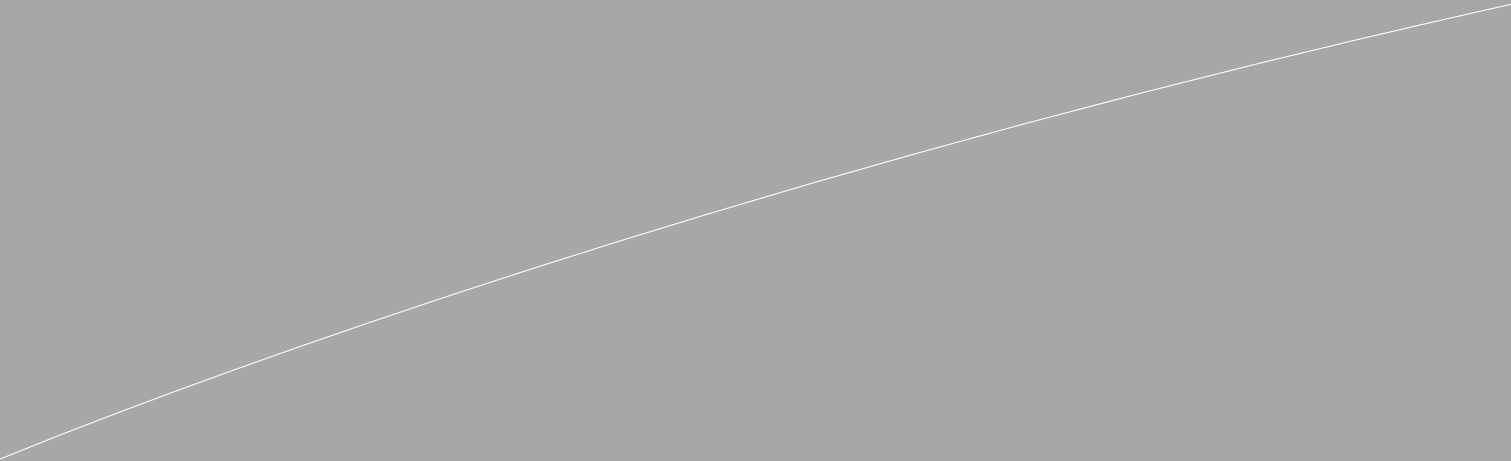


DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL 11  
UREVIDERT



SPAREBANKEN MØRE



En av tre sysselsatte i Møre og Romsdal arbeider innen privat tjenesteyting. Denne sektoren dekker mange ulike næringer som for eksempel varehandel, hotell og restaurant, forretningsmessig og finansiell tjenesteyting, transport, tekniske tjenester og skjønnhetspleie. På bakgrunn av inntektsvekst i husholdningene, lave renter og økt sysselsetting er det forventet at produksjonen fortsatt vil øke i denne sektoren de nærmeste årene.

## Innhold

4	Hovedtall konsern
5	Kvartalsrapport fra styret
	<b>Finansregnskap</b>
9	Resultat
10	Balanse
11	Egenkapitaloppstilling
13	Kontantstrømoppstilling
14	Regnskapsprinsipper
15	Noteopplysninger
21	Resultatutvikling - konsern

# Hovedtall konsern

Mill. kroner	2011	2010	2009
<b>Resultat</b>			
Resultat før tap	566	643	550
Resultat før tap 1)	1,22	1,52	1,35
Resultat før skattekostnad	526	612	468
Resultat før skattekostnad 1)	1,13	1,45	1,15
Resultat etter skatt	377	458	335
Resultat etter skatt 1)	0,81	1,09	0,82
Tap i % av brutto utlån pr. 1.1	0,11	0,08	0,23
Egenkapitalforrentning 2)	12,2	16,0	14,1
Kostnader i % av inntekter	49,3	44,8	46,7
<b>Balanse</b>			
Forvaltningskapital	48 406	44 441	41 391
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	46 375	42 400	40 680
Netto utlån til kunder	40 305	37 676	35 851
Innskudd fra kunder	25 325	24 551	21 793
<b>Egenkapitalbevis (morbank)</b>			
Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner)	23,25	24,42	24,35
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner)	23,25	24,42	24,35
Egenkapitalbevisbrøken i % 01.01 (gj.snitt 2009)	46,0	46,0	43,8
Kurs på Oslo Børs (siste dag i perioden)	178,00	207,00	192,00
<b>Kapitaldekning 3)</b>			
Ansvarlig kapital i %	13,60	13,72	13,35
Kjernekapital i %	12,01	12,03	11,55
<b>Bemanning</b>			
Årsverk	416	401	412

1) I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Resultat etter skattekostnad i % av gjennomsnittlig egenkapital

3) Standardmetoden i Basel II

## Hovedtrekk konsern

### Endringer fra tilsvarende periode i fjor:

:: Resultatet før tap er redusert med 77 mill. kroner (-0,30 p.p). 4)

:: Rentenettoen er økt med 47 mill. kroner (-0,07 p.p). 4)

:: Andre driftsinntekter er redusert med 90 mill. kroner (-0,26 p.p). 4)

:: Kostnadene i prosent av inntektene er økt fra 44,8 til 49,3

:: Tapsføringen er økt med 9 mill. kroner

:: Forvaltningskapitalen har økt med 3 965 mill. kroner (8,9 %)

:: Netto utlån har økt med 2 629 mill. kroner (7,0 %)

:: Innskudd fra kunder er økt med 774 mill. kroner (3,2 %)

:: Kapitaldekningen er redusert fra 13,72 % til 13,60 %

:: Kjernekapitalen er redusert fra 12,03 % til 12,01 %

4) Tallene i parantes relaterer seg til endring i prosentpoeng når det måles mot gjennomsnittlig forvaltningskapital.

# Kvartalsrapport fra styret

Samtlige tallstørrelser er knyttet til konsernet. Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor. Regnskapet er rapportert i henhold til IFRS og delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 for delårsrapportering.

Resultatet etter skatt etter 4. kvartal 2011 ble 377 mill. kroner, 81 mill. kroner lavere enn i 2010.

Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 12,2 %, mot 16,0 % for 2010.

Utlånsvolumet økte med 7,0 % og innskuddsvolumet økte med 3,2 % siste 12 måneder.

Ansvarlig kapital ved årsskiftet var 13,60 %, derav er 12,01 % kjernekapital.

Styret er fornøyd med resultatet etter 4. kvartal.

Styret foreslår overfor forstandskapet å utbetale et kontantutbytte på 8 kroner pr. egenkapitalbevis, sette av 120 mill. kroner til utjevningsfondet, samt sette av 74 mill. kroner til utbyttemidler for lokalsamfunnet.

## RESULTAT FOR 4. KVARTAL 2011

Resultatet etter skatt for 4. kvartal 2011 utgjorde 84 mill. kroner og 0,69 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, en reduksjon på 22 mill. kroner og 0,28 prosentenheter fra tilsvarende periode i fjor. Egenkapitalavkastningen i kvartalet ble 10,4 % mot 14,2 % i samme periode i fjor.

### Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 231 mill. kroner (228 mill. kroner). Som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør rentenettoen 1,90 % (2,10 %). Det relative fallet i rentenettoen skyldes i hovedsak dyrere finansiering.

### Andre inntekter

Inntekter fra kursgevinster, provisjoner og gebyrer ble 54 mill. kroner (45 mill. kroner). Dette utgjør 0,45 % av forvaltningskapitalen mot 0,41 % i 4. kvartal 2010.

Økningen er i hovedsak knyttet til kursgevinst valuta og renteforretninger fra kunder med 5 mill. kroner samt inntekter fra betalingsformidling med 5 mill. kroner.

### Kostnader

Samlede kostnader ble 143 mill. kroner (127 mill. kroner). Kostnadsveksten på 16 mill. kroner og 12,6 % skyldes 8 mill. kroner i økte personalkostnader og 8 mill. kroner i økte andre kostnader. De totale kostnadene utgjør 1,18 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (1,17 %). Kostnader i % av inntekter ble 50,3 mot 46,4 % i 4. kvartal 2010.

### Tap

Resultatregnskapet er belastet med 27 mill. kroner i tapsnedskrivninger mens det i samme periode i fjor var en tilbakeføring av tap på 4 mill. kroner. Tap utgjorde 0,21 % (-0,04 %) av forvaltningskapitalen i 4. kvartal.

## RESULTAT FOR 2011

Resultat før tap utgjorde 566 mill. kroner og 1,22 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, en reduksjon på 77 mill. kroner og 0,30 prosentenheter i forhold til 2010. I 2010 ble det bokført 74 mill. kroner i gevinst på aksjene i Nordito AS. Resultatet etter tap på utlån, garantier og verdipapirer utgjorde 526 mill. kroner og 1,13 % av forvaltningskapitalen, en reduksjon på 86 mill. kroner og 0,32 prosentenheter. Nettoresultatet på 377 mill. kroner utgjør 0,81 % av forvaltningskapitalen, mot 458 mill. kroner og 1,09 % i 2010. Egenkapitalavkastningen på 12,2 % for 2011 er over bankens målsetting om en egenkapitalavkastning på minimum 6 prosentenheter over langsiktig risikofri rente (10 års statsobligasjonsrente var 3,14 % i gjennomsnitt for 2011). Resultatet pr. egenkapitalbevis ble kr 23,25, mot kr 24,42 i 2010.

### Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 909 mill. kroner i 2011 (862 mill. kroner). Som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør rentenettoen 1,96 % (2,03 %). Det relative fallet i rentenettoen skyldes i hovedsak dyrere finansiering. Rentenettoen utgjør 81 % av sum inntekter i 2011.

### Andre inntekter

Inntekter fra kursgevinster, provisjoner og gebyrer ble 214 mill. kroner (304 mill. kroner). Hovedforklaringen på reduksjonen er kursgevinst fra aksjer i Nordito AS på 74 mill. kroner i 2010.

Hovedpostene innenfor andre inntekter er nettoinntekter fra betalingsformidling 85 mill. kroner (83 mill. kroner), utbytte

20 mill. kroner (23 mill. kroner), kursgevinst valuta 28 mill. kroner (21 mill. kroner), garantiprovisjon 24 mill. kroner (20 mill. kroner), eiendomsmegling 22 mill. kroner (19 mill. kroner). Øvrige større poster er salgsggevinst bygg 7 mill. kroner (10 mill. kroner), kursgevinst finansielle derivater 19 mill. kroner (9 mill. kroner), kurstap på aksjer 3 mill. kroner (kursgevinst 81 mill. kroner) og kurstap på obligasjoner 18 mill. kroner (kursgevinst 1 mill. kroner). Øvrige andre inntekter utgjorde 68 mill. kroner (68 mill. kroner).

## Kostnader

Samlede kostnader ble 557 mill. kroner (523 mill. kroner). Kostnadsveksten på 34 mill. kroner og 6,5 % skyldes 24 mill. kroner i økte personalkostnader og 10 mill. kroner i økte andre kostnader. De totale kostnadene utgjør 1,20 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (1,23 %). Kostnader i % av inntekter ble 49,3 for 2011 (44,8), der bankens mål er å være under 50 %.

## Tap og mislighold

Resultatregnskapet er belastet med 40 mill. kroner i tapsnedskrivninger i 2011, mens resultatregnskapet i 2010 ble belastet med 31 mill. kroner. På næringslivskunder er det en belastning på 31 mill. kroner, på personkunder 2 mill. kroner, på Eksportfinans AS 2 mill. kroner, mens gruppenedskrivninger er økt med 5 mill. kroner.

Sum akkumulerte tapsnedskrivninger – individuelle tapsnedskrivninger og gruppenedskrivning – utgjør 396 mill. kroner (419 mill. kroner) og 0,97 % av brutto utlån (1,10 %). Av de individuelle tapsnedskrivningene er 136 mill. kroner knyttet til mislighold over 90 dager (39 mill. kroner), som utgjør 0,33 % av brutto utlån (0,10 %). 129 mill. kroner gjelder øvrige engasjementer (254 mill. kroner) – 0,32 % av brutto utlån (0,67 %). Gruppenedskrivninger utgjør 131 mill. kroner (126 mill. kroner) og 0,32 % av brutto utlån (0,33 %).

Gjennom året er det registrert en økning i brutto mislighold over 90 dager fra 312 mill. kroner til 384 mill. kroner. Misligholdet fordeler seg med 268 mill. kroner på næringslivsengasjementer (153 mill. kroner) og 116 mill. kroner på personkundeengasjementer (159 mill. kroner).

Netto mislighold ble 248 mill. kroner (259 mill. kroner), ned fra 0,68 % av brutto utlån ved utgangen av 2010 til 0,61 % ved utgangen av 2011.

## BALANSEN

Forvaltningskapitalen økte med 3 965 mill. kroner og 8,9 % til 48 406 mill. kroner pr. 31.12.11.

## Utlån

Netto utlån økte med 2 629 mill. kroner og 7,0 % til 40 305 mill. kroner i 2011. Av dette utgjør utlån til næringslivet 37,2 % etter en volumøkning for året på 7,0 %. Personkundeandelen ved årsskiftet var 62,8 % og årsveksten 7,0 %.

## Innskudd

Innskudd fra kunder var 25 325 mill. kroner ved utgangen av 2011, en økning på 774 mill. kroner og 3,2 %. Fra næringslivskunder økte volumet med 5,8 % i løpet av 2011, mens det var en vekst på 7,8 % fra personkunder. Innskudd fra det offentlige var 54,7 % lavere enn ved forrige årsskifte. Volumforskjellen mellom utlån og innskudd, 14 980 mill. kroner, er finansiert i de norske og utenlandske penge- og verdipapirmarkedene. Innskudd som andel av utlån utgjør 62,8 % ved utgangen av året.

## LIKVIDITET

Styringen av Sparebanken Møres finansieringsstruktur er fastsatt i en overordnet likviditetsstrategi som blir evaluert og vedtatt av styret minimum en gang i året. Strategien gjenspeiler det moderate risikonivået som aksepteres for dette risikoområdet. Her beskrives de mål Sparebanken Møre har for å bevare sin finansielle styrke, og det er definert konkrete rammer på ulike områder for konsernets likviditetsstyring. I Sparebanken Møres beredskapsplan for likviditetsstyring er det beskrevet hvordan likviditetssituasjonen skal håndteres i urolige finansmarkeder. Det er også utviklet stresstestmodeller som tar for seg ulike scenarier utover en normalsituasjon. Formålet med disse modellene er å kvantifisere sannsynligheten for finansiering fra ulike kilder innenfor definerte perioder.

Basel III introduserer to nye separate, og utfyllende krav til likviditetsområdet. Det første målet er å styrke bankenes kortsiktige likviditetsprofil ved å sikre at de har en tilstrekkelig beholdning av høykvalitets likvide eiendeler til å kunne møte et akutt stress-scenario som varer i en måned (Liquidity Coverage Ratio (LCR)). Det andre målet er å styrke likviditetsprofilen over en lengre tidsperiode ved å motivere bankene til å finansiere sin virksomhet gjennom mer stabile finansieringskilder på varig basis (Net Stable Funding Ratio (NSFR)). Sparebanken Møre arbeider aktivt med tilpasninger til de nye likviditetsstandardene, både gjennom endringer i interne strategier og gjennom interne tilpasninger. Banken rapporterer regelmessig utviklingen knyttet til de nye likviditetsindikatorer til tilsynsmyndighetene i henhold til rapporteringskravene.

LCR – som med det foreslåtte regelverk synes som det mest krevende kravet å oppfylle, og som skal innføres fra 2015 – innebærer at Sparebanken Møre har måttet øke likviditetsporteføljen samtidig som investeringene har en høyere kvalitet for å møte kravene til likviditet. En del av økningen i likviditetsporteføljen er knyttet til den generelle balanseutviklingen i banken. De fem siste årene har likviditetsporteføljen i banken økt med nær 3 milliarder kroner til 4,7 milliarder kroner. Dette er nær det volum rapporteringen tyder på at Sparebanken Møre må ha for å kunne tåle en måneds markedsstress. 3 milliarder kroner i økt likviditetsportefølje med LCR-kvalitet koster i dagens markedet banken 58 mill. kroner.

NSFR er foreslått innført fra 2018. Rapporteringen basert på det foreslåtte regelverk viser at banken her ligger godt innenfor kravet.

For å sørge for at konsernets likviditetsrisiko holdes på et lavt nivå, skal utlån til kunder i hovedsak finansieres ved kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Arbeidet med å øke ordi- nære innskudd har hatt sterk fokus de siste årene.

Møre Boligkreditt AS ble etablert i 2008 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Kredittforetaket gir konsernet en økt diversifisering av fundingkildene. Selskapet har også i 2011 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett. Banken har gjennom 2011 overdratt deler av boliglånporteføljen til kredittforetaket, og dette har således gitt tilgang til å utnytte finansieringsmulighetene for konsernet, som etableringen av kredittforetaket la opp til. Ved utgangen av 2011 er om lag 20 % av konsernets totale utlån (32 % av lån til personmarkedet) overført til boligkredittforetaket. Sparebanken Møre vil fortsette å overføre lån til Møre Boligkreditt AS i 2012, og bankens refinansieringsbehov i 2012 kan i hovedsak dekkes ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

For ytterligere å få tilgang til nye finansieringskilder, og for å søke stabilisert tilgang på finansieringen fra eksterne kilder, er både Sparebanken Møre og Møre Boligkreditt AS sine utstedelser ratet av ratingbyrået Moody's. Banken er ratet A2 (neg.), mens utstedelsene fra boligkredittforetaket blitt tilordnet høyest oppnåelige ratingnivå, Aaa. I tillegg til utstedelser i Norge har Møre Boligkreditt AS det siste året emittert to obligasjoner i det svenske markedet, i alt 1 050 mill. SEK. Den siste emisjonen på 300 mill. SEK er gjort under selskapets EMTCN-program.

I sammensetningen av den eksterne finansieringen er det prioritert å ha relativ høy andel med løpetid over ett år. Av den eksterne finansieringen på 17 188 mill. kroner er 12 913 mill. kroner langsiktig finansiering (restløpetid ut over ett år), og denne er i hovedsak dekket av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorobligasjoner. Av den resterende og kortsiktige finansieringen på 4 273 mill. kroner utgjør om lag 1 300 mill. kroner separatfinansiering av næringslivslån, mens nær 2 100 mill. kroner er lån som skal refinansieres i første kvartal. Bankens utestående seniorobligasjoner har ved årsskiftet en vektet gjenstående løpetid på 1,85 år, mens OmF-finansieringen tilsvarende har en gjenstående løpetid på 5,32 år.

Det er styrets vurdering at likviditetssituasjonen ved utgangen av året er god.

## KAPITALDEKNING

Målet for bankens kapitalsammensetning er å opprettholde minimum 11 % kjernekapital. Dette målet på kapitalnivå er satt ut fra flere hensyn, der bankens størrelse, det internasjonalt rettede næringslivet i Møre og Romsdal, behovet for stabilt å kunne hente inn langsiktig ekstern finansieringskapital og kjernekapital ved behov, samt å dekke signaliserte krav knyttet til Basel III, er de viktigste faktorene. Vekstmål på utlån er underordnet krav til soliditet. Kjernekapitalen utgjør 12,01 % og den ansvarlige kapitalen 13,60 % ved utgangen av 2011 (beregnet etter standardmetoden). Søknad om bruk av grunnleggende IRB-metode ble sendt 27.12.2011.

## EGENKAPITALBEVIS

Antall egenkapitalbevisiere er stabilt - 6 255 ved inngangen av 2011 og 6 177 ved utgangen. 3 691 av egenkapitalbevisiere er hjemmehørende i Møre og Romsdal fylke, og disse

eier 51,4 % av eierandelskapitalen ved utgangen av året, mot 46,8 % ved forrige årsskifte. De 20 største eierne er notert med 40,4 % av eierandelskapitalen ved årsskiftet. Av disse er 8 hjemmehørende i Møre og Romsdal, med en relativ eierandel blant de 20 største på 48,2 % (36,9 %).

Banken eier ved utgangen av året 19 237 egne egenkapitalbevis tilsvarende pålydende 1,9 mill. kroner. Egenkapitalbevisene er kjøpt via Oslo Børs til børskurs.

Egenkapitalbevisene er fritt omsettelige i markedet.

## Utbyttepolitikken i Sparebanken Møre

Sparebanken Møre har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital. Resultatene skal sikre eierne av egenkapitalen en konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalen. Egenkapitaleiernes andel av nettoresultatet som avsettes som utbyttedmidler, tilpasses bankens egenkapitalsituasjon. Sparebanken Møre skal påse at alle egenkapitaleierne sikres likebehandling.

## Disponering av årets overskudd

I henhold til reglene knyttet til egenkapitalbevis m.m. (Finansieringsvirksomhetsloven), og i samsvar med utbyttepolitikken for Sparebanken Møre (se over), er 35 % av overskuddet i morbanken avsatt til utbyttedmidler (kontantutbytte og utbyttedmidler til lokalsamfunnet). Ut fra den regnskapsmessige fordelingen av egenkapitalen mellom eierandelskapitalen og grunnfondet, tilfaller 46,0 % av nettoresultatet eierne av egenkapitalbevis og 54,0 % grunnfondet. Resultatet pr. egenkapitalbevis ble kroner 23,25. Det foreslås utbetaling av kr 8,00 i kontantutbytte pr. egenkapitalbevis for regnskapsåret 2011.

Årets overskudd Morbank (MNOK)		393
Utbyttedmidler:		
Til kontantutbytte	63	
Til utbyttedmidler lokalt	74	137
Styrking av egenkapitalen:		
Til utjevningsfondet	120	
Til grunnfondet m.m.	136	256
Sum disponert		393

## DATTERSELSKAPER

Samlet resultat i bankens fire datterselskaper ble 38 mill. kroner etter skatt (47 mill. kroner).

Møre Finans AS selger leasingprodukter, dels direkte men mest gjennom bankens distribusjonsnett. Selskapet har en differensiert portefølje på om lag 570 mill. kroner. For 2011 har Møre Finans AS et resultat på 7 mill. kroner (7 mill. kroner). Det var ved årsskiftet 7 årsverk i selskapet.

Møre Eiendomsmedling AS tilbyr tjenester innen eiendomsomsetning til både personkunder og næringslivet. Selskapet har et resultat på 1 mill. kroner i 2011 (- 1 mill. kroner). Det var ved årsskiftet 14 årsverk i selskapet.

Sparebankeiendom AS har som formål å eie og forvalte bankens egne forretningseiendommer. Selskapet har et resultat på 2 mill. kroner for 2011 (10 mill. kroner). Det er ingen ansatte i selskapet.

Møre Boligkreditt AS er etablert som et ledd i Sparebanken Møres langsiktige finansieringsstrategi, og kredittforetakets hovedmålsetting er å utstede obligasjoner med fortrinnsrett rettet mot nasjonale og internasjonale investorer. Selskapet har et resultat på 28 mill. kroner for 2011 (31 mill. kroner). Det er 2 årsverk i selskapet.

## UTSIKTENE FREMOMER

Styret i Sparebanken Møre forventer markedsmessige utfordringer internasjonalt for norske bedrifter de nærmeste årene, spesielt i det europeiske markedet. De nasjonaløkonomiske problemer som preger en rekke land i Europa, kan skape negative ringvirkninger via redusert etterspørsel etter varer og tjenester internasjonalt.

Deler av næringslivet i Møre og Romsdal er eksportrettet og konkurrerer ved salg av sine varer og tjenester på verdensmarkedet. Siden Sparebanken Møre i sin forretningsdrift i stor grad har sin aktivitet knyttet til kunder i Møre og Romsdal, er utviklingen i det lokale nærings- og arbeidsliv den naturlige rammen for konsernets drift fremover.

Styret forventer likevel en stabil utvikling for store deler av næringslivet i Møre og Romsdal det nærmeste året. Dette skyldes at etterspørselen etter de viktigste varer og tjenester som produseres i fylket forventes å være god. Det registreres en tilfredsstillende ordresituasjon innenfor det maritime området for 2012. Fiskeriene har en god ressursituasjon, og det er stabil og god etterspørsel etter norsk fisk. Sysselsettingssituasjonen i Møre og Romsdal er svært god ved inngangen til 2012, og forventes opprettholdt på et godt nivå gjennom året.

Med bakgrunn i disse observasjonene forventer styret at Sparebanken Møres tap og misligholdsnivå fremover vil være moderat. Banken opplever sterk vekst på alle områder.

Den internasjonale markedsuoen har hatt sin påvirkning på Sparebanken Møres finansieringskostnad. Styret forventer at denne vil vedvare, noe som medfører fortsatt høye kostnader knyttet til anskaffelse av ny finansiering for banken. Sparebanken Møres soliditet og likviditet er god, og styret vil fremdeles ha høyt fokus på disse områdene fremover. Banken leverer et kostnadsnivå som er lavere enn målsettingen om 50 % i forhold til inntekter. Dette måltallet vil fortsatt være et sentralt styringsmål.

Ålesund, 1. februar 2012  
Styret for Sparebanken Møre

Leif-Arne Langøy  
STYRELEDER

Roy Reite  
STYRETS NESTLEDER

Ragna Brenne Bjerkeset

Ingvild Vartdal

Elisabeth Maråk Støle

Helge Karsten Knudsen

Stig Remøy

Olav Arne Fiskerstrand  
ADM. DIREKTØR



# Resultat

Konsern				Morbank					
4. kv. 10	4. kv. 11	2010	2011	Mill. kroner	Noter	2011	2010	4. kv. 11	4. kv. 10
536	593	2 027	2 235	Renteinntekter		2 039	1 925	531	497
308	362	1 165	1 326	Rentekostnader		1 202	1 132	318	289
228	231	862	909	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	7	837	793	213	208
0	3	23	20	Utbytte og andre lignende inntekter	7	91	23	3	0
43	44	165	172	Provisjonsinntekter fra banktjenester		171	164	44	43
7	8	30	33	Provisjonskostnader fra banktjenester		33	30	8	7
-6	3	111	23	Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer og valuta	4	25	103	3	-14
15	12	35	32	Andre driftsinntekter	7	12	8	5	3
45	54	304	214	Sum andre driftsinntekter		266	268	47	25
73	80	293	317	Kostnader ved ytelser til ansatte		296	273	73	65
32	37	116	129	Administrasjonskostnader		129	116	37	32
6	9	36	26	Avskrivninger og avsetninger		17	14	6	4
16	17	77	85	Andre driftskostnader	7	83	79	18	8
127	143	523	557	Sum driftskostnader		525	482	133	109
146	142	643	566	Resultat før tap		578	579	127	124
-4	27	31	40	Tap på utlån, garantier m.v.	3	37	28	25	-4
150	115	612	526	Resultat før skatt av ordinær virksomhet		541	551	102	128
44	31	154	149	Skatt på ordinært resultat		148	136	28	36
106	84	458	377	Resultat for perioden		393	415	74	92
6,16	4,93	26,90	22,10	Resultat pr. egenkapitalbevis (kroner)		23,25	24,42	4,34	5,40
6,16	4,93	26,90	22,10	Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (kroner)		23,25	24,42	4,34	5,40
-	-	12	12	Utbetalt utbytte pr. egenkapitalbevis i perioden (kroner)		12	12	-	-

## Utvidet resultatregnskap etter IAS 1

Konsern				Morbank					
4. kv. 10	4. kv. 11	2010	2011	Mill. kroner	2011	2010	4. kv. 11	4. kv. 10	
106	84	458	377	Resultat for perioden	393	415	74	92	
18	-5	7	-1	Verdiendring aksjeinvesteringer tilgjengelig for salg	-1	7	-5	18	
124	79	465	376	Totalresultat for perioden	392	422	69	110	

# Balanse

Konsern			Morbank		
31.12.10	31.12.11	Mill. kroner	Noter	31.12.11	31.12.10
		Eiendeler			
634	814	Konter og fordringer på sentralbanker		814	634
167	564	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7	1 567	816
37 676	40 305	Netto utlån til kunder	2, 3, 7	31 800	31 734
4 496	5 237	Sertifikater og obligasjoner	5, 7	7 528	7 314
207	201	Aksjer, andeler m.v.	5	201	207
-	-	Eierinteresser i konsernselskaper		646	544
10	18	Eiendel ved utsatt skatt		17	13
15	17	Goodwill/immaterielle eiendeler		17	15
261	316	Varige driftsmidler		53	35
344	437	Finansielle derivater		393	344
161	141	Andre eiendeler		144	161
470	356	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		333	458
44 441	48 406	Sum eiendeler		43 513	42 275
		Gjeld og egenkapital			
4 976	4 741	Gjeld til kredittinstitusjoner	7	4 851	5 226
24 551	25 325	Innskudd fra og gjeld til kunder	2, 7	25 338	24 576
9 697	12 810	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7 964	7 434
188	272	Finansielle derivater		263	172
415	469	Annen gjeld		427	363
329	317	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		290	329
71	83	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	3	83	71
482	493	Fondsobligasjoner		493	482
479	479	Ansvarlig lånekapital		479	479
41 188	44 989	Sum gjeld		40 188	39 132
784	784	Egenkapitalbevis	8	784	784
0	-2	Beholdning av egne egenkapitalbevis	8	-2	0
186	186	Overkursfond		186	186
970	968	Innskutt egenkapital		968	970
1 560	1 698	Grunnfondskapital		1 698	1 560
362	482	Utjevningsfond		482	362
33	32	Verdireguleringsfond		32	33
11	8	Fond for urealiserte gevinster		8	11
317	229	Annen egenkapital		137	207
2 283	2 449	Opptjent egenkapital		2 357	2 173
3 253	3 417	Sum egenkapital		3 325	3 143
44 441	48 406	Sum gjeld og egenkapital		43 513	42 275
		Poster utenom balansen:			
1 323	1 242	Betingede forpliktelser (garantier)		1 242	1 323

## Egenkapitaloppstilling konsern

2011								
Tall i mill. kroner	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Grunnfond	Utjevningsfond	Verdireguleringsfond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.10	3 253	784	186	1 560	362	33	11	317
Endring egne egenkapitalbevis	-4	-2		-2				
Utdelt utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	-94							-94
Utdelt utbyttmidler til lokalsamfunnet	-113							-113
Egenkapital før årets resultatdisponering	3 042	782	186	1 558	362	33	11	110
Verdiendring verdipapirgjeld	-3						-3	
Tilført Grunnfondet	140			140				
Tilført Utjevningsfondet	120				120			
Tilført annen egenkapital	-17							-17
Avsatt utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	63							63
Avsatt utbyttmidler til lokalsamfunnet	74							74
Verdiendring aksjeinvesteringer tilgjengelig for salg	-1					-1		
Totalresultat for perioden	376			140	120	-1	-3	120
Egenkapital pr. 31.12.11	3 417	782	186	1 698	482	32	8	229

2010								
Tall i mill. kroner	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Grunnfond	Utjevningsfond	Verdireguleringsfond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.09	2 942	648	187	1 443	393	25	12	234
Endring egne egenkapitalbevis	13	5		5	3			
Fondsemissjon	-1	131	-1		-131			
Utdelt utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	-72							-72
Utdelt utbyttmidler til lokalsamfunnet	-94							-94
Egenkapital før årets resultatdisponering	2 788	784	186	1 448	265	25	12	68
Verdiendring verdipapirgjeld	-1						-1	
Tilført Grunnfondet	112			112				
Tilført Utjevningsfondet	97				97			
Tilført annen egenkapital	42							42
Avsatt utbyttmidler til egenkapitalbeviserne	94							94
Avsatt utbyttmidler til lokalsamfunnet	113							113
Verdiendring aksjeinvesteringer tilgjengelig for salg	7					7		
Totalresultat for perioden	465			112	97	7	-1	249
Egenkapital pr. 31.12.10	3 253	784	186	1 560	362	33	11	317

## Egenkapitaloppstilling morbank

2011								
Tall i mill. kroner	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Grunnfond	Utjevningsfond	Verdireguleringfond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.10	3 143	784	186	1 560	362	33	11	207
Endring egne egenkapitalbevis	-4	-2		-2				
Utdelt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	-94							-94
Utdelt utbytte midler til lokalsamfunnet	-113							-113
Egenkapital før årets resultatdisponering	2 932	782	186	1 558	362	33	11	0
Verdiendring verdipapirgjeld	-3						-3	
Tilført Grunnfondet	140			140				
Tilført Utjevningsfondet	120				120			
Avsatt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	63							63
Avsatt utbytte midler til lokalsamfunnet	74							74
Verdiendring aksjeinvesteringer tilgjengelig for salg	-1					-1		
Totalresultat for perioden	392			140	120	-1	-3	137
Egenkapital pr. 31.12.11	3 325	782	186	1 698	482	32	8	137

2010								
Tall i mill. kroner	Sum egenkapital	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Grunnfond	Utjevningsfond	Verdireguleringfond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.09	2 874	648	187	1 443	393	25	12	166
Endring egne egenkapitalbevis	13	5		5	3			
Fondsemisjon	-1	131	-1		-131			
Utdelt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	-72							-72
Utdelt utbytte midler til lokalsamfunnet	-94							-94
Egenkapital før årets resultatdisponering	2 720	784	186	1 448	265	25	12	0
Verdiendring verdipapirgjeld	-1						-1	
Tilført Grunnfondet	112			112				
Tilført Utjevningsfondet	97				97			
Avsatt utbytte midler til egenkapitalbeviserne	94							94
Avsatt utbytte midler til lokalsamfunnet	113							113
Verdiendring aksjeinvesteringer tilgjengelig for salg	7					7		
Totalresultat for perioden	422			112	97	7	-1	207
Egenkapital pr. 31.12.10	3 143	784	186	1 560	362	33	11	207

## Kontantstrømoppstilling

Konsern			Morbank	
2010	2011	Beløp i mill. kroner	2011	2010
		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
2 210	2 428	Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer	2 183	2 080
-1 189	-1 288	Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer	-1 147	-1 159
23	20	Innbetalinger av utbytte	91	23
-376	-508	Driftsutbetalinger	-483	-364
-127	-146	Utbetalinger av skatt	-146	-119
-83	-394	Netto inn-/utbetaling på utlån til og fordringer på andre finansinstitusjoner	-751	-139
-1 606	-2 297	Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/leasing til kunder	-267	-191
-226	-325	Netto inn-/utbetaling av benyttede rammekreditter	214	309
-1 374	-2 510	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-306	440
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
-68	5	Netto inn-/utbetaling ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	5	-68
-1 115	-741	Netto inn-/utbetaling ved salg av sertifikater og obligasjoner	-214	-893
-41	-83	Netto inn-/utbetaling ved tilgang av driftsmidler m.v.	-36	-10
-20	-82	Netto inn-/utbetaling av øvrige eiendeler	-138	-13
-1 244	-901	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-383	-984
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
2 757	773	Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	762	2 755
-687	-234	Netto inn-/utbetaling av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	-375	-671
612	3 113	Netto inn-/utbetaling av gjeld ved utstedelse av verdipapir	530	-1 442
-73	-94	Utbetalinger av utbytte	-94	-73
-38	33	Netto inn-/utbetaling av øvrig gjeld	46	-72
-1	0	Endring i egenkapital ved emisjon	0	-1
2 570	3 591	Netto kontantstrømmer av finansieringsaktiviteter	869	496
-48	180	Netto endring likvider	180	-48
682	634	Likviditetsbeholdning 01.01	634	682
634	814	Likviditetsbeholdning 31.12	814	634

### 1 - Regnskapsprinsipper

#### Generelt

Konsernets delårsregnskap er utarbeidet i henhold til vedtatte IFRS-standarder implementert av EU pr. 31.12.2011. Delårsrapporten er utarbeidet i samsvar med IAS 34 for delårsrapportering.

Regnskapet presenteres i norske kroner, som også er konsernets funksjonelle valuta.

Det henvises til årsrapporten for 2010 for mer beskrivelse av regnskapsprinsipper.

Delårsrapporten er utarbeidet i tråd med de regnskapsprinsipper og målemetoder som er benyttet i årsregnskapet.

#### Konsolidering

Det er ikke gjort endringer i prinsippene for konsolidering etter innføring av IFRS. Alle transaksjoner og mellomværende mellom selskapene som inngår i konsernet, er eliminert. I morbankens regnskap er investeringer i datterselskap bokført etter kostmetoden.

#### Balanseføring

Eiendeler og gjeld balanseføres i konsernet på det tidspunkt konsernet oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelen og påtar seg reell forpliktelse. Utlån som er overført til andre institusjoner og hvor Sparebanken Møre har stilt garanti, er balanseført i konsernet.

#### Finansielle instrumenter

Konsernets beholdning av finansielle instrument klassifiseres ved første gangs regnskapsføring i henhold til IAS 39 i en av følgende kategorier avhengig av formålet med investeringen:

- finansielle eiendeler holdt for tradingformål (tradingportefølje)
- øvrige finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- instrumenter som holdes tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over egenkapitalen
- lån og fordringer balanseført til amortisert kost

#### Finansielle eiendeler i tradingporteføljen

Konsernets tradingportefølje er vurdert til virkelig verdi via resultatet. Det henvises til årsrapporten for 2010 når det gjelder konsernets definisjon av tradingportefølje.

#### Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

Konsernets beholdning i rentebærende verdipapirer, fastrenteutlån og -innskudd er klassifisert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Finansielle derivater er klassifisert i tradingporteføljen og bokføres til virkelig verdi og balanseføres brutto pr. kontrakt som hhv. eiendel eller gjeld.

Fastrentelånene er vurdert til virkelig verdi basert på kontraktsfestet kontantstrøm diskontert med markedsrente på balansetidspunktet.

Finansiell gjeld er klassifisert som verdipapirgjeld. Verdipapirgjeld med fast rente inngått før 31.12.2006 er vurdert til virkelig verdi over resultatet. For bankens verdipapirgjeld inngått etter 31.12.2006 benyttes virkelig verdisikring med verdiendringer over resultatet. Beholdningen av verdipapirgjeld med flytende rente vurderes til amortisert kost. Forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir amortisert over lånets løpetid. Beholdning av egne obligasjoner føres som reduksjon av gjelden.

#### Instrumenter som holdes tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over egenkapitalen

Konsernets beholdning av aksjer, som vurderes som langsiktige investeringer, klassifiseres som tilgjengelig for salg med verdiendringer over egenkapitalen. Realiserte gevinster og tap samt nedskrivninger resultatføres i den perioden de oppstår.

#### Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

Alle utlån, herunder leasing, men med unntak av fastrentelån, er vurdert til amortisert kost med utgangspunkt i forventede kontantstrømmer.

Nedskrivning for tap foretas når det foreligger objektive indikasjoner for at et utlån har verdifall som følge av svekket kredittverdighet. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (inkl. sikkerheter) neddiskontert med opprinnelig effektiv rente på lånet (amortisert kost). Utlån som ikke har vært gjenstand for spesifiserte vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper.

Beregningen av nedskrivningsbehov foretas på kunde grupper med tilnærmet like risiko- og verdi egenskaper og er basert på risikoklassifisering og tapserfaring for kundegruppene. Tap på utlån er vurdert etter utlånsforskriften om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner.

#### Pensjonsforpliktelser

Den vesentligste delen av konsernets pensjonsordning er ytelsesbasert og gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Denne ordningen ble lukket for nye medlemmer f.o.m. 01.01.2010. (Nyansatte inngår fra 2010 i konsernets innskuddspensjonsordning.) Se forøvrig årsrapport 2010 for nærmere beskrivelse av konsernets pensjonsordninger.

#### Varige driftsmidler

Konsernet Sparebanken Møre eier i hovedsak sine egne bankbygg og har som formål at de skal brukes til bankdrift. De klassifiseres derfor som varige driftsmidler og ikke som investeringseiendommer i balansen. Eiendommene er vurdert til historisk kost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Andre varige driftsmidler er vurdert til kostpris og avskrives over forventet levetid.

Varige driftsmidler vurderes for nedskrivninger dersom det er noe som tyder på at balanseført verdi er høyere enn gjennvinnbart beløp. Gjennvinnbart beløp er det høyeste av bruksverdi og eiendelens virkelige verdi fratrukket salgskostnader.

#### Skatt

Skattekostnaden gjennom året periodiseres på bakgrunn av estimat for skattekostnaden på årsbasis. Konsernet har en skattekostnad på 28,3 % i forhold til resultat før skatt for 2011.

#### Egenkapital og kapitaldekning

Foreslått utbytte og gaver som vedtas etter balansedagen vises som egenkapital frem til foreslått utbytte er vedtatt av forstandskapet. Beløpene vises deretter som gjeld i balansen frem til utbetalingsdato. Avsatt utbytte og gaver inngår ikke i beregning av kapitaldekningen. Kapitaldekningsberegningene er foretatt etter Standardmetoden i Basel II.

#### Avlønning/opsjoner

All lønn og annen godtgjørelse til ansatte i konsernet og nærstående parter er utgiftsført ved kvartalets utgang. Banken har ikke forpliktelser overfor adm.direktør, medlemmer av styret, nærstående parter eller andre ansatte til å gi spesielt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Det eksisterer heller ikke ordninger eller regnskapsmessige forpliktelser vedrørende bonuser, overskuddsdelinger, opsjoner, tegningsretter og lignende for noen av de ovenfor nevnte personene. Det vises til siste årsrapport for beskrivelse av bankens pensjonsordninger for adm.direktør og andre ansatte.

2 - Brutto utlån og innskudd til kunder etter sektor og næring.

Konsern	Brutto utlån		Innskudd	
	2011	2010	2011	2010
Sektor/næring				
Jordbruk og skogbruk	472	484	160	155
Fiske og fangst	3 126	3 192	572	390
Industri og bergverk	1 262	1 238	1 535	1 515
Bygg og anlegg	727	678	418	364
Varehandel og hotell	773	770	817	693
Utenriks sjøfart/supply	1 818	1 981	513	582
Eiendomsdrift	5 145	3 966	1 212	1 094
Faglig/finansiell tjenesteytelse	635	698	1 813	1 402
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	1 299	1 362	1 528	1 644
Offentlig forvaltning	10	12	693	1 531
Utlandet	8	11	2	2
Andre	130	44	1 755	1 906
Sum næringsliv/offentlig	15 405	14 436	11 018	11 277
Personkunder	25 296	23 647	14 307	13 274
Sum brutto utlån/innskudd	40 701	38 083	25 325	24 551
Individuelle nedskrivninger	-265	-281		
Gruppevise nedskrivninger	-131	-126		
Sum netto utlån	40 305	37 676		

Morbank	Brutto utlån		Innskudd	
	2011	2010	2011	2010
Sektor/næring				
Jordbruk og skogbruk	438	448	160	155
Fiske og fangst	3 109	3 170	572	390
Industri og bergverk	1 053	1 030	1 535	1 515
Bygg og anlegg	602	551	418	364
Varehandel og hotell	718	709	817	693
Utenriks sjøfart/supply	1 794	1 956	513	582
Eiendomsdrift	5 154	4 011	1 217	1 112
Faglig/finansiell tjenesteytelse	612	675	1 813	1 402
Transport, privat/offentlig tjenesteytelse	1 228	1 291	1 536	1 650
Offentlig forvaltning	2	4	693	1 531
Utlandet	8	11	2	2
Andre	133	41	1 755	1 906
Sum næringsliv/offentlig	14 851	13 897	11 031	11 302
Personkunder	17 338	18 239	14 307	13 274
Sum brutto utlån/innskudd	32 189	32 136	25 338	24 576
Individuelle nedskrivninger	-259	-276		
Gruppevise nedskrivninger	-130	-126		
Sum netto utlån	31 800	31 734		

### 3 - Tap på utlån og garantier/mislighold/tapsutsatte engasjement

#### Tap på utlån og garantier

Konsern			Morbank	
2010	2011		2011	2010
-9	-13	Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån og garantiansvar	-13	-13
-11	5	Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	4	-10
38	45	Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	43	38
19	10	Konstaterte tap i perioden uten tidligere individuelle nedskrivninger	10	19
6	7	Inngang på tidligere konstaterte tap	7	6
31	40	Periodens tapskostnad	37	28

#### Individuelle nedskrivninger på utlån

Konsern			Morbank	
2010	2011		2011	2010
264	281	Individuell nedskrivning til dekning av tap på utlån 01.01	276	260
38	45	Konstaterte tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	43	38
20	64	Økning i individuelle nedskrivninger i perioden	63	20
144	41	Nye individuelle nedskrivninger i perioden	40	143
109	76	Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	77	109
281	265	Individuell nedskrivning til dekning av tap på utlån ved utgangen av perioden	259	276

#### Nedskrivning på grupper av utlån

Konsern			Morbank	
2010	2011		2011	2010
137	126	Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01	126	136
-11	5	Endring i perioden	4	-10
126	131	Nedskrivning på grupper av utlån ved utgangen av perioden	130	126

#### Individuelle avsetninger på garantiansvar

Konsern			Morbank	
2010	2011		2011	2010
46	12	Individuelle avsetninger 01.01	12	46
0	2	Ny avsetning i perioden	2	0
34	0	Tilbakeføring av avsetninger i perioden	0	34
12	14	Individuell avsetning ved utgangen av perioden	14	12



## Noteopplysninger Beløp i mill kroner

Misligholdte engasjement (kundens totale engasjement) over 1 mnd.

Konsern	2011			2010		
	Sum	Personkunder	Næringsliv	Sum	Personkunder	Næringsliv
Intervall						
1-3 måneder	85	33	52	67	52	15
3-6 måneder	40	14	26	82	36	46
6-12 måneder	181	24	157	71	35	36
Over 12 måneder	78	45	33	92	36	56
Brutto mislighold	384	116	268	312	159	153
Individuelle nedskrivninger/ avsetninger	136	13	123	53	19	34
Netto mislighold	248	103	145	259	140	119

Misligholdte engasjement (kundens totale engasjement) over 1 mnd.

Morbank	2011			2010		
	Sum	Personkunder	Næringsliv	Sum	Personkunder	Næringsliv
Intervall						
1-3 måneder	85	33	52	67	52	15
3-6 måneder	40	14	26	79	36	43
6-12 måneder	175	24	151	71	35	36
Over 12 måneder	78	45	33	92	36	56
Brutto mislighold	378	116	262	309	159	150
Individuelle nedskrivninger/ avsetninger	131	13	118	52	19	33
Netto mislighold	247	103	144	257	140	117

Øvrige tapsutsatte engasjement (med individuell nedskrivning/avsetning)

Konsern	2011			2010		
	Sum	Personkunder	Næringsliv	Sum	Personkunder	Næringsliv
Intervall						
Brutto engasjement	488	75	413	667	93	574
Individuelle nedskrivninger/ avsetninger	129	17	112	224	22	202
Netto engasjement	359	58	301	443	71	372

Øvrige tapsutsatte engasjement (med individuell nedskrivning/avsetning)

Morbank	2011			2010		
	Sum	Personkunder	Næringsliv	Sum	Personkunder	Næringsliv
Intervall						
Brutto engasjement	488	75	413	667	93	574
Individuelle nedskrivninger/ avsetninger	128	17	111	224	22	202
Netto engasjement	360	58	302	443	71	372

#### 4 - Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer og valuta

Konsern			Morbank		
2010	2011		2011	2010	
1	-17	Sertifikater og obligasjoner	-18	1	
81	-3	Aksjer	-3	73	
21	28	Valutahandel (for kunder)	28	21	
-1	-5	Endring i kredittspread FVO verdipapirgjeld	-5	-1	
9	20	Finansielle derivat	23	9	
111	23	Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer og valuta	25	103	

## 5 - Finansielle eiendeler

Markedsverdien på instrumentene som handles i et aktivt marked er basert på omsatt kurs på balansedagen. For de finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked benyttes egne verddivurderinger basert på gjeldende markedsforhold, alternativt

verddivurdering fra annen markedsaktør. For de unoterte aksjer hvor en ikke kan foreta en tilstrekkelig pålitelig måling av virkelig verdi benyttes anskaffelse kost, eller nedskrevet bokført verdi.

Finansielle instrument vurdert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet	Markedsverdi	
	2011	2010
Basert på priser i et aktivt marked	1 352	1 332
Observerbare markedsdata	6 178	5 985
Annet enn observerbare markedsdata	0	0
Sum finansielle instrument til virkelig verdi	7 530	7 317

Det har ikke vært flytting av finansielle instrument mellom de tre nivåene av verdsettelsesgrupper.

Finansielle instrument som holdes tilgjengelig for salg med verdiendringer over totalresultatet	Markedsverdi	
	2011	2010
Basert på priser i et aktivt marked	24	26
Observerbare markedsdata	0	0
Annet enn observerbare markedsdata 1)	177	178
Sum finansielle instrument tilgjengelig for salg	201	204

1) Beholdningsendring gjennom regnskapsåret	2011		2010	
	Balanse inngående	178		109
Kjøp	2		76	
Salg inkl. resultatførte tidligere verdiendringer	0		19	
Verdiøkning	2		12	
Nedskrivning	5		0	
Balanse utgående	177		178	

## 6 - Driftssegmenter

Resultat i 4. kvartal	Konsern		Elimineringer/ annet		Næringsliv		Personmarked		Eiendomsmegling		Leasing	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	231	228	6	3	111	111	110	109	0	0	4	5
Andre driftsinntekter	54	45	-1	-4	22	22	25	21	7	5	1	1
Sum inntekter	285	273	5	-1	133	133	135	130	7	5	5	6
Driftskostnader	143	127	22	15	31	28	81	75	7	6	2	3
Resultat før tap	142	146	-17	-16	102	105	54	55	0	-1	3	3
Tap på utlån	27	-4	7	-12	17	4	1	4	0	0	2	0
Resultat før skatt	115	150	-24	-4	85	101	53	51	0	-1	1	3
Skattekostnad	31	44										
Resultat etter skatt	84	106										

Resultat pr 31.12	Konsern		Elimineringer/ annet		Næringsliv		Personmarked		Eiendomsmegling		Leasing	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	909	862	37	15	430	415	425	415	0	0	17	17
Andre driftsinntekter	214	304	11	121	83	72	95	89	22	19	3	3
Sum inntekter	1 123	1 166	48	136	513	487	520	504	22	19	20	20
Driftskostnader	557	523	101	86	113	106	316	304	20	20	7	7
Resultat før tap	566	643	-53	50	400	381	204	200	2	-1	13	13
Tap på utlån	40	31	6	-12	29	36	2	4	0	0	3	3
Resultat før skatt	526	612	-59	62	371	345	202	196	2	-1	10	10
Skattekostnad	149	154										
Resultat etter skatt	377	458										

## Noteopplysninger Beløp i mill kroner

Balanse	Konsern		Elimineringer/annet		Næringsliv		Personmarked		Eiendomsmedling		Leasing	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Utlån til kunder	40 305	37 676	673	583	14 336	13 414	24 726	23 082	-	-	570	597
Innskudd fra kunder	25 325	24 551	225	298	9 739	10 087	15 361	14 166	-	-	-	-
Garantiforpliktelser	1 242	1 323	100	100	1 131	1 211	11	12	-	-	-	-
Innskuddsdekning	62,8	65,2	-	-	67,9	75,2	62,1	61,4	-	-	-	-
Antall årsverk	416	401	144	127	63	57	188	196	14	14	7	7

### 7 - Transaksjoner med nærstående parter

Dette er transaksjoner mellom morbanken og 100% eide datterselskap som er foretatt på armlengdes avstand og til armlengdes priser.

De vesentligste transaksjonene som er foretatt og eliminert i konsernregnskapet er som følger:

Morbank	2011	2010
<b>Resultat</b>		
Renter og kredittprovisjoner fra datterselskaper	117	107
Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskap	71	0
Betalt husleie til Sparebankeiendom AS	13	16
Betalt leasingleie til Møre Finans AS	6	6
Forvaltningshonorar fra Møre Boligkreditt AS	10	7
<b>Balanse</b>		
Krav på datterselskap	1 208	835
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 291	2 818
Gjeld til datterselskap	122	275
Overført låneportefølje til Møre Boligkreditt AS i perioden	5 703	3 861

### 8 - Egenkapitalbevis

#### 20 største eiere pr. 31.12.11

	Antall	Andel av EKB
Sparebankstiftelsen Tingvoll	805 090	10,27
Pareto Aksje Norge	456 755	5,83
MP Pensjon	363 796	4,64
Wenaasgruppen AS	300 000	3,83
Pareto Aktiv	210 265	2,68
Beka Holding AS	133 462	1,70
Farstad Shipping ASA	112 909	1,44
Pareto Verdi VPF	110 941	1,41
Fidelity Low-Priced	92 008	1,17
Stiftelsen Kjell Holm	88 671	1,13
Odd Slyngstad	83 703	1,07
Terra utbytte VPF	59 828	0,76
Tonsenhagen Forretningssentrum AS	52 050	0,66
Nordea Bank Norge AS	50 972	0,65
Leif Arne Langøy	50 000	0,64
U Aandals Eftf AS	48 000	0,61
Forsvarets Personellservice	40 760	0,52
J E Devold AS	37 558	0,48
Sparebankstiftelsen DnB NOR	37 392	0,48
Sparebanken Hedmark	29 999	0,38
Sum 20 største	3 164 159	40,35
Totalt	7 841 116	100,00

## 9 - Ansvarlig kapital

Konsern			Morbank	
31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10
784	784	Egenkapitalbevis	784	784
0	-2	- Egne egenkapitalbevis	-2	0
186	186	Overkursfond	186	186
362	482	Utjevningfond	482	362
1 560	1 698	Grunnfond	1 698	1 560
33	32	Verdireguleringsfond	32	33
11	8	Fond for urealiserte gevinster	8	11
94	63	Avsatt utbytte	63	94
113	74	Avsatt til utbyttedidler lokalt	74	113
110	92	Annen egenkapital	0	0
<b>3 253</b>	<b>3 417</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>3 325</b>	<b>3 143</b>
-31	-31	Utsatt skatt, goodwill og immaterielle eiendeler, annet	-33	-29
-33	-32	Verdireguleringsfond	-32	-33
-11	-8	Fond for urealiserte gevinster	-8	-11
-11	-11	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-11	-10
482	494	Fondsobligasjoner	494	482
0	0	Fradrag fondsobligasjoner (utover 15 % av kjernekapital)	0	0
-94	-63	Fradrag for avsatt til utbytte	-63	-94
-113	-74	Fradrag for avsatt til utbyttedidler lokalt	-74	-113
<b>3 442</b>	<b>3 692</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>3 598</b>	<b>3 335</b>
		<b>Tilleggskapital utover kjernekapital:</b>		
479	479	Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	479	479
0	0	Tillegg fondsobligasjoner (utover 15 % av kjernekapital)	0	0
14	14	45 % tillegg av netto ureal. gev. på aksjer, andeler og EKB klassifisert som tilgjengelig for salg	14	14
-10	-10	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-11	-10
483	483	Sum tilleggskapital	483	483
<b>3 925</b>	<b>4 175</b>	<b>Netto ansvarlig kapital i mill. kr</b>	<b>4 081</b>	<b>3 818</b>
1 636	1 717	Avvik netto ansvarlig - minimumskrav 8 %	1 728	1 646
		<b>Kapitaldekning i % av beregningsgrunnlaget :</b>		
13,72	13,60	Ansvarlig kapital	13,88	14,07
12,03	12,01	Kjernekapital	12,25	12,28
<b>28 615</b>	<b>30 730</b>	<b>Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)</b>	<b>29 400</b>	<b>27 140</b>
		Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II beregnet etter Standardmetoden:		
2 289	2 458	Sum minimumskrav (8 %) ansvarlig kapital	2 352	2 172
0	0	Engasjement med stater og sentralbanker	0	0
3	1	Engasjement med lokale og regionale myndigheter	1	3
15	16	Engasjement med offentlig eide foretak	16	15
52	35	Engasjement med institusjoner (banker med mer)	150	41
783	871	Engasjement med foretak (næringslivskunder)	845	752
320	321	Engasjement med massemarked (personkunder)	292	319
575	672	Engasjement med pantsikkerhet i boligeiendom	444	451
279	261	Engasjement med pantsikkerhet i næringseiendom	261	279
22	18	Engasjement som er forfalt	18	22
0	0	Engasjement med høyrisiko (investeringsfond)	0	0
7	13	Engasjement med obligasjoner med fortrinnsrett	34	29
97	96	Engasjement øvrig	137	123
<b>2 153</b>	<b>2 304</b>	<b>Kapitalkrav kreditt-/motparts- og forringelsesrisiko</b>	<b>2 198</b>	<b>2 034</b>
0	0	Gjeld	0	0
0	0	Egenkapital	0	0
0	0	Valuta	0	0
0	0	Varer	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Kapitalkrav posisjons-/valuta- og varerisiko</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>150</b>	<b>167</b>	<b>Operasjonell risiko (basismetoden)</b>	<b>160</b>	<b>151</b>
-13	-13	Fradrag i kapitalkravet	-13	-13

# Resultatutvikling - konsern

## Resultatregnskap kvartalsvis

Mill. kroner	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	231	235	221	222	228
Sum andre driftsinntekter	54	37	74	49	45
Sum driftskostnader	143	136	139	139	127
Resultat før tap	142	136	156	132	146
Tap på utlån, garantier m.v	27	14	-6	5	-4
Resultat før skattekostnad	115	122	162	127	150
Skatt på ordinært resultat	31	35	45	37	44
Resultat for perioden	84	87	117	90	106

Prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,90	2,02	1,93	1,99	2,10
Sum andre driftsinntekter	0,45	0,32	0,65	0,44	0,41
Sum driftskostnader	1,18	1,17	1,22	1,24	1,17
Resultat før tap	1,17	1,17	1,36	1,19	1,34
Tap på utlån, garantier m.v	0,22	0,12	-0,05	0,04	-0,04
Resultat før skattekostnad	0,95	1,05	1,41	1,15	1,38
Skatt på ordinært resultat	0,26	0,30	0,40	0,33	0,41
Resultat for perioden	0,69	0,75	1,01	0,82	0,97

## Resultatregnskap hittil i perioden

Mill. kroner	2011	2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	909	862
Sum andre driftsinntekter	214	304
Sum driftskostnader	557	523
Resultat før tap	566	643
Tap på utlån, garantier m.v	40	31
Resultat før skattekostnad	526	612
Skatt på ordinært resultat	149	154
Resultat for perioden	377	458

Prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2011	2010
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,96	2,03
Sum andre driftsinntekter	0,46	0,72
Sum driftskostnader	1,20	1,23
Resultat før tap	1,22	1,52
Tap på utlån, garantier m.v	0,09	0,07
Resultat før skattekostnad	1,13	1,45
Skatt på ordinært resultat	0,32	0,36
Resultat for perioden	0,81	1,09



Design: Havnevik as  
Foto:



## **SPAREBANKEN MØRE**

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

sbm.no