

Kvartalsrapport 2010

Q3



3. kvartal 2010

– Resultat som forventet

- Resultat før skatt ble 29,4 (29,0) millioner kroner
- Tap og nedskrivninger utgjorde 6,5 (7,1) millioner kroner
- Rentemarginen ble 1,3 % (1,2 %)
- Rentenetto økte, og ble 94,8 (87,0) millioner kroner
- Totale kostnader i % av inntekter ble 72,6 % (71,8 %).
Kostnader i % av forvaltningskapital ble 1,3 % (1,3 %)
- Volumutvikling i segmentene er i henhold til plan
- Inntjeningen for næringslivsegmentet er forbedret
- Egenkapitalavkastningen ble 6,9 % (6,9 %) før skatt, og 4,2 % (4,9 %) etter skatt
- Innskuddsdekningen for konsernet ble 44,7 % (45,7 %), og for morbanken 56,4 % (54,7 %)
- Kjernekapitaldekningen ble 11,7 % (9,3 %)

Tallstørrelser i parentes gjelder tilsvarende periode i 2009. Både konsernregnskapet og morbankregnskapet er rapportert i henhold til IFRS.

Tredje kvartal

Resultat før skatt ble 29,4 millioner kroner for tredje kvartal 2010, sammenlignet med 29,0 millioner kroner for samme periode i 2009. Resultat etter skatt ble 17,8 millioner kroner, sammenlignet med 20,4 millioner kroner i 2009.

Resultatet for tredje kvartal er belastet med 5,3 mill i nedskrivninger sammenlignet med 4,8 mill i 2009. Nedskrivningen i år er i all hovedsak relatert til markedsverdiutviklingen for investeringseiendommer.

Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 4,2 %, mot 4,9 % i tredje kvartal 2009. Egenkapitalavkastningen før skatt var på samme nivå i begge perioder, og reduksjonen skyldes således høyere skattebelastning i tredje kvartal 2010 enn i tilsvarende periode i 2009.

Per 30.9.2010

Resultat før skatt ble -28,8 millioner kroner per 30.9.2010. Dette er en reduksjon på 93,1 millioner kroner fra overskuddet på 64,2 millioner kroner fra samme periode i 2009. Reduksjonen skyldes økte nedskrivninger på utlån med totalt 128,6 millioner kroner hittil i 2010, opp fra 21,4 millioner kroner for samme periode i 2009. Etter skatt ble resultatet -23,6 millioner kroner, sammenlignet med 39,0 millioner kroner per 30.9.2009.

Egenkapitalavkastningen etter skatt var -1,9 %, mot 3,1 % per 30.9.2009. Reduksjonen skyldes hovedsakelig økte nedskrivninger på engasjementer som ble foretat i andre kvartal. En reduksjon i netto avkastning på finansielle investeringer påvirket også resultatet negativt.

Resultat for tredje kvartal

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 94,8 (87,0) millioner kroner for tredje kvartal. Sammenlignet med samme periode i 2009 er dette en økning på 7,8 millioner kroner, tilsvarende 9,0 %. Rentemarginen ble 1,3 % sammenlignet med 1,2 % i tredje kvartal 2009.

Bidraget til rentenettoen fra bankens portefølje av utlån med sikkerhet i sammensatte produkter ble vesentlig redusert i løpet av 2009. Nedgangen har som forutsatt fortsatt gjennom 2010, og de fleste av disse produkter utløper i fjerde kvartal. Risiko-profilen i denne utlånsporteføljen er moderat.

Andre inntekter

Sum andre inntekter ble redusert med 5,1 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal i 2009.

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

3 / 17 forts

Netto avkastning på finansielle investeringer ble redusert med 3,1 millioner kroner. Verdiutviklingen har vært positiv i tredje kvartal 2010. I 2009 var det imidlertid en større verdiøkning som følge av at markedene var på vei opp igjen etter finansuroen høsten 2008. Dette gjaldt særlig for sertifikater og obligasjoner.

Netto provisjonsinntekter ble redusert med 0,6 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av reduksjon i inntekter fra verdipapirformidling og -forvaltning. Markedet for salg av spareprodukter opplevdes fremdeles som utfordrende.

Øvrige inntekter som inngår i andre driftsinntekter ble redusert med 1,4 millioner kroner i forhold til tredje kvartal 2009. Reduksjonen skyldes at SSB Securities inntekter var inkludert i tredje kvartal 2009.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader var 95,0 millioner kroner i tredje kvartal 2010. Dette var en økning på 3,0 millioner kroner, eller 3,2 %, i forhold til samme periode i 2009. Herav var 0,7 millioner kroner relatert til høyere nedskrivninger.

Kostnader målt i prosent av inntektene utgjorde 72,6 % for konsernet. Totale kostnader i prosent av forvaltningskapitalen var 1,3 %, mot 1,3 % i tredje kvartal 2009.

Tap og mislighold

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 110,6 (124,1) millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2010, noe som tilsvarte 0,5 % (0,5 %) av brutto utlån.

Tap og nedskrivninger ble bokført med 6,5 (7,1) millioner kroner i tredje kvartal 2010. Økning individuelle nedskrivninger var 12,6 millioner kroner, mens det for gruppevis nedskrivninger ble inntektsført 6,4 millioner kroner.

Brutto utlånsengasjement, som var individuelt nedskrevet, utgjorde 1.227 millioner kroner per 30.9.2010, sammenlignet med 958 millioner kroner per 31.12.2009.

Forretningsområdene

Personmarkedet

Resultat før tap ble 10,6 millioner kroner i tredje kvartal 2010, sammenlignet med 17,5 millioner kroner i samme periode i 2009. Rentemarginen ble redusert fra 1,4 % til 1,3 %. Endringen skyldes at innlånskostnaden har økt i perioden.

Personmarkedet viste en samlet inntektsreduksjon på 4,2 millioner kroner for tredje kvartal 2010 sammenlignet med tredje kvartal 2009. Netto renteinntekter ble redusert med 0,8 millioner kroner, og andre inntekter ble redusert med 3,4 millioner kroner. Reduksjonen i netto renteinntekter skyldes tidsforskjeller mellom økning i finansieringskostnader og økning i utlånsrente, samt forfall strukturerte produkter. Både tredje kvartal 2010 isolert og hittil i år, viser en positiv veksttakt for ordinær PM-virksomhet.

Kostnadene økte i tredje kvartal 2010 sammenlignet med samme periode i 2009, hovedsakelig som følge av flere markedsrettede aktiviteter. Ekstraordinær inntektsføring AFP påvirket resultatet positivt per 30.9.2010.

Utlånsporteføljen økte med 0,5 % i tredje kvartal 2010, mot en reduksjon på 2,1 % i tredje kvartal 2009. Tilsvarende var det en økning per 30.9.2010 på 7,4 % mot en reduksjon på 13,1 % i samme periode i 2009. Økningen i 2010 kommer etter at banken fra slutten av fjoråret iverksatte tiltak for å tiltrekke seg nye boliglånskunder.

Innskuddsdekningen var 46,0 %, sammenlignet med 49,4 % for tredje kvartal 2009.

Individuelle nedskrivninger av utlån ble i tredje kvartal 2010 redusert med 0,3 millioner kroner, mens gruppenedskrivninger ble økt med 1,1 millioner kroner. Ved utgangen av tredje kvartal utgjorde således individuelle nedskrivninger for privatmarkedet 2,2 millioner kroner og gruppenedskrivninger utgjorde 24,6 millioner kroner.

Næringslivsmarkedet

Resultat før tap for næringslivsmarkedet ble 26,4 millioner kroner i tredje kvartal 2010, sammenlignet med 12,2 millioner kroner i samme periode i 2009. Rentemarginen økte fra 1,5 % til 2,1 %. Endringen skyldes at finansieringskostnadene var høye gjennom hele 2009, en utvikling som også har fortsatt gjennom 2010. Videre har det hittil i år særlig blitt fokusert på re-prising av engasjementer innen storkundesegmentet. Dette på grunn av økt konsentrasjon av risiko i denne porteføljen.

Næringslivsmarkedet viste en samlet inntektsøkning på 13,3 millioner kroner for tredje kvartal 2010 sammenlignet med tredje kvartal 2009. Økningen skyldes hovedsakelig økt rentenetto, men også provisjonsinntekter viser en positiv utvikling.

Kostnadene ble redusert med 2,0 millioner i tredje kvartal 2010 sammenlignet med samme periode i 2009. I tillegg påvirket ekstraordinær inntektsføring AFP resultatet positivt per 30.9.2010.

Utlånsporteføljen til næringslivsmarkedet ble i tredje kvartal 2010 redusert med 3,1 %, sammenlignet med en reduksjon på 2,3 % i samme periode i 2009. Tilsvarende var det en reduksjon per 30.9.2010 på 7,8 %, mot en økning på 0,9 % i samme periode i 2009. Banken har redusert porteføljen innen storkundesegmentet med 2,2 % i kvartalet, mens SMB segmentet er tilnærmet uendret.

Innskuddsdekningen var 40,2 %, sammenlignet med 34,1 % for tredje kvartal 2009. Innskudd fra næringslivskunder er generelt mer volatile enn innskudd fra privatpersoner. Banken arbeider målrettet med å styrke områdets egenfinansiering, bl.a. gjennom fortsatt høy prioritering av SMB-segmentet.

Individuelle nedskrivninger av utlån økte i tredje kvartal 2010 med 12,9 millioner kroner, mens gruppenedskrivninger ble redusert med 7,4 millioner kroner. Ved utgangen av tredje kvartal utgjorde således individuelle nedskrivninger for næringslivsmarkedet 177,0 millioner kroner, mens gruppenedskrivninger utgjorde 35,8 millioner kroner. Det ble ikke realisert vesentlige tap i perioden.

Eiendomsmegling

Driftsresultatet for eiendomsmegling ble negativt med -0,6 millioner kroner i tredje kvartal 2010, sammenlignet med positivt resultat på 1,1 millioner kroner i samme periode i 2009. Dette skyldes liten aktivitet i markedet i sommerferien samt lavt volum av boliger på markedet også etter ferien. Dette reflekteres i reduksjon i antall salgsoppdrag i forhold til første halvår. Tilsvarende ble driftsresultatet per 30.9.2010 1,1 millioner kroner, sammenlignet med 1,4 millioner kroner i samme periode i 2009.

Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet inkluderer resultatet fra konsernets portefølje av verdipapirer, samt styrehonorar og administrative kostnader relatert til funksjoner som rapporterer til styret. I tillegg inngår investeringseiendommer.

Driftsresultatet for øvrig virksomhet ble -0,6 millioner kroner for tredje kvartal 2010, sammenlignet med 6,3 millioner kroner for tredje kvartal 2009. Tilsvarende ble driftsresultatet per 30.9.2010 -16,2 millioner kroner, sammenlignet med 17,7 millioner kroner i samme periode i 2009. Reduksjonen skyldes hovedsakelig negativ endring i markedsverdier på finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi.

Resultatet fra driften av investeringseiendommer var -4,0 millioner kroner, sammenlignet med 1,5 millioner kroner for tredje kvartal 2009. Det negative resultatet skyldes tap på rentekontrakt, samt negativt bidrag fra Røldal Eiendom og Breibukta som ble konsolidert fra henholdsvis 31.5.2010 og 1.7.2010.

Balansen

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av tredje kvartal 2010 27,8 (28,9) milliarder kroner. I forhold til 31.12.2009 har forvaltningskapitalen blitt redusert med 0,4 milliarder kroner, tilsvarende 1,4 %.

I løpet av tredje kvartal 2010 har det vært en reduksjon i utlån på 1,0 %, og en reduksjon i innskudd på 6,6 %. Reduksjon på

innskudd var styrt, og skyltes reduksjon av innskudd fra store institusjonelle investorer. Andelen av boliglånsporteføljen som er finansiert med obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) var tilnærmet uendret i kvartalet.

Sertifikater og obligasjoner utgjorde 1 668,0 (2 047,8) millioner kroner, mens øvrige verdipapirer var bokført til 70,2 (53,6) millioner kroner. Finansielle derivater utgjorde 206,7 (151,5) millioner kroner.

Bankens likviditetssituasjon er god. Selv om markedet for fremmedfinansiering er tilnærmet normalisert innenlands, har innlånskostnadene stabilisert seg på et høyere nivå etter finansuroen i 2008.

SSB Boligkreditt AS hadde per 30.9.2010 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 4,3 milliarder kroner. Sandnes Sparebank har obligasjoner for 2,9 milliarder kroner og har benyttet om lag 2,2 milliarder kroner av disse papirene til å innhente lang-siktig likviditet ved deltakelse i myndighetenes bytteordning.

Soliditet

Konsernets kapitaldekning ble vesentlig styrket i 2009 gjennom at ansvarlig kapital økte både ved kapitaltilførsel fra Statens Finansfond på 450 millioner kroner og ved tilbakeholdt overskudd. Risikovektede eiendeler ble redusert gjennom effektiv balansestyring.

I henhold til reglene reduserer underskudd per 30.9.2010 ansvarlig kapital per 30.9.2010. På konsernnivå var således kapitaldekningen 14,4 % per 30.9.2010, ned fra 15 % per 31.12.2009. Tilsvarende var kjernekapitalen 11,7 ned fra 12,3 per 31.12.2009. For morbanken var kapitaldekningen 16,3 % per 30.9.2010, sammenlignet med 16,2 % per 31.12.2009. Tilsvarende var kjernekapitalen 13,3 %, som var samme nivå som per 31.12.2009.

Konsernet er godt kapitalisert med en kapitaldekning som er vesentlig over både de regulatoriske krav og bankens egenvurderte kapitalbehov. Banken har fortsatt potensial

til å frigjøre egenkapitalbinding i eksisterende balanse og vil fortløpende vurdere hensiktsmessig soliditetsnivå, herunder behovet for å opprettholde hele eller deler av det midlertidige kapitalinnskuddet fra Statens Finansfond.

Bankens egenkapitalbevis (SADG)

Per 30.9.2010 var kursen på SADG 89,0 kroner mot 79,50 kroner ved utgangen av 2009. Bankens egenkapitalbevis har således hatt en kursoppgang på 12% % hittil i år og 41 % siste 12 måneder.

Det var ved utgangen av tredje kvartal registrert 3.383 eiere av bankens egenkapitalbevis. De 20 største eierne kontrollerte 36,99 % av egenkapitalbeviskapitalen på samme tidspunkt.

Grunnfondsbevisiere per 30.09.2010	Antall	Andel i %
1. Protector Eiendom AS	805 079	11,33 %
2. Frank Mohn A/S Aksjer	244 925	3,45 %
3. Helland A/S	209 130	2,94 %
4. Clipper A/S	203 478	2,86 %
5. Madland, Kjell	178 068	2,51 %
6. MP Pensjon	163 927	2,31 %
7. Skagenkaia Holding AS	95 000	1,34 %
8. Aske Investering AS	87 400	1,23 %
9. Nordhaug Invest AS	80 776	1,14 %
10. Sparebankstiftelsen DNB NOR	73 252	1,03 %
11. Nordea Bank Norge AS Securities Operation	64 600	0,91 %
12. Solvang Shipping A/S	62 173	0,87 %
13. Tirna Holding AS	62 150	0,87 %
14. Skretting Marit	51 527	0,73 %
15. Aske Jan Sigurd	49 001	0,69 %
16. Solvang ASA	43 317	0,61 %
17. Marin Elektro Holding	41 000	0,58 %
18. Horten Hus Eiendom AS	40 035	0,56 %
19. Inge Steenslands Stiftelse	37 304	0,52 %
20. Haugli A.S	36 173	0,51 %
= Sum	2 628 315	36,99 %
+ Øvrige eiere	4 477 496	63,01 %
= Totale egenkapitalbevis	7 105 811	100,00 %

Styret er opptatt av å bidra til bedret likviditet i egenkapitalbeviset og vil i 2010 vurdere ulike tiltak for å støtte opp om denne målsettingen. Banken har i tredje kvartal inngått en likviditetsgarantistavtale med Terra Markets. Formålet med avtalen er å øke likviditeten i selskapets egenkapitalbevis.

Regnskapsprinsipper

Sandnes Sparebank utarbeider sitt konsernregnskap og sitt selskapsregnskap i samsvar med IFRS-regelverket. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer i noter til årsregnskapet for 2009.

Markedsforhold

De europeiske kredittmarkedene har styrket seg gjennom perioden og dette har resultert i noe mer aktivitet i intrabank-markedet. I det norske markedet kan årets tredje kvartal beskrives som stabilt og med en tiltakende grad av emisjoner. De europeiske børsene påvirkes fortsatt av problemene med finansieringen av stor statsgjeld i PIIGS landene (Portugal, Italia, Irland, Hellas og Spania). Dette til tross for at utviklingen har vært noe blandet, der Portugal og Irland skiller seg ut med økte lange statsrenter mot fallende renter i Hellas. Frykten for en kraftig global økonomisk nedtur anses som avtagende, og det er forventninger om en fortsatt konjunkturoppgang i Norden.

Styringsrenten ble holdt uendret på 2 % under rentemøtene i Norges Bank i august og september og den fremtidige rentebanen ble noe nedjustert. Nibor har falt fra 2,79 % til 2,60 % i perioden. Utviklingen i Nibor følges nøye og banken vurderer løpende endring i utlånsrenter og marginer.

Prisene i boligmarkedet har fortsatt å stige gjennom kvartalet selv om aktiviteten generelt sett er noe lavere i sommermånedene. Stavanger og Sandnes regionen har hatt et stadig økende prispress den siste tiden og gjennomsnittlig formidlingstid holder seg på svært lave nivåer. Bankene har hatt en økning på 0,5 % i utlånsvolum mot privatmarkedet gjennom tredje kvartal. For ytterligere å sikre styrke veksten innen privatmarkedet er det i tråd med bankens strategi vedtatt å åpne ny filial på Hundvåg. Dette er et av de hurtigst voksende boligområdene sentralt

i Stavanger. Pr 30.9.2010 var arbeidsledigheten både nasjonalt (2,8 %) og for Rogaland (2,2%) tilnærmet uendret i forhold til utgangen av andre kvartal.

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer innen nærings-eiendomsområdet gjennom kvartalet. Det er få transaksjoner som gjennomføres og det er først og fremst nyere bygg med solide leiekontrakter det er interesse for. Banken har redusert porteføljen innen storkundesegmentet med 2,2 %, mens SMB segmentet er tilnærmet uendret. Etterspørselen etter utlån vurderes fremdeles som moderat innen dette segmentet.

Utsikter

Banken vil i de neste kvartalene arbeide i henhold til den strategien som er lagt. Dette innebærer en videre nedskalering innen storkundesegmentet for å ta ned konsentrasjonsrisiko mot næringsseiendom og mot store enkelt kunder. Videre er det iverksatt flere konkrete tiltak for å sikre vekst innen privatmarkedet og SMB segmentet.

Konkurrerende bankers satsing på storbyer medfører økende prispress i vårt område. Bankene søker gjennomslag i markedet der også andre virkemidler enn pris er viktige.

Lønnsomhetsprogrammet som ble annonsert i andre kvartal forventes ikke å ha noen vesentlig effekt før i 2011. Så langt er det gjennomført en forenkling av organisasjonen og områder for forbedringer er identifisert.

Bankens likviditetssituasjon er god. Fremover prioriteres refinansiering av forfallene som banken har i siste halvdel av 2011. Konsernet hadde en kjernekapitaldekning på 11,7 ved utgangen av tredje kvartal.

Styret forventer at den positive resultatutviklingen fortsetter.

Styret i Sandnes Sparebank
27. oktober 2010

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

7 / 17 forts

Konsern

Morbank

3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	RESULTATSAMMENDRAG	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
94 822	86 996	292 495	249 791	358 573	Netto renteinntekter	90 454	83 943	282 298	246 494	347 318
35 995	41 110	83 324	116 721	157 006	Andre driftsinntekter	25 611	31 539	58 868	86 797	123 752
94 995	92 030	276 075	280 871	375 869	Andre driftskostnader	90 805	80 550	255 524	246 031	340 302
6 485	7 096	128 569	21 413	13 233	Netto tap	5 632	7 096	127 405	21 413	13 233
29 337	28 980	-28 826	64 229	126 477	Resultat av drift før skatt	19 628	27 835	-41 763	65 847	117 534
11 561	8 593	-5 227	25 265	46 303	Skattekostnad	10 568	8 498	-7 291	23 971	42 024
17 777	20 386	-23 599	38 963	80 174	Resultat av drift etter skatt	9 060	19 336	-34 473	41 876	75 510
0	-1 372	-1 127	-1 916	-2 244	Minoritetsinteresser					
17 777	21 758	-22 472	40 880	82 418	Majoritetsinteresser					
3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	UTDRAG FRA BALANSEN	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
		27 845	28 927	28 249	Forvaltningskapital			26 562	29 198	28 459
28 144	28 678	28 047	30 316	29 977	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	27 200	28 977	27 511	30 470	30 100
		24 546	24 451	24 378	Utlån til kunder			19 619	20 898	20 685
		11 073	11 252	11 719	Innskudd fra kunder			11 240	11 551	11 967
		1 668	2 048	1 900	Sertifikater og obligasjoner			4 606	5 056	4 907
		207	152	134	Finansielle derivater			207	152	134
		1 686	1 672	1 713	Egenkapital			1 653	1 657	1 691
3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	NØKKELTALL	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
					Utvikling siste 12 måneder / i kvartalet					
-2,1 %	1,8 %	-3,7 %	-2,8 %	-10,9 %	- Forvaltning	-4,6 %	1,5 %	-9,0 %	-1,9 %	-10,3 %
-1,0 %	-2,2 %	0,6 %	-4,8 %	-7,9 %	- Utlån	-0,7 %	-7,7 %	-5,7 %	-18,5 %	-22,6 %
-6,6 %	0,3 %	-1,6 %	6,5 %	0,3 %	- Innskudd	-6,8 %	-0,1 %	-2,7 %	9,1 %	1,5 %
		44,7 %	45,7 %	47,7 %	Innskuddsdekning			56,4 %	54,7 %	57,4 %
					Lønnsomhet					
1,3 %	1,2 %	1,4 %	1,1 %	1,2 %	Rentenetto i % av gj.sn. forvaltningskapital	1,3 %	1,1 %	1,4 %	1,1 %	1,2 %
72,6 %	71,8 %	73,5 %	76,6 %	72,9 %	Kostnadsgrad	78,2 %	69,8 %	74,9 %	73,8 %	72,2 %
					Totale kostnader i % av gj.sn. forvaltningskapital					
1,3 %	1,3 %	1,3 %	1,2 %	1,3 %	Egenkapitalavkastning før skatt	1,3 %	1,1 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %
6,9 %	6,9 %	-2,3 %	5,2 %	7,5 %	Egenkapitalavkastning etter skatt	4,7 %	6,7 %	-3,3 %	5,4 %	7,1 %
4,2 %	4,9 %	-1,9 %	3,1 %	4,8 %	Soliditet	2,2 %	4,7 %	-2,8 %	3,4 %	4,6 %
		14,4 %	11,9 %	15,0 %	Kapitaldekningsprosent			16,3 %	12,8 %	16,2 %
		11,7 %	9,3 %	12,3 %	Kjernekapitalprosent			13,3 %	10,0 %	13,3 %
		19 354	19 708	18 914	Risikovektet kapital			17 077	18 275	17 415
					Personal					
		208	212	208	Antall årsverk per avslutningsdato			185	187	185
					Egenkapitalbevis					
					Børskurs			89,0	63,0	79,5
					Egenkapitalbevisprosent			56,8 %	56,8 %	56,8 %
1,4	1,6	-1,9	3,1	6,4	Fortjeneste per egenkapitalbevis	0,7	1,5	-2,8	3,3	6,0
1,4	1,6	-1,9	3,1	6,4	Utvannet resultat per egenkapitalbevis	0,7	1,5	-2,8	3,3	6,0
					Bokført egenkapital per egenkapitalbevis			132,1	132,4	135,1

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømpstilling

Noter

8 / 17 forts

Konsern

Morbank

3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	Resultatregnskap (Beløp i tusen kr)	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
336 962	425 828	1 033 808	1 471 510	1 887 014	Renteinntekter	326 230	424 814	1 015 639	1 473 543	1 880 580
242 140	338 832	741 313	1 221 719	1 528 441	Rentekostnader	235 777	340 872	733 341	1 227 048	1 533 262
94 822	86 996	292 495	249 791	358 573	Netto renteinntekter	90 454	83 943	282 298	246 494	347 318
252		561	5 044	3 968	Utbytte	12		321	5 044	3 668
15 918	16 153	45 954	46 251	62 012	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	18 744	19 461	53 922	53 498	72 977
-2 642	-2 272	-7 141	-7 468	-10 049	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2 642	-2 272	-7 141	-7 468	-10 049
9 259	12 611	4 125	31 836	48 682	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	9 497	14 349	11 006	35 723	57 154
13 208	14 617	39 824	41 059	52 393	Andre driftsinntekter	1		760		
35 995	41 110	83 324	116 721	157 006	Sum andre driftsinntekter	25 611	31 539	58 868	86 797	123 752
61 726	58 850	177 062	185 452	252 930	Lønn og generelle administrasjons- kostnader	56 209	53 374	163 077	163 660	224 523
9 924	9 240	24 663	23 160	24 495	Avskrivninger/Nedskrivninger	17 467	6 232	31 195	21 774	27 790
23 345	23 941	74 350	72 259	98 444	Andre driftskostnader	17 130	20 944	61 251	60 597	87 989
94 995	92 030	276 075	280 871	375 869	Sum driftskostnader	90 805	80 550	255 524	246 031	340 302
6 485	7 096	128 569	21 413	13 233	Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	5 632	7 096	127 405	21 413	13 233
29 337	28 980	-28 826	64 229	126 477	Resultat av drift før skatt	19 628	27 835	-41 763	65 847	117 534
11 561	8 593	-5 227	25 265	46 303	Skattekostnad	10 568	8 498	-7 291	23 971	42 024
17 777	20 386	-23 599	38 963	80 174	Resultatet av drift etter skatt	9 060	19 336	-34 473	41 876	75 510
17 777	20 386	-23 599	38 963	80 174	Totalresultat	9 060	19 336	-34 473	41 876	75 510
0	-1 372	-1 127	-1 916	-2 244	Minoritetsinteresser					
17 777	21 758	-22 472	40 880	82 418	Majoritetsinteresser					
1,4	1,6	-1,9	3,1	6,4	Fortjeneste per egenkapitalbevis	0,7	1,5	-2,8	3,3	6,0
1,4	1,6	-1,9	3,1	6,4	Utvannet resultat per egenkapitalbevis	0,7	1,5	-2,8	3,3	6,0

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

9 / 17 forts

Konsern

Morbank

30.09.10	30.09.09	31.12.09	Balanse (Beløp i tusen kr)	30.09.10	30.09.09	31.12.09
320 510	1 626 891	1 193 572	Kontanter og fordringer på sentralbanker	320 510	1 626 891	1 193 572
373 735	98 535	103 494	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	370 859	97 729	101 359
24 546 286	24 450 948	24 377 940	Utlån til kunder	19 618 624	20 898 256	20 684 952
1 667 993	2 047 768	1 899 505	Sertifikater og obligasjoner	4 605 878	5 055 653	4 907 390
70 163	53 596	68 155	Aksjer	34 906	22 924	33 559
206 735	151 502	134 396	Finansielle derivater	206 735	151 502	134 314
34 082	615	33 932	Eierinteresser i tilknyttet selskap	35 112	615	34 962
			Eierinteresser i konsernselskap	279 904	360 801	292 598
18 427	22 249	19 617	Immaterielle eiendeler	14 788	17 103	16 376
43 848	8 807	18 735	Utsatt skattefordel	19 204		11 913
408 604	271 485	270 581	Investerings eiendommer			
29 274	25 306	26 697	Varige driftsmidler	28 668	24 511	25 977
45 894	16 251	3 215	Andre eiendeler	958 662	791 627	923 522
58 893	92 309	72 240	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	47 772	89 051	71 578
	33 323		Eiendeler holdt for salg		34 353	
20 431	27 350	27 236	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	20 431	27 350	27 236
27 844 875	28 926 933	28 249 315	Sum eiendeler	26 562 052	29 198 364	28 459 306
6 787 807	8 697 916	8 042 967	Gjeld til kredittinstitusjoner	6 787 807	8 697 916	8 042 967
11 073 319	11 251 808	11 718 758	Innskudd fra kunder	11 239 821	11 551 098	11 966 680
6 585 081	5 912 901	5 206 686	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 219 023	5 912 901	5 206 686
143 198	137 573	140 769	Finansielle derivater	132 522	137 573	140 747
56 326	92 783	41 433	Annen gjeld	44 217	88 206	35 846
9 221	25 991	73 181	Betalbar skatt	3 244	23 141	69 655
275 715	356 113	87 815	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	260 672	350 518	83 955
59 228	54 074	58 287	Avsetninger	53 530	53 469	57 493
2 277	10 707	1 529	Utsatt skatt	0	11 793	
1 166 441	715 033	1 164 644	Ansvarlig lånekapital	1 168 441	715 033	1 164 644
26 158 614	27 254 899	26 536 070	Sum gjeld	24 909 278	27 541 647	26 768 673
710 581	710 581	710 581	Egenkapitalbeviskapital	710 581	710 581	710 581
168 232	168 232	168 232	Overkursfond	168 232	168 232	168 232
			Utbyttereguleringsfond	78 881	35 365	78 881
			Sparebankens fond	700 527	667 413	700 527
784 998	768 602	810 142	Annen egenkapital	-5 447	75 126	32 412
22 450	24 619	24 291	Minoritetsinteresser			
1 686 261	1 672 034	1 713 245	Sum egenkapital	1 652 774	1 656 717	1 690 633
27 844 875	28 926 933	28 249 315	Sum gjeld og egenkapital	26 562 052	29 198 364	28 459 306

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

10 / 17 forts

Konsern	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	710 581	168 232	724 814	1 603 627	42 211	1 645 838
Utbytte og gaver			-41	-41		-41
Avgang minoritetsinteresser				0	-15 676	-15 676
Forpliktelse til kjøp av minoritetsinteresser			2 950	2 950		2 950
Årets resultat			40 880	40 880	-1 916	38 963
Egenkapital per 30.09.2009	710 581	168 232	768 603	1 647 416	24 619	1 672 034
Egenkapital per 31.12.2009	710 581	168 232	810 142	1 688 955	24 290	1 713 245
Utbytte og gaver			-3 386	-3 386		-3 386
Årets resultat			-22 472	-22 472	-1 127	-23 599
Egenkapital per 30.09.2010	710 581	168 232	784 284	1 663 097	23 164	1 686 261

Morbank	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Utbytte- regulerings- fond	Sparebankens fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital per 31.12.2008	710 581	168 232	35 364	667 412	33 575	1 615 164
Utbytte og gaver					-41	-41
Årets resultat					41 594	41 594
Egenkapital per 30.09.2009	710 581	168 232	35 364	667 412	75 128	1 656 717
Egenkapital per 31.12.2009	710 581	168 232	78 881	700 527	32 412	1 690 633
Utbytte og gaver					-3 386	-3 386
Årets resultat					-34 473	-34 473
Egenkapital per 30.09.2010	710 581	168 232	78 881	700 527	-5 447	1 652 774

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

Hovedtall

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Noter

11 / 17 forts

Konsern

Morbank

30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	Kontantstrømoppstilling (Beløp i tusen kr)	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter						
1 071 877	1 441 629	1 859 986	Renteinnbetalinger, provisjonsinnbet. og gebyrer fra kunder	951 014	1 391 946	1 780 667
-262 616	-550 397	-998 394	Renteutbetalinger til kunder	-262 616	-550 397	-998 394
6 224	2 686	42 769	Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	4 823	2 686	42 665
321	5 044	3 668	Innbetalinger av utbytte	321	5 044	3 668
88 922	71 385	97 099	Renteinnbetalinger på verdipapirer	88 922	71 385	97 099
-273 879	-207 559	-328 168	Utbetaling til drift	-277 547	-197 197	-313 045
-66 411	-777	1 101	Skatter	-66 411	-777	-777
-3 387	-41	-41	Utbetalt gaver av overskudd	-3 387	-41	-41
561 052	761 970	678 020	Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	435 120	722 649	611 842
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter						
-12 459	-12 926	-17 090	Kjøp/salg av varige driftsmidler	-12 143	-12 125	-16 118
-1 991	-62 676	-31 577	Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler	-1 519	-264 620	-234 348
307 233	-641 905	-480 896	Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	307 233	-3 641 638	-3 480 896
292 783	-717 507	-529 563	Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	293 572	-3 918 383	-3 731 362
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter						
103 273	1 793 596	1 834 301	Netto innbetalinger/utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	939 612	5 056 847	5 122 165
-873 448	-559 729	-251 331	Netto innbetalinger av innskudd	-870 505	-576 359	-264 794
-1 254 288	575 379	-87 570	Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner	-1 254 288	575 379	-87 570
1 324 702	700 000	700 000	Opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	575 000	700 000	700 000
-540 827	-3 280 514	-3 989 769	Utbetaling ved tilbakebetaling av sertifikater og obligasjonsgjeld	-540 827	-3 280 514	-3 989 769
0	0	450 000	Tilbakebetaling ansvarlig lånekapital	0	0	450 000
-216 068	228 430	264 218	Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-181 246	228 430	264 218
-1 456 655	-542 838	-1 080 151	Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 332 253	2 703 783	2 194 250
-602 821	-498 375	-931 694	Netto kontantstrøm for perioden	-603 562	-491 951	-925 270
1 297 067	2 125 266	2 125 266	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 294 931	2 118 842	2 118 842
694 245	1 626 891	1 193 572	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	691 369	1 626 891	1 193 572

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)[Resultatregnskap](#)[Balanse](#)[Endring i egenkapital](#)[Kontantstrømoppstilling](#)[Noter](#)

12 / 17 forts

1

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Regnskapet for første halvår er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2009.

ANVENDELSE AV ESTIMATER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller må anvende estimer og forutsetninger. Estimaterne er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige. Estimaterne og vurderingene som ligger til grunn, påvirker de regnskapsførte beløp på eiendeler, gjeld og forpliktelser, samt inntekter og kostnader i regnskapet. Faktiske resultater kan senere til en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene.

De samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2009, er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet per utgangen av tredje kvartal 2010.

2

ENDRING I KONSERNSTRUKTUR

Røldal Eiendom er konsolidert fra juni 2010, og er inkludert som investerinseiendom under øvrig virksomhet. 60 % av selskapet er overtatt. Breibukta er konsolidert fra juli 2010, og er inkludert som investeringseiendom under øvrig virksomhet. Selskapet er overtatt 100 %. SSB Securities ble solgt i tredje kvartal 2009.



kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

13 / 17 forts

3

SEGMENTRAPPORTERING

	PM 3. kvartal		NL 3. kvartal		Eiendom 3. kvartal		Corporate Finance 3. kvartal		Ufordelt 3. kvartal		Totalt 3. kvartal	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto eksterne renteinntekter	49 079	50 531	45 614	35 347	226				-97	1 119	94 822	86 997
Netto interne renteinntekter	622		5 064	3 167	-156	-101	31	-5 529	-3 097			
Netto renteinntekter	49 701	50 531	50 678	38 515	70	-101	31	-5 627	-1 978		94 822	86 997
Netto provisjonsinntekter	7 426	9 980	5 850	3 901							13 276	13 881
Inntekt verdipapirer	-4		-4		240	300			9 280	12 311	9 511	12 611
Andre driftsinntekter	43	859	43	859	7 669	7 632	220	5 452	5 047		13 208	14 617
Sum andre inntekter	7 465	10 839	5 889	4 760	7 909	7 932	220	14 732	17 358		35 995	41 110
Avskrivning/nedskr.	2 658	1 169	1 936	866	702	404	1 043	4 628	5 757		9 924	9 239
Resultat før tapavsetn.	10 593	17 484	26 391	12 176	-594	1 091	-982	-567	6 308		35 823	36 077
Tap på utlån	1 159	1 006	5 326	6 090							6 485	7 096
Resultat før skatt	9 433	16 478	21 065	6 086	-594	1 091	-982	-567	6 308		29 338	28 981

	PM Hittil i år		NL Hittil i år		Eiendom Hittil i år		Corporate Finance Hittil i år		Ufordelt Hittil i år		Totalt Hittil i år	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Netto eksterne renteinntekter	150 536	162 487	141 887	85 035	614	4			-542	2 265	292 495	249 791
Netto interne renteinntekter	1 633	1 676	9 449	8 163	-324	-264	215	-10 757	-9 790			
Netto renteinntekter	152 168	164 163	151 336	93 198	290	-260	215	-11 299	-7 525		292 495	249 791
Netto provisjonsinntekter	23 555	26 021	15 258	12 762							38 813	38 783
Inntekt verdipapirer	-29		-29		240	300			4 505	36 579	4 686	36 879
Andre driftsinntekter	-32	1 686	-32	1 686	23 033	21 102	1 420	16 855	15 165		39 824	41 059
Sum andre inntekter	23 494	27 707	15 197	14 447	23 273	21 402	1 420	21 359	51 744		83 324	116 721
Avskrivning/nedskr.	5 799	4 502	4 279	3 659	1 027	662	43	13 559	14 293		24 663	23 159
Resultat før tapavsetn.	40 148	57 083	74 668	12 045	1 130	1 403	-2 564	-16 203	17 675		99 744	85 642
Tap på utlån	2 328	3 206	126 241	18 207							128 569	21 413
Resultat før skatt	37 820	53 877	-51 573	-6 162	1 130	1 403	-2 564	-16 203	17 675		-28 826	64 229
Utlån til kunder	15 102 683	14 140 886	9 443 603	10 310 062							24 546 286	24 450 948
Øvrige eiendeler					21 952	21 240		3 276 636	4 454 745		3 298 588	4 475 986
Eiendeler totalt	15 102 683	14 450 295	9 443 603	10 310 062	21 952	21 240		3 276 636	4 454 745		27 844 875	28 926 933
Innskudd fra kunder	6 939 891	6 981 576	3 794 226	3 520 412				339 202	749 820		11 073 319	11 251 808
Øvrige forpliktelser					9 338	9 294		15 075 958	15 993 797		15 085 295	16 003 091
Gjeld og forpliktelser	6 939 891	7 245 897	3 794 226	3 520 412	9 338	9 294		15 415 160	16 743 617		26 158 614	27 254 899

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømpoppstilling](#)
[Noter](#)

14 / 17 forts

4

TAP

Konsern

Morbank

3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009		3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
Tap på utlån og garantier										
12 570	2 446	137 057	7 122	-6 408	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	12 570	2 446	137 056	-23 457	-36 986
-6 346	2 000	-9 609	11 116	14 171	Periodens endring i gruppenedskrivning	-7 200	2 000	-10 773	11 116	14 171
		670			Konstateringer mot tidligere nedskrivning			671	30 579	30 579
619	934	1 861	2 390	3 877	Konstateringer uten tidligere nedskrivning	619	934	1 861	2 390	3 877
-357	1 716	-1 409	785	1 593	Inngått på tidligere konstaterte tap	-357	1 716	-1 409	785	1 593
6 485	7 096	128 569	21 413	13 233	Tap på utlån og garantier	5 632	7 096	127 406	21 413	13 233
Nedskrivninger på utlån										
		111 534	117 941	117 941	Individuelle nedskrivninger per 1.1			111 534	148 520	148 520
		670			- Konstateringer mot tidligere nedskrivninger			671	30 579	30 579
		54 762		17 500	+ Økte individuelle nedskrivninger			112 872		17 500
		28 289	9 075	39 968	+ Nye individuelle nedskrivninger			28 289	9 075	39 968
		16 947	1 953	63 876	- Tilbakeførte nedskrivninger			14 556	1 953	63 876
		176 968	125 063	111 534	Individuelle nedskrivning per 30.09 / 31.12			237 468	125 063	111 534
		70 077	55 906	55 906	Gruppenedskrivning per 1.1			66 688	55 906	55 906
					- Overført til SSB Boligkreditt ved salg utlånsportefølje			274	2 880	3 389
		-9 609	11 116	14 171	+ Endring i gruppenedskrivning			-10 773	11 116	14 171
		60 468	67 022	70 077	Gruppenedskrivning per 30.09 / 31.12			55 641	64 142	66 688
Taps- og misligholdte engasjementer										
		110 640	124 068	55 658	Misligholdte engasjementer			109 431	124 068	55 479
		1 226 903	802 727	958 002	Tapsutsatte engasjement			1 454 947	802 727	958 002
		176 968	125 063	111 534	Individuelle nedskrivninger			237 468	125 063	111 534
		0,45 %	0,50 %	0,23 %	Brutto mislighold i % av brutto utlån			0,55 %	0,59 %	0,27 %

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)
[Resultatregnskap](#)
[Balanse](#)
[Endring i egenkapital](#)
[Kontantstrømoppstilling](#)
[Noter](#)

15 / 17 forts

5

BEREGNING AV KAPITALDEKNING

Konsern

Morbank

30.09.10	30.09.09	31.12.09	Ansvarlig kapital	30.09.10	30.09.09	31.12.09
710 581	710 581	710 581	Egenkapitalbeviskapital	710 581	710 581	710 581
700 527	667 413	700 527	Sparbankens fond	700 527	667 413	700 527
262 439	271 451	302 137	Øvrig egenkapital	241 666	256 135	279 524
1 673 547	1 649 445	1 713 245	Egenkapital	1 652 774	1 634 129	1 690 633
659 069	205 700	655 256	Fondsobligasjon	659 069	205 700	655 256
-62 276	-31 056	-38 352	Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-33 992	-17 103	-28 289
2 270 340	1 824 090	2 330 149	Sum kjernekapital	2 277 851	1 822 726	2 317 600
509 372	509 333	509 388	Ansvarlig lånekapital	509 372	509 333	509 388
2 779 713	2 333 423	2 839 537	Ansvarlig kapital	2 787 224	2 332 060	2 826 988
Risikovektet kapital						
18 380 738	18 756 048	17 964 946	Kreditrisiko - standardmetode	16 144 813	17 332 765	16 475 630
1 033 675	1 018 975	1 018 975	Operasjonell risiko	987 881	1 005 938	1 005 938
-60 468	-67 022	-70 077	Fradrag	-55 641	-64 142	-66 688
19 353 945	19 708 001	18 913 844	Beregningsgrunnlag	17 077 052	18 274 561	17 414 880
14,4	11,8	15,0	Kapitaldekning	16,3	12,8	16,2
11,7	9,3	12,3	Kjernekapitaldekning	13,3	10,0	13,3

kvartalsrapport Q3-2010

Kvartalsrapport

Kvartalsregnskap

[Hovedtall](#)[Resultatregnskap](#)[Balanse](#)[Endring i egenkapital](#)[Kontantstrømpoppstilling](#)[Noter](#)

16 / 17 forts

6

NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

Konsern

Morbank

3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
2 478	-6 038	1 911	2 792	7 475	Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	3 935	-6 038	12 784	2 792	7 476
970	-30 053	14 396	-19 450	-24 114	Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	2 497	-30 053	13 855	-19 450	-24 218
5 032	12 205	8 530	39 711	52 190	Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	2 223	12 205	5 721	39 711	52 190
-2 903	102	327	-12 954	-10 443	Netto verdiendring på aksjer	-1 980	1 840	546	-9 067	-1 868
3 681	36 394	-21 041	21 738	23 574	Netto verdiendring på finansiell gjeld	2 821	36 394	-21 901	21 738	23 574
6 781	18 649	2 214	29 044	41 207	Netto verdiendring på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	5 562	20 387	-1 778	32 931	49 678
-4 094	-21 984	41 438	15 776	16 660	Netto verdiendring på finansielle derivater, sikring	-3 234	-21 984	41 438	15 776	16 660
4 094	21 984	-41 438	-15 776	-16 660	Netto verdiendring på sikret finansiell gjeld	3 234	21 984	-41 438	-15 776	-16 660
0	0	0	0	0	Netto verdiendring sikrede poster	0	0	0	0	0
9 259	12 611	4 125	31 836	48 682	Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	9 497	14 349	11 006	35 723	57 154

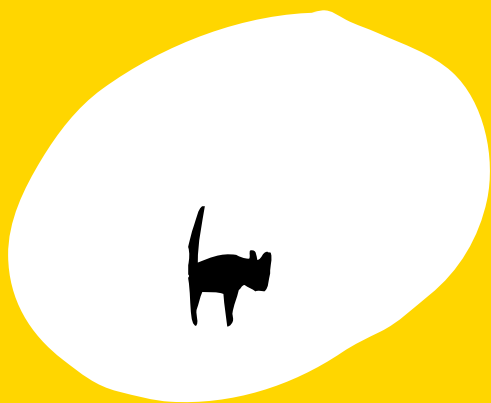
7

LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Konsern

Morbank

3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009	Lønn og generelle administrasjonskostnader	3. kvartal 2010	3. kvartal 2009	30.09.10	30.09.09	Året 2009
40 971	40 809	110 133	123 638	166 727	Lønn, pensjoner og sosiale kostnader	35 453	35 333	96 148	101 846	139 718
20 755	18 041	66 929	61 814	86 203	Administrasjonskostnader	20 755	18 041	66 929	61 814	84 805
61 726	58 850	177 062	185 452	252 930	Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	56 208	53 374	163 077	163 660	224 523



Sandnes Sparebank
-slik du vil ha det