 383	-3 089
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra finansinstitusjoner	110	281	393
Innbetaling av gjeld ved utstedelse av verdipapir	1 900	2 942	3 642
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	0	-801	-801
Utbetaling av utbytte og konsernbidrag	-78	-28	-28
Endring i øvrig gjeld	-14	-10	-2
Endring i egenkapital ved kapitalforhøyelse	200	0	0
Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter	2 118	2 384	3 204
Netto endring likvider	90	1	115
Likviditetsbeholdning 01.01	225	110	110
Likviditetsbeholdning 30.09/31.12	315	111	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		
Sektor/næring	30.09.13	2012	30.09.12
Jordbruk og skogbruk	3	2	2
Fiske og fangst	1	1	2
Industri	5	3	1
Bygg og anlegg	20	17	13
Varehandel og hotell	5	5	3
Eiendomsdrift	191	114	115
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	33	30	27
Offentlig forvaltning	0	0	0
Utlandet	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum næringsliv/offentlig	258	172	163
Personkunder	13 215	11 159	10 459
Sum brutto utlån	13 473	11 331	10 622
Gruppevis nedskrivninger	-1	-1	-1
Sum netto utlån	13 472	11 330	10 621

(MNOK)	NETTO RENTEINNTEKTER		
	30.09.13	2012	30.09.12
Renteinntekter:			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3	1	1
Utlån til og fordringer på kunder	374	392	285
Sum renteinntekter	377	393	286
Rentekostnader:			
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	24	20	16
Utstedte verdipapirer	186	243	183
Sum rentekostnader	210	263	199
Netto renteinntekter	167	130	87

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 30.09.2013.

4 KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

For selskapets verdipapirgjeld med fastrentebetingelser benyttes virkelig verdisikring med verdiendringer over resultatet, se note 5 og 7.

Finansielle derivat knyttet til selskapets verdipapirgjeld

bokføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, og balanseføres brutto pr. kontrakt som henholdsvis eiendel eller gjeld, se note 5 og 6.

30.09.13

(MNOK)	Verdisikret finansiell forpliktelse	Finansielle derivat brukt som sikrings- og instrument	Finansielle eiendeler forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	315	0	315
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	13 473	0	13 473
Finansielle derivater	0	68	0	63	131
Sum finansielle eiendeler	0	68	13 788	63	13 919
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	0	0	1 097	0	1 097
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 212	0	10 738	0	11 950
Finansielle derivater	0	8	0	0	8
Sum finansielle forpliktelser	1 212	8	11 835	0	13 055

30.09.12

(MNOK)	Verdisikret finansiell forpliktelse	Finansielle derivat brukt som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	111	0	111
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	10 622	0	10 622
Finansielle derivater	0	65	0	10	75
Sum finansielle eiendeler	0	65	10 733	10	10 808
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	0	0	875	0	875
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	765	0	8 544	0	9 309
Finansielle derivater	0	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	765	0	9 419	0	10 184

31.12.12

(MNOK)	Verdisikret finansiell forpliktelse	Finansielle derivat brukt som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	225	0	225
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	11 331	0	11 331
Finansielle derivater	0	69	0	2	71
Sum finansielle eiendeler	0	69	11 556	2	11 627
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	0	0	987	0	987
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	769	0	9 237	0	10 006
Finansielle derivater	0	0	0	6	6
Sum finansielle forpliktelser	769	0	10 224	6	10 999

5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Verdipapirgjeld med flytende rente er vurdert til amortisert kost. Forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir amortisert over lånets løpetid ved bruk av effektiv rentemetode.

For selskapets verdipapirgjeld med fastrentebetingelse

benyttes virkelig verdisikring med verdiendringer over resultatet. Tap og gevinst ved verdiendringer, som skyldes endringer i markedsrenter, på verdipapirgjeld 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.

(MNOK)	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2012	31.12.2012	31.12.2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	315	315	111	111	225	225
Utlån til og fordringer på kunder	13 472	13 472	10 621	10 621	11 330	11 330
Finansielle derivater	131	131	75	75	71	71
Sum finansielle eiendeler	13 918	13 918	10 807	10 807	11 626	11 626
Forpliktelser mot kredittinstitusjoner	1 097	1 097	875	875	987	987
Verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	10 738	10 818	8 544	8 584	9 237	9 318
Verdisikret verdipapirgjeld med verdiendringer, som skyldes endringer i markedsrenter, over resultatet	1 212	1 216	765	759	769	770
Finansielle derivater	8	8	0	0	6	6
Sum finansielle forpliktelser	13 055	13 139	10 184	10 218	10 999	11 081

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 verdipapirgjeld er beregnet hensyntatt endring i markedsrenten og endring i kredittmargin.

6 FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI

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

30.09.13

(MNOK)	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
Eiendeler			
Finansielle derivater	0	131	0
Forpliktelser			
Finansielle derivater	0	8	0

Selskapets verdipapirgjeld med fastrentebetingelser, eller som er kvotert i utenlandsk valuta, har en mindre verdi på MNOK 107, og finansielle derivater (rente- og valutaswapper) har merverdi

på MNOK 106 pr 30.09.2013. Netto verdiendring verdipapirgjeld og tilhørende finansielle derivater er MNOK -1 pr 30.09.2013.

30.09.12

(MNOK)	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
Eiendeler			
Finansielle derivater	0	75	0
Forpliktelser			
Finansielle derivater	0	0	0

31.12.12

(MNOK)	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
Eiendeler			
Finansielle derivater	0	71	0
Forpliktelser			
Finansielle derivater	0	6	0

7 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 30.09.2013	Rente	Opptak	Forfall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
NO0010499833	NOK	1 000	3M Nibor + 0,45 %	2009	2014	1 000	1 000	1 000
NO0010499841	NOK	1 500	3M Nibor + 0,50 %	2009	2016	1 500	1 500	1 500
NO0010564982	NOK	1 250	3M Nibor + 0,40 %	2010	2015	1 249	1 248	1 248
NO0010575079	NOK	1 500	3M Nibor + 0,55 %	2010	2017	1 494	1 493	1 493
NO0010588072	NOK	950	fast NOK 4,75 %	2010	2025	1 018	765	769
NO0010625833	NOK	850	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	850	850	850
XS0685790585	SEK	450	3M Stibor + 0,75 %	2011	2015	423	393	386
NO0010635873	NOK	1 150	3M Nibor + 0,49 %	2012	2015	1 151	800	1 152
NO0010657232	NOK	1 350	3M Nibor + 0,65 %	2012	2018	1 351	999	1 351
XS0828616457	SEK	500	3M Stibor + 0,70 %	2012	2017	471	261	257
NO0010676018	NOK	1 250	3M Nibor + 0,47 %	2013	2019	1 249	0	0
XS0968459361	EUR	25	fast EUR 2,81 %	2013	2019	194	0	0
Totale forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer						11 950	9 309	10 006

SIKKERHETSMASSE (MNOK)	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån) 1)	13 255	10 395	11 084
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	315	111	225
Sum sikkerhetsmasse	13 570	10 506	11 309
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	113,6 %	112,9 %	113,0 %

1) NOK 217 mill. av totale brutto utlån er pr. 30.09.13 ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

8 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)	30.09.13	30.09.12	2012
Resultat			
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Møre på innskudd	3	1	1
Renter og kredittprovisjoner til Sparebanken Møre på lån/kreditt	24	16	20
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Møre	27	52	63
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Møre	13	10	14
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Møre	315	111	225
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 252	1 776	1 776
Lån/kreditt i Sparebanken Møre	1 097	875	987
Akkumulert overført utlånsportefølje fra Sparebanken Møre	13 473	10 622	11 331

9 ANSVARLIG KAPITAL

(MNOK)	MØRE BOLIGKREDITT AS		
	30.09.13	30.09.12	2012
Standardmetoden (Basel II)			
Kjernekapital	703	502	503
Tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	703	502	503
Risikovektet balanse	5 149	4 069	4 359
Ansvarlig kapital i %	13,65	12,36	11,54
Kjernekapital i %	13,65	12,36	11,54

Resultatutvikling

RESULTAT KVARTALSVIS

(MNOK)	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12
Netto renteinntekter	64	57	46	43	33
Sum andre driftsinntekter	-1	0	0	-1	1
Sum driftskostnader	6	7	6	6	4
Resultat før tap	57	50	40	36	30
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0	0	0
Resultat før skatt	57	50	40	36	30
Skattekostnad	16	14	11	10	9
Resultat for perioden	41	36	29	26	21

PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12
Netto renteinntekter	2,00	1,86	1,59	1,62	1,40
Sum andre driftsinntekter	-0,02	0,00	0,00	-0,05	0,03
Sum driftskostnader	0,18	0,25	0,19	0,20	0,21
Resultat før tap	1,80	1,61	1,39	1,37	1,22
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat før skatt	1,80	1,61	1,39	1,37	1,22
Skattekostnad	0,48	0,45	0,38	0,37	0,34
Resultat for perioden	1,32	1,16	1,01	1,00	0,88

RESULTAT HITTIL I PERIODEN

(MNOK)	30.09.13	30.09.12	2012
Netto renteinntekter	167	87	130
Sum andre driftsinntekter	-1	1	0
Sum driftskostnader	19	15	21
Resultat før tap	147	73	109
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0
Resultat før skatt	147	73	109
Skattekostnad	41	21	31
Resultat for perioden	106	52	78

PROSENT AV GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	30.09.13	30.09.12	2012
Netto renteinntekter	1,83	1,31	1,40
Sum andre driftsinntekter	-0,01	0,02	0,00
Sum driftskostnader	0,21	0,24	0,23
Resultat før tap	1,61	1,09	1,17
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00
Resultat før skatt	1,61	1,09	1,17
Skattekostnad	0,44	0,31	0,33
Resultat for perioden	1,17	0,78	0,84



MØRE BOLIGKREDITT

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

sbm.no