

DELÅRSRAPPORT
1. 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 første kvartal 2013 viser et resultat før skatt på 40 mill. kroner, mot 19 mill. kroner i tilsvarende periode i 2012. Renteinntektene utgjorde 118 mill. kroner, mot 97 mill. kroner i samme periode i fjor, renteutgiftene var 72 mill. kroner mot 74 mill. kroner samme periode i fjor. Kostnadene utgjorde 6 mill. kroner, mot 5 mill. kroner tilsvarende periode i 2012.

Møre Boligkreditt AS har ingen konstaterte tap eller foretatt avsetning til individuelle tap i første kvartal 2013. Foretaket har heller ikke endret avsetning til gruppevis nedskrivning i første kvartal 2013. Avsatt beløp til gruppevis nedskrivning utgjør 1 mill. kroner. Resultat etter skatt ble 29 mill. kroner, mot 14 mill. kroner samme periode i 2012. Skattekostnaden utgjorde 11 mill. kroner, mot 5 mill. kroner samme periode i fjor. Samlede eiendeler var ved utgangen av kvartalet 11 910 mill. kroner, mot 9 274 mill. kroner samme kvartal i fjor. Netto utlån stod for 11 554 mill. kroner mot 9 099 mill. kroner samme periode i fjor, og bankinnskudd utgjorde 226 mill. kroner mot 109 mill. kroner samme tid i 2012.

I første kvartal 2013 har Møre Boligkreditt AS ervervet boliglån fra Sparebanken Møre, og selskapets netto utlånsvekst siste kvartal er 224 mill. kroner. Det er ikke gjennomført utstedelser av nye obligasjonslån eller opptrekk i eksisterende obligasjonslån i første kvartal 2013. Møre Boligkreditt AS har ved utgangen av første kvartal totalt ti obligasjonslån. Samlet obligasjonsgjeld beløper seg til 10 036 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.

Ansvarlig kapital

Møre Boligkreditt AS sin ansvarlige kapital utgjorde 503 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2013, det samme som pr. første kvartal 2012. Dette tilsvarer en kapitaldekning/ kjernekapitaldekning på 11,17 %. Risikovektet balanse var 4 506 mill. kroner ved utgangen av første 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 første kvartal 2013 hadde utlånene en gjennomsnittlig belåningsgrad på 51,3 %. 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

markedsrisikostراتيجية 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 likvidtetsrisikostراتيجية 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 solid og utviklingen i vårt fylke er preget av dette. En sterk husholdningssektor, bl.a. som følge av lav rente og lav arbeidsledighet, samt en solid offentlig sektor vil bidra til høy 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 i 2013 og 2014, spesielt gjelder dette i offentlig og privat tjenesteyting, samt oljerelevanter 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 mars var den registrerte ledigheten i Norge på 2,7 prosent. Rogaland har lavest ledighet, med 1,8 prosent av arbeidsstyrken, fulgt av Sogn og Fjordane, Hordaland og Møre og Romsdal, alle tre med 2,1 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 låneportefølje fra morbank, samt vekst i obligasjonsvolumet gjennom 2013.

Ålesund, 24. april 2013
Styret for Møre Boligkreditt AS

Kjetil Hauge
STYRELEDER

Geir Tore Hjellev

Britt Iren Tøsse Aandal

Sandra Myhre Helseth

Trond Nydal

Ole Kjerstad
DAGLIG LEDER

RESULTAT

MØRE BOLIGKREDITT AS				
(MNOK)	Noter	1. kv. 13	1. kv. 12	2012
Renteinntekter	2	118	97	405
Rentekostnader	2	72	74	275
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2, 8	46	23	130
Netto verdiendring verdipapirgjeld og tilhørende finansielle derivater		0	1	0
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1	1	3
Andre driftskostnader	8	5	4	18
Sum driftskostnader		6	5	21
Resultat før tap		40	19	109
Tap på utlån, garantier m.v.	3	0	0	0
Resultat før skatt av ordinær virksomhet		40	19	109
Skatt på ordinært resultat		11	5	31
Resultat for perioden		29	14	78
Resultat pr. aksje (kroner)		58,31	27,56	155,78
Utvannet resultat pr. aksje (kroner)		58,31	27,56	155,78

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

MØRE BOLIGKREDITT AS				
(MNOK)	Noter	1. kv. 13	1. kv. 12	2012
Resultat for perioden		29	14	78
Totalresultat for perioden		29	14	78

BALANSE

MØRE BOLIGKREDITT AS				
(MNOK)	Noter	31.03.13	31.12.12	31.03.12
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2, 4, 5, 8	226	225	109
Netto utlån til kunder	2, 3, 4, 5	11 554	11 330	9 099
Finansielle derivater	4, 5, 6	95	71	37
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		35	23	30
Sum eiendeler	9	11 910	11 649	9 274
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	4, 5, 8	1 261	987	754
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4, 5, 7, 8	10 036	10 006	7 922
Finansielle derivater	4, 5, 6	0	6	17
Annen gjeld		36	31	16
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		45	38	49
Sum gjeld		11 378	11 068	8 758
Aksjekapital		500	500	500
Annen innskutt egenkapital		0	0	0
Sum innskutt egenkapital		500	500	500
Annen egenkapital		3	3	2
Periodens resultat		29	78	14
Sum opptjent egenkapital		32	81	16
Sum egenkapital		532	581	516
Sum gjeld og egenkapital	9	11 910	11 649	9 274

EGENKAPITALOPPSTILLING

31.03.13

Tall i MNOK	Sum egenkapital	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.12	581	500	0	81
Utdelt utbytte	-78	0	0	-78
Totalresultat for perioden	29	0	0	29
Egenkapital pr. 31.03.13	532	500	0	32

Aksjekapitalen fordeler seg på 500 000 aksjer pålydende NOK 1 000, totalt NOK 500 millioner. Samtlige aksjer eies av Sparebanken Møre.

31.03.12

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	14	0	0	14
Egenkapital pr. 31.03.12	516	500	0	16

2012

Tall i MNOK	Sum egenkapital	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.11	531	500	0	30
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)	31.03.13	31.03.12	2012
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	125	104	402
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-83	-80	-276
Driftsutbetalinger	-6	-5	-22
Utbetalinger av skatt	-6	0	-11
Utbetaling ved overføring av lån og kreditter fra morbank	-1 101	-1 839	-6 649
Innbetaling av nedbetalingslån og rammekreditter til kunder	876	888	3 467
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-195	-932	-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	287	160	393
Innbetaling av gjeld ved utstedelse av verdipapir	0	800	3 642
Utbetaling ved innløsning av verdipapirgjeld	0	0	-801
Utbetaling av utbytte og konsernbidrag	-78	-28	-28
Endring i øvrig gjeld	1	-1	-2
Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter	210	931	3 204
Netto endring likvider	15	-1	115
Likviditetsbeholdning 01.01	211	110	110
Likviditetsbeholdning 31.03/31.12	226	109	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	31.03.13	31.03.12	2012
Jordbruk og skogbruk	2	2	2
Fiske og fangst	0	1	1
Industri og bergverk	5	1	3
Bygg og anlegg	16	12	17
Varehandel og hotell	4	4	5
Eiendomsdrift	113	146	114
Transport, privat tjenesteytelse	29	27	30
Offentlig forvaltning	0	0	0
Utlandet	0	0	0
Andre	0	0	0
Sum næringsliv/offentlig	169	193	172
Personkunder	11 386	8 907	11 159
Sum brutto utlån	11 555	9 100	11 331
Gruppevis nedskrivninger	-1	-1	-1
Sum netto utlån	11 554	9 099	11 330

Netto renteinntekter (MNOK)

	31.03.13	31.03.12	2012
Renter og lignende inntekter av:			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1	0	1
Utlån til og fordringer på kunder	117	97	404
Andre renteinntekter	0	0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter	118	97	405
Renter og lignende kostnader på:			
Gjeld til kredittinstitusjoner	9	6	20
Utstedte verdipapirer	63	68	255
Sum rentekostnader og lignende kostnader	72	74	275
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46	23	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 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 31.03.2013.

4 KLASSIFIKASJON AV FINANSIELLE INSTRUMENTER

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 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.

31.03.13

(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	226	0	226
Utlån til kunder	0	0	11 555	0	11 555
Finansielle derivater	0	65	0	30	95
Sum finansielle eiendeler	0	65	11 781	30	11 876
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	1 261	0	1 261
Finansielle derivater	0	0	0	0	0
Verdpapirgjeld	765	0	9 271	0	10 036
Sum finansiell gjeld	765	0	10 532	0	11 297

31.03.12

(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	109	0	109
Utlån til kunder	0	0	9 100	0	9 100
Finansielle derivater	0	34	0	3	37
Sum finansielle eiendeler	0	34	9 209	3	9 246
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	754	0	754
Finansielle derivater	0	0	0	17	17
Verdipapirgjeld	734	0	7 188	0	7 922
Sum finansiell gjeld	734	0	7 942	17	8 693

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
	31.03.2013	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	226	226	109	109	225	225
Utlån til kunder	11 554	11 554	9 099	9 099	11 330	11 330
Finansielle derivat	95	95	37	37	71	71
Sum finansielle eiendeler	11 875	11 875	9 208	9 208	11 626	11 626
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 261	1 261	754	754	987	987
Verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	9 271	9 347	7 188	7 200	9 237	9 318
Verdisikret verdipapirgjeld med verdiendringer, som skyldes endringer i markedsrenter, over resultatet	765	763	734	724	769	770
Finansielle derivat	0	0	17	17	6	6
Sum finansiell gjeld	11 297	11 371	8 693	8 695	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.

31.03.13

(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	-	95	-
Gjeld			
Finansielle derivater	-	0	-

Selskapets verdipapirgjeld med fastrentebetingelser, eller som er kvotert i utenlandsk valuta, har en mindre verdi på MNOK 95, og finansielle derivater (rente- og valutaswapper) har merverdi på MNOK

95 pr 31.03.2013. Netto verdiendring verdipapirgjeld og tilhørende finansielle derivater er MNOK 0 pr 31.03.2013.

31.03.12

(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	-	37	-
Gjeld			
Finansielle derivater	-	17	-

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 31.03.2013	Rente	Opptak	Forfall	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
NO0010499825	NOK	-	3M Nibor + 0,40 %	2009	2012	-	141	-
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	999	1 493
NO0010588072	NOK	700	fast 4,75 %	2010	2025	765	734	769
NO0010601396	SEK	-	3M Stibor + 0,85 %	2011	2016	-	643	-
NO0010625833	NOK	850	3M Nibor + 0,40 %	2011	2014	850	599	850
XS0685790585	SEK	450	3M Stibor + 0,75 %	2011	2015	406	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	270	-	257
Total gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						10 036	7 922	10 006

SIKKERHETSMASSE (MNOK)

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Brutto utlån sikret med pant i bolig (bolighypoteklån) 1)	11 304	8 881	11 084
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	226	109	225
Sum sikkerhetsmasse	11 530	8 990	11 309
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	114,9 %	113,5 %	113,0 %

1) NOK 250 mill. av totale brutto utlån er pr. 31.03.13 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)	31.03.13	31.03.12	2012
Resultat			
Renter og kredittprovisjoner fra Sparebanken Møre på innskudd	1	0	1
Renter og kredittprovisjoner til Sparebanken Møre på lån/kreditt	9	6	20
Rentekostnader på obligasjonsgjeld til Sparebanken Møre	10	19	63
Betalt forvaltningshonorar til Sparebanken Møre	4	3	14
Balanse			
Bankinnskudd i Sparebanken Møre	226	109	225
Obligasjoner med fortrinnsrett	1 776	2 302	1 776
Lån/kreditt i Sparebanken Møre	1 261	754	987
Akkumulert overført utlånsportefølje fra Sparebanken Møre	11 555	9 100	11 331

9 ANSVARLIG KAPITAL

(MNOK)	MØRE BOLIGKREDITT AS		
	31.03.13	31.03.12	2012
Standardmetoden (Basel II)			
Kjernekapital	503	503	503
Tilleggskapital	0	0	0
Netto ansvarlig kapital	503	503	503
Risikovektet balanse	4 506	3 524	4 359
Ansvarlig kapital i %	11,17	14,27	11,54
Kjernekapital i %	11,17	14,27	11,54

Resultatutvikling

RESULTATREGNSKAP KVARTALSVIS

(MNOK)	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12	2. kv. 12	1. kv. 12
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46	43	33	31	23
Sum andre driftsinntekter	0	-1	1	-1	1
Sum driftskostnader	6	6	4	6	5
Resultat før tap	40	36	30	24	19
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0	0	0
Resultat før skattekostnad	40	36	30	24	19
Skatt på ordinært resultat	11	10	9	7	5
Resultat for perioden	29	26	21	17	14

PROSENT AV GJENNOMSNTTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	1. kv. 13	4. kv. 12	3. kv. 12	2. kv. 12	1. kv. 12
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,59	1,62	1,40	1,38	1,14
Sum andre driftsinntekter	0,00	-0,05	0,03	0,00	0,03
Sum driftskostnader	0,19	0,20	0,21	0,26	0,25
Resultat før tap	1,39	1,37	1,22	1,12	0,92
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat før skattekostnad	1,39	1,37	1,22	1,12	0,92
Skatt på ordinært resultat	0,38	0,37	0,34	0,32	0,25
Resultat for perioden	1,01	1,00	0,88	0,80	0,67

RESULTATREGNSKAP HITTIL I PERIODEN

(MNOK)	31.03.13	31.03.12	2012
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46	23	130
Sum andre driftsinntekter	0	1	0
Sum driftskostnader	6	5	21
Resultat før tap	40	19	109
Tap på utlån, garantier m.v	0	0	0
Resultat før skattekostnad	40	19	109
Skatt på ordinært resultat	11	5	31
Resultat for perioden	29	14	78

PROSENT AV GJENNOMSNTTLIG FORVALTNINGSKAPITAL	31.03.13	31.03.12	2012
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,59	1,14	1,40
Sum andre driftsinntekter	0,00	0,03	0,00
Sum driftskostnader	1,19	0,25	0,23
Resultat før tap	1,39	0,92	1,17
Tap på utlån, garantier m.v	0,00	0,00	0,00
Resultat før skattekostnad	1,39	0,92	1,17
Skatt på ordinært resultat	0,38	0,25	0,33
Resultat for perioden	1,01	0,67	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