

DELÅRSRAPPORT
2. KVARTAL
UREVIDERT

13



MØRE BOLIGKREDITT

Innhold

3	Kvartalsrapport fra styret
5	Resultat
6	Balanse
7	Egenkapitaloppstilling
8	Kontantstrømoppstilling
9	Noteopplysninger
16	Erklæring fra styret
17	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 for første halvår 2013 viser et resultat før skatt på 90 mill. kroner, mot 43 mill. kroner i tilsvarende periode i 2012. Renteinntektene utgjorde 249 mill. kroner, mot 194 mill. kroner i samme periode i fjor, renteutgiftene var 146 mill. kroner mot 140 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadene utgjorde 13 mill. kroner, mot 11 mill. kroner tilsvarende periode i 2012.

Møre Boligkreditt AS har ingen konstaterte tap eller foretatt avsetning til individuelle tap andre kvartal 2013. Foretaket har heller ikke endret avsetning til gruppevis nedskrivning i andre kvartal 2013. Avsatt beløp til gruppevis nedskrivning utgjør 1 mill. kroner. Resultat etter skatt ble 65 mill. kroner, mot 31 mill. kroner samme periode i 2012. Skattekostnaden utgjorde 25 mill. kroner, mot 12 mill. kroner samme periode i fjor. Samlede eiendeler var ved utgangen av kvartalet 13 041 mill. kroner, mot 9 367 mill. kroner samme kvartal i fjor. Netto utlån stod for 12 667 mill. kroner mot 9 169 mill. kroner samme periode i fjor. Bankinnskudd andre kvartal 2013 utgjorde 241

mill. kroner mot 106 mill. kroner samme tid i 2012.

I andre kvartal 2013 har Møre Boligkreditt AS ervervet boliglån fra Sparebanken Møre, og selskapets netto utlånsvekst siste kvartal er 1 113 mill. kroner. Møre Boligkreditt AS har utstedt ett nytt obligasjonslån pålydende 1 000 mill. kroner i andre kvartal 2013. Møre Boligkreditt AS har ved utgangen av andre kvartal totalt elleve obligasjonslån. Samlet obligasjonsgjeld beløper seg til 11 029 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

Møre Boligkreditt AS har i andre kvartal 2013 gjennomført en kapitalforhøyelse på 200 mill. kroner ved en rettet emisjon mot morbank, Sparebanken Møre. Ansvarlig kapital utgjorde 703 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2013, mot 503 mill. kroner pr andre kvartal 2012. Dette tilsvarer en kapitaldekning/kjernekapitaldekning på 14,46 prosent pr andre kvartal 2013. Risikovektet balanse var 4 861 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2013. Kapitaldekningen er beregnet ut fra standardmetoden i Basel II-regelverket.

Styret vurderer selskapets risikobærende evne 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 andre kvartal 2013 hadde utlånene en gjennomsnittlig belåningsgrad på 52,0 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. 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 handelspartnere skaper dessuten usikkerhet hos våre lokale eksportbedrifter. Andre viktige risikofaktorer er utvikling i oljepris og kronekurs.

Oppdaterte analyser viser at aktivitetsnivået i Møre og Romsdal vil holde seg høyt også videre i 2013 og 2014, spesielt gjelder dette i offentlig og privat tjenesteyting, samt oljereelatert virksomhet. Som følge av den svake utviklingen i våre eksportmarkeder og utsikter til noe avdempet vekst i norsk økonomi, er det likevel sannsynlig at arbeidsledigheten vil øke noe både nasjonalt og i Møre og Romsdal.

I juni var den registrerte ledigheten i Norge på 2,5 prosent, mens registrert ledighet i Møre og Romsdal var 2,0 prosent.

Den 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 obligasjonsvolumet også i andre halvår 2013.

Ålesund, 7. august 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	30.06.13	30.06.12	2. kv. 13	2. kv. 12	2012
Renteinntekter	2	249	194	131	97	405
Rentekostnader	2	146	140	74	66	275
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2, 8	103	54	57	31	130
Netto verdiendring verdipapirgjeld og tilhørende finansielle derivater		0	0	0	-1	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1	2	1	1	3
Andre driftskostnader	8	12	9	6	5	18
Sum driftskostnader		13	11	7	6	21
Resultat før tap		90	43	50	24	109
Tap på utlån, garantier m.v.	3	0	0	0	0	0
Resultat før skatt av ordinær virksomhet		90	43	50	24	109
Skatt på ordinært resultat		25	12	14	7	31
Resultat for perioden		65	31	36	17	78
Resultat pr. aksje (kroner)		91,71	62,60	48,57	35,04	155,78
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		91,71	62,60	48,57	35,04	155,78

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

MØRE BOLIGKREDITT AS						
(MNOK)	Noter	30.06.13	30.06.12	2. kv. 13	2. kv. 12	2012
Resultat for perioden		65	31	36	17	78
Totalresultat for perioden		65	31	36	17	78

BALANSE

MØRE BOLIGKREDITT AS				
(MNOK)	Noter	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2, 4, 5, 8	241	225	106
Netto utlån til kunder	2, 3, 4, 5	12 667	11 330	9 169
Finansielle derivater	4, 5, 6	88	71	53
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		45	23	39
Sum eiendeler	9	13 041	11 649	9 367
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	4, 5, 8	1 164	987	868
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 5, 7, 8	11 029	10 006	7 898
Finansielle derivater	4, 5, 6	0	6	0
Annen gjeld		24	31	12
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		56	38	54
Sum gjeld		12 273	11 068	8 833
Aksjekapital		700	500	500
Annen innskutt egenkapital		0	0	0
Sum innskutt egenkapital		700	500	500
Annen egenkapital		3	81	3
Periodens resultat		65	-	31
Sum opptjent egenkapital		68	81	34
Sum egenkapital		768	581	534
Sum gjeld og egenkapital	9	13 041	11 649	9 367

EGENKAPITALOPPSTILLING

30.06.13

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	65	0	0	65
Egenkapital pr. 30.06.13	768	700	0	68

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

30.06.12

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	31	0	0	31
Egenkapital pr. 30.06.12	534	500	0	34

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)	30.06.13	30.06.12	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	260	206	402
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-156	-156	-276
Driftsutbetalinger	-13	-10	-22
Utbetalinger av skatt	-11	-11	-11
Utbetaling ved overføring av lån og kreditter fra morbank	-179	-2 737	-6 649
Innbetaling av nedbetalingslån og rammekreditter til kunder	-934	1 716	3 467
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 033	-992	-3 089
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra finansinstitusjoner	-97	274	393
Innbetaling av gjeld ved utstedelse av verdipapir	992	1 550	3 642
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	0	-801	-801
Utbetaling av utbytte og konsernbidrag	-78	-28	-28
Endring i øvrig gjeld	32	-7	-2
Endring i egenkapital ved kapitalforhøyelse	200	0	0
Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter	1 049	988	3 204
Netto endring likvider	16	-4	115
Likviditetsbeholdning 01.01	225	110	110
Likviditetsbeholdning 30.06/31.12	241	106	225

Noteopplysninger Beløp i mill kroner**1 REGNSKAPSPRINSIPPER**

Møre Boligkreditt AS sin delårsrapport er utarbeidet i samsvar med IAS 34 (sammendratt) 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	30.06.13	2012	30.06.12
Jordbruk og skogbruk	2	2	2
Fiske og fangst	1	1	1
Industri og bergverk	5	3	1
Bygg og anlegg	19	17	12
Varehandel og hotell	5	5	3
Eiendomsdrift	191	114	143
Transport, privat tjenesteytelse	34	30	24
Offentlig forvaltning	0	0	0
Utlandet	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum næringsliv/offentlig	257	172	186
Personkunder	12 411	11 159	8 984
Sum brutto utlån	12 668	11 331	9 170
Gruppevis nedskrivninger	-1	-1	-1
Sum netto utlån	12 667	11 330	9 169

Netto renteinntekter (MNOK)

	30.06.13	2012	30.06.12
Renter og lignende inntekter av:			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	1	1
Utlån til og fordringer på kunder	247	404	193
Andre renteinntekter	0	0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter	249	405	194
Renter og lignende kostnader på:			
Gjeld til kredittinstitusjoner	17	20	10
Utstedte verdipapirer	129	255	130
Sum rentekostnader og lignende kostnader	146	275	140
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	103	130	54

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 fremtidig 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 30.06.2013.

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.

30.06.13

(MNOK)	Verdisikret finansiell gjeld	Finansielle derivat brukt som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	241	0	241
Utlån til kunder	0	0	12 668	0	12 668
Finansielle derivater	0	60	0	28	88
Sum finansielle eiendeler	0	60	12 909	28	12 997
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	1 164	0	1 164
Finansielle derivater	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	761	0	10 268	0	11 029
Sum finansiell gjeld	761	0	11 432	0	12 193

30.06.12

(MNOK)	Verdisikret finansiell gjeld	Finansielle derivat brukt som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	106	0	106
Utlån til kunder	0	0	9 170	0	9 170
Finansielle derivater	0	50	0	3	53
Sum finansielle eiendeler	0	50	9 276	3	9 329
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	868	0	868
Finansielle derivater	0	0	0	0	0
Verdipapirgjeld	750	0	7 148	0	7 898
Sum finansiell gjeld	750	0	8 016	0	8 766

31.12.12

(MNOK)	Verdisikret finansiell gjeld	Finansielle derivat brukt som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle derivat vurdert til virkelig verdi	Total
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	225	0	225
Utlån til 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
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	987	0	987
Finansielle derivater	0	0	0	6	6
Verdipapirgjeld	769	0	9 237	0	10 006
Sum finansiell gjeld	769	0	10 224	6	10 999

5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD

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
	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2012	31.12.2012	31.12.2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	241	241	106	106	225	225
Utlån til kunder	12 667	12 667	9 169	9 169	11 330	11 330
Finansielle derivat	88	88	53	53	71	71
Sum finansielle eiendeler	12 996	12 996	9 328	9 328	11 626	11 626
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 164	1 164	868	868	987	987
Verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	10 268	10 349	7 148	7 158	9 237	9 318
Verdisikret verdipapirgjeld med verdiendringer, som skyldes endringer i markedsrenter, over resultatet	761	765	750	737	769	770
Finansielle derivat	0	0	0	0	6	6
Sum finansiell gjeld	12 193	12 278	8 766	8 763	10 999	11 081

Det er ikke vesentlige forskjeller mellom bokført verdi og virkelig verdi på utlån til kredittinstitusjoner og kunder, samt gjeld til 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.

30.06.13

(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	-	88	-
Gjeld			
Finansielle derivater	-	-	-

Selskapets verdipapirgjeld med fastrentebetingelser, eller som er kvotert i utenlandsk valuta, har en mindre verdi på MNOK 88, og finansielle derivater (rente- og valutaswapper) har merverdi på MNOK

88 pr 30.06.2013. Netto verdiendring verdipapirgjeld og tilhørende finansielle derivater er MNOK 0 pr 30.06.2013.

30.06.12

(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	-	53	-
Gjeld			
Finansielle derivater	-	-	-

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	-	71	-
Gjeld			
Finansielle derivater	-	6	-

7 GJELD 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 (NO0010588072) benyttes virkelig verdisikring med verdiendring over resultatet.

OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT (MNOK)

ISIN kode	Valuta	Nominell verdi 30.06.2013	Rente	Opptak	Forfall	30.06.2013	30.06.2012	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	1 493	1 492	1 493
NO0010588072	NOK	700	fast 4,75 %	2010	2025	761	750	769
NO0010625833	NOK	850	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	850	850	850
XS0685790585	SEK	450	3M Stibor + 0,75 %	2011	2015	405	258	386
NO0010635873	NOK	1 150	3M Nibor + 0,49 %	2012	2015	1 152	800	1 152
NO0010657232	NOK	1 350	3M Nibor + 0,65 %	2012	2018	1 351	-	1 351
XS0828616457	SEK	300	3M Stibor + 0,70 %	2012	2017	269	-	257
NO0010676018	NOK	1 000	3M Nibor + 0,47 %	2013	2019	999	-	-
Total gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						11 029	7 898	10 006

SIKKERHETSMASSE (MNOK)

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån) 1)	12 429	9 000	11 084
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	241	106	225
Sum sikkerhetsmasse	12 670	9 106	11 309
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	114,9 %	115,3 %	113,0 %

1) NOK 238 mill. av totale brutto utlån er pr. 30.06.13 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)	30.06.13	30.06.12	2012
Resultat			
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Møre på innskudd	2	1	1
Renter og kredittprovisjoner til Sparebanken Møre på lån/kreditt	17	10	20
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Møre	20	36	63
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Møre	9	7	14
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Møre	241	106	225
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 276	2 302	1 776
Lån/kreditt i Sparebanken Møre	1 164	868	987
Akkumulert overført utlånsportefølje fra Sparebanken Møre	12 668	9 170	11 331

9 ANSVARLIG KAPITAL

(MNOK)	MØRE BOLIGKREDITT AS		
	30.06.13	30.06.12	2012
Standardmetoden (Basel II)			
Kjernekapital	703	503	503
Tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	703	503	503
Risikovektet balanse	4 861	3 553	4 359
Ansvarlig kapital i %	14,46	14,15	11,54
Kjernekapital i %	14,46	14,15	11,54

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS § 5-6

Vi bekrefter at foretakets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og

usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode

- beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Ålesund, 30. juni 2013

7. august 2013

I STYRET FOR MØRE BOLIGKREDITT AS

Kjetil Hauge
STYRELEDER

Britt Iren Tøsse Aandal

Trond Nydal

Geir Tore Hjelle

Sandra Myhre Helseth

Ole Kjerstad
DAGLIG LEDER

Resultatutvikling

RESULTATREGNSKAP KVARTALSVIS

(MNOK)	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12	2. kv. 12
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	57	46	43	33	31
Sum andre driftsinntekter	0	0	-1	1	-1
Sum driftskostnader	7	6	6	4	6
Resultat før tap	50	40	36	30	24
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	50	40	36	30	24
Skatt på ordinært resultat	14	11	10	9	7
Resultat for perioden	36	29	26	21	17
PROSENT AV GJENNOMSnittlig FORVALTNINGSKAPITAL	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12	2. kv. 12
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,86	1,59	1,62	1,40	1,38
Sum andre driftsinntekter	0,00	0,00	-0,05	0,03	0,00
Sum driftskostnader	0,25	0,19	0,20	0,21	0,26
Resultat før tap	1,61	1,39	1,37	1,22	1,12
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat før skattekostnad	1,61	1,39	1,37	1,22	1,12
Skatt på ordinært resultat	0,45	0,38	0,37	0,34	0,32
Resultat for perioden	1,16	1,01	1,00	0,88	0,80

RESULTATREGNSKAP HITTIL I PERIODEN

(MNOK)	30.06.13	30.06.12	2012
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	103	54	130
Sum andre driftsinntekter	0	0	0
Sum driftskostnader	13	11	21
Resultat før tap	90	43	109
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0
Resultat før skattekostnad	90	43	109
Skatt på ordinært resultat	25	12	31
Resultat for perioden	65	31	78
PROSENT AV GJENNOMSnittlig FORVALTNINGSKAPITAL	30.06.13	30.06.12	2012
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,73	1,26	1,40
Sum andre driftsinntekter	-0,01	0,01	0,00
Sum driftskostnader	0,22	0,25	0,23
Resultat før tap	1,50	1,02	1,17
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00
Resultat før skattekostnad	1,50	1,02	1,17
Skatt på ordinært resultat	0,42	0,29	0,33
Resultat for perioden	1,08	0,73	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