



SPAREBANKEN MØRE

# Regnskap pr. 2. kvartal 2013

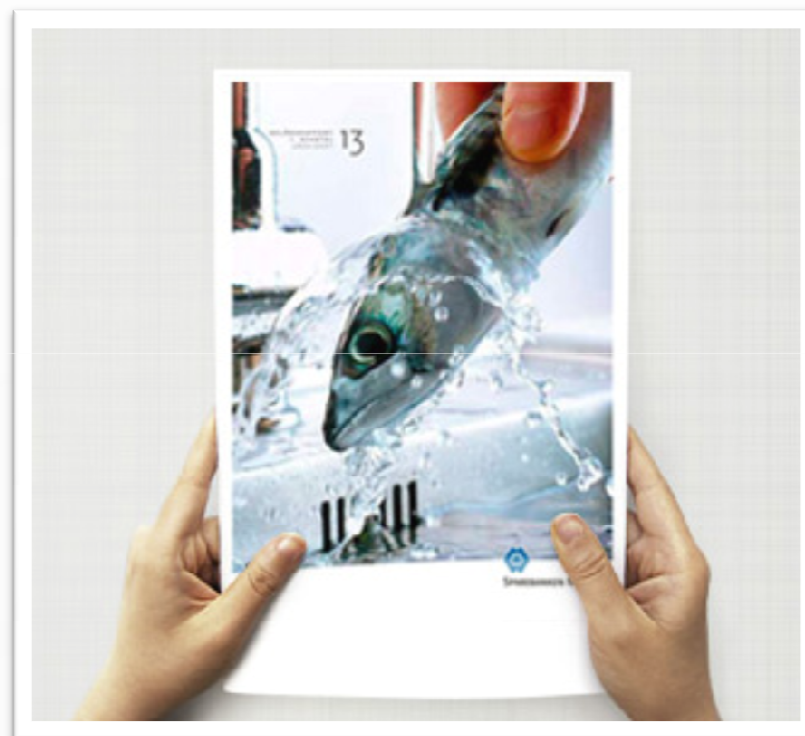
Olav Arne Fiskerstrand

*Adm. direktør*

8. august 2013

# Innhold

- Om Sparebanken Møre
- Resultat
- Inntekter
- Kostnader
- Tap og mislighold
- Innskudd, utlån og balanse
- Finansiering
- Kapitaldekning
- Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre
- Utsiktene fremover



# Totalleverandør av finansielle tjenester

Finansiering

Innskudd

Betalingsformidling

Risikoavdekking

Valuta- og rentehandel

Leasingfinansiering

Investeringsrådgivning

Aksjehandel

Aktiv Forvaltning

Eiendomsmegling

Verdivurderinger



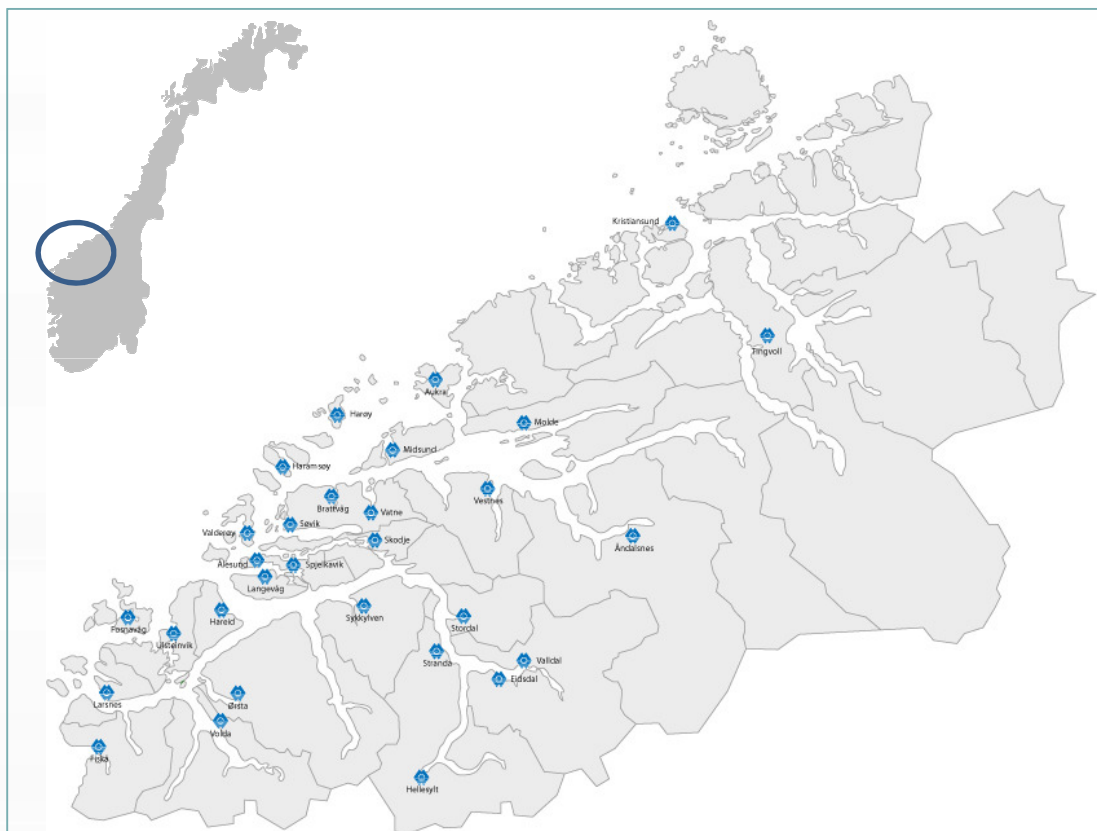
SPAREBANKEN MØRE



MØRE EIENDOMSMEGLING

*Engasjert - Nær - Solid*

## Her hører vi til!



- 30 kontor i Møre og Romsdal
- 400 årsverk
- 53 milliarder i forvaltningskapital
- Den største banken i Møre og Romsdal
- Betydelig bidragsyter i lokalsamfunnet

## Hovedtrekk fra 2. kvartal 2013

- Ansettelse av ny leder for næringsliv Romsdal og Nordmøre – overordnede organisasjonsendringer er dermed ferdigstilt
- Inngått ny avtale med EVRY for levering av IT-løsninger frem til 2017
- Utarbeidet og vedtatt ny langsiktig strategisk plan – "Møre 2017"
- Gjennomført en vellykket rettet emisjon i juni med bruttoproveny på 275 mill. kroner – følges opp av reparasjonsemisjon og ansatteemisjon med totalt bruttoproveny inntil 110 mill. kroner i august (tegningskurs NOK 185)
- GNIST 2013 – suksessfullt arrangement i Molde hvor 15 svært glade stipendmottakere ble hyllet
- Sparebanken Møre søkte etter nye traineer – stor respons på utlysningen og det er gode kandidater som melder sin interesse for stillingene

## Emisjon av ny eierandelskapital

- Rettet emisjon i juni 2013, etterfølges av reparasjonsemisjon og ansatteemisjon i august 2013 – totalt bruttoproveny inntil MNOK 385
- Tegningskurs NOK 185 – den rettede emisjonen var overtegnet
- I tillegg er MNOK 125 omallokert fra annen gjeld til gavefond – kan dermed medregnes som ren kjernekapital
- Emisjonene og endringer i vedtektene ble godkjent av forstanderskapet 4. juli 2013
- Hovedhensikten med emisjonene er å skape et kapitalmessig fundament slik at Sparebanken Møre kan bidra til at potensialet som ligger hos næringslivet i Møre og Romsdal blir utnyttet – vi skal være til stede og gi finansiering til de gode prosjektene fremover!
- Kapitaldekningstall pr 3. kvartal 2013 vil inneholde effektene av emisjonene og omallokeringen til gavefond



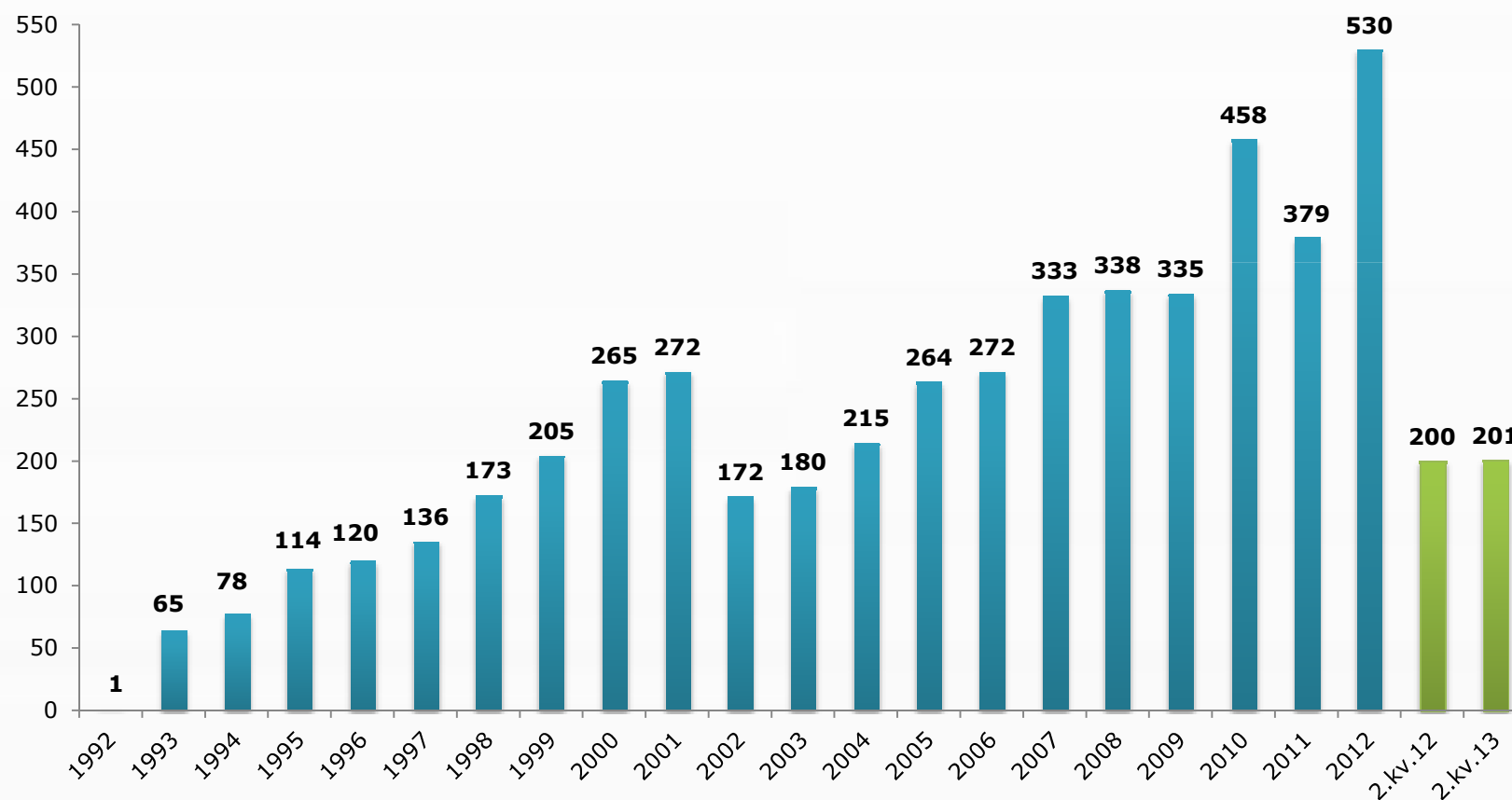
SPAREBANKEN MØRE

Godt 1. halvår 2013



# Historisk utvikling på nettoresultat

Mill. kroner



## Resultat

# Hovedtall for 2. kv. 2013 og 2. kv. 2012

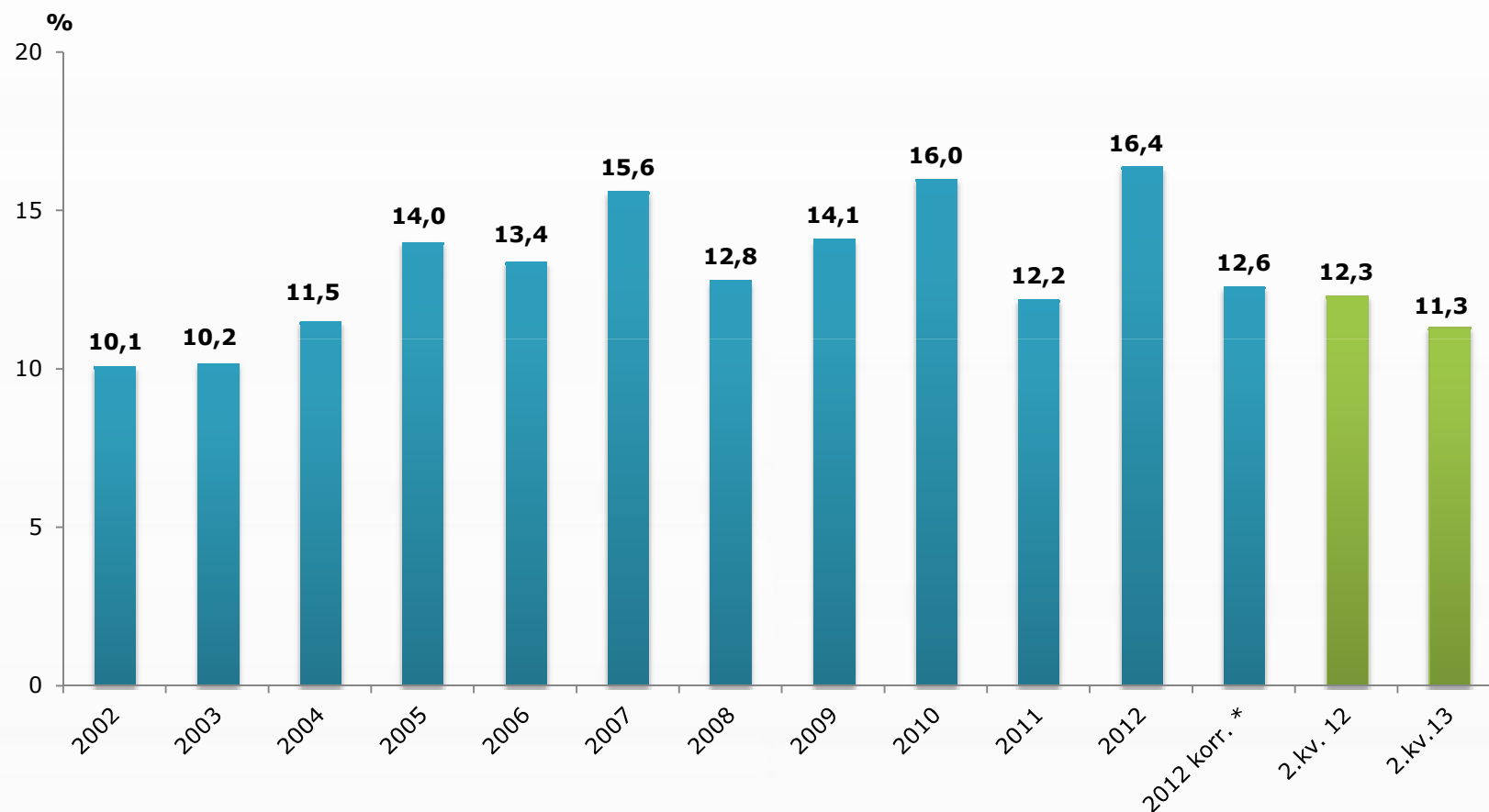
| Resultat                            | 2. kv. 2013 |             | 2. kv. 2012 |             | Endring siste år |              |            |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|--------------|------------|
|                                     | Mill. kr    | %           | Mill. kr    | %           | Mill. kr         | p.e.         | %          |
| Rentenetto                          | 258         | 2,00        | 236         | 1,98        | 22               | 0,02         | 9,3        |
| Netto avkastning fin. inv.          | 5           | 0,03        | 33          | 0,30        | -28              | -0,27        | -84,8      |
| Andre inntekter                     | 46          | 0,37        | 43          | 0,34        | 3                | 0,03         | 7,0        |
| Sum inntekter                       | 309         | 2,40        | 312         | 2,62        | -3               | -0,22        | -1,0       |
| Personalkostnader                   | 81          | 0,63        | 84          | 0,70        | -3               | -0,07        | -3,6       |
| Andre kostnader                     | 64          | 0,50        | 66          | 0,56        | -2               | -0,06        | -3,0       |
| Sum driftskostnader                 | 145         | 1,13        | 150         | 1,26        | -5               | -0,13        | -3,3       |
| Resultat før tap                    | 164         | 1,27        | 162         | 1,36        | 2                | -0,09        | 1,2        |
| Tap på utlån og garantier           | 6           | 0,05        | 9           | 0,08        | -3               | -0,03        | -33,3      |
| Resultat før skattekostnad          | 158         | 1,22        | 153         | 1,28        | 5                | -0,06        | 3,3        |
| Skattekostnad                       | 42          | 0,32        | 43          | 0,36        | -1               | -0,04        | -2,3       |
| <b>Resultat etter skattekostnad</b> | <b>116</b>  | <b>0,90</b> | <b>110</b>  | <b>0,92</b> | <b>6</b>         | <b>-0,02</b> | <b>5,5</b> |
| Egenkapitalrentabilitet %           |             | 12,9        |             | 13,3        |                  |              |            |
| Kostnader i % av inntekter          |             | 46,9        |             | 47,9        |                  |              |            |

## Resultat

# Hovedtall for 1. h.å. 2013 og 1. h.å. 2012

| Resultat                                     | 1. h.å. 2013 |             | 1. h.å. 2012 |             | Endring siste år |              |            |
|----------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------------|--------------|------------|
|                                              | Mill. kr     | %           | Mill. kr     | %           | Mill. kr         | p.e.         | %          |
| Rentenetto                                   | 494          | 1,93        | 458          | 1,93        | 36               | 0,00         | 7,9        |
| Netto avkastning fin. inv.                   | 10           | 0,04        | 55           | 0,23        | -45              | -0,19        | -81,5      |
| Andre inntekter                              | 84           | 0,34        | 82           | 0,35        | 2                | -0,01        | 1,2        |
| Sum inntekter                                | 588          | 2,31        | 595          | 2,51        | -7               | -0,20        | -1,2       |
| Personalkostnader                            | 161          | 0,63        | 166          | 0,70        | -5               | -0,07        | -3,0       |
| Andre kostnader                              | 139          | 0,54        | 132          | 0,55        | 7                | -0,01        | 5,3        |
| Sum driftskostnader                          | 300          | 1,17        | 298          | 1,25        | 2                | -0,08        | 0,7        |
| Resultat før tap                             | 288          | 1,14        | 297          | 1,26        | -9               | -0,12        | -3,0       |
| Tap på utlån og garantier                    | 13           | 0,05        | 19           | 0,08        | -6               | -0,03        | -31,6      |
| Resultat før skattekostnad                   | 275          | 1,09        | 278          | 1,18        | -3               | -0,09        | -1,1       |
| Skattekostnad                                | 74           | 0,29        | 78           | 0,33        | -4               | -0,04        | -4,8       |
| <b>Resultat etter skattekostnad</b>          | <b>201</b>   | <b>0,80</b> | <b>200</b>   | <b>0,85</b> | <b>1</b>         | <b>-0,05</b> | <b>0,5</b> |
| <b>Balanse</b>                               |              |             |              |             |                  |              |            |
| Forvaltningskapital                          | 52.825       |             | 49.392       |             | 3.433            |              | 7,0        |
| Netto utlån                                  | 45.069       |             | 41.733       |             | 3.336            |              | 8,0        |
| Innskudd                                     | 27.953       |             | 26.164       |             | 1.789            |              | 6,8        |
| Ansvarlig kapital                            | 4.918        |             | 3.832        |             | 1.086            |              | 28,3       |
| Ansvarlig kapital % (inkl. 50 % av res.)     |              | 15,10       |              | 12,30       |                  |              | 2,80 p.e.  |
| Kjernekapital (inkl. 50 % av resultatet)     |              | 13,60       |              | 11,40       |                  |              | 2,20 p.e.  |
| Ren kjernekapital (inkl. 50 % av resultatet) |              | 10,60       |              | 9,80        |                  |              | 0,80p.e.   |
| Egenkapitalrentabilitet %                    |              | 11,3        |              | 12,3        |                  |              |            |
| Kostnader i % av inntekter                   |              | 50,9        |              | 49,8        |                  |              |            |
| Fortjeneste pr. EKB (morbank, kr)            |              | 13,10       |              | 11,10       |                  |              |            |

# Avkastningen er innenfor bankens måltall



\* Korrigert for engangseffekt fra planendring pensjon

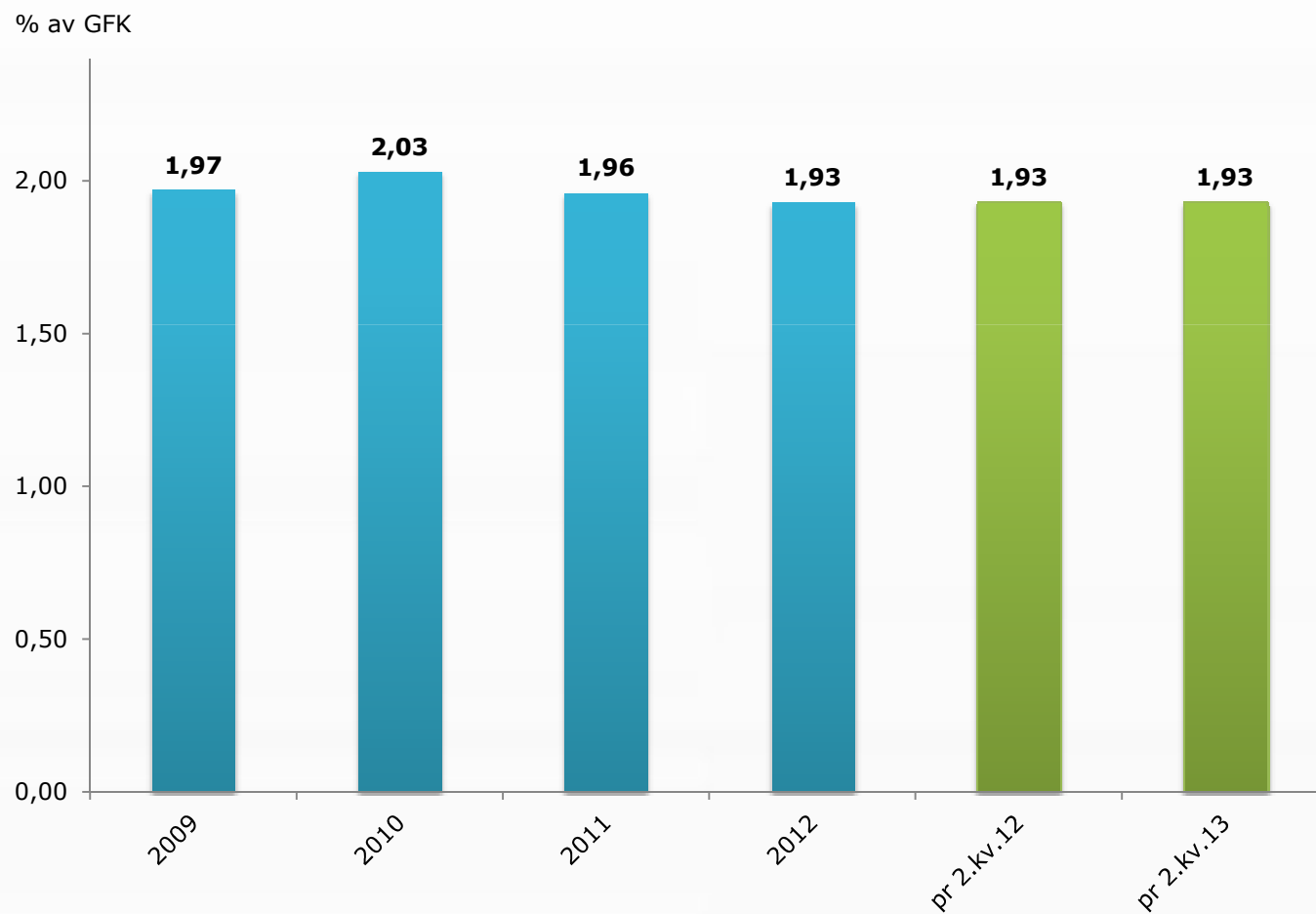


SPAREBANKEN MØRE

Positiv utvikling i  
rentenetto i 2. kvartal

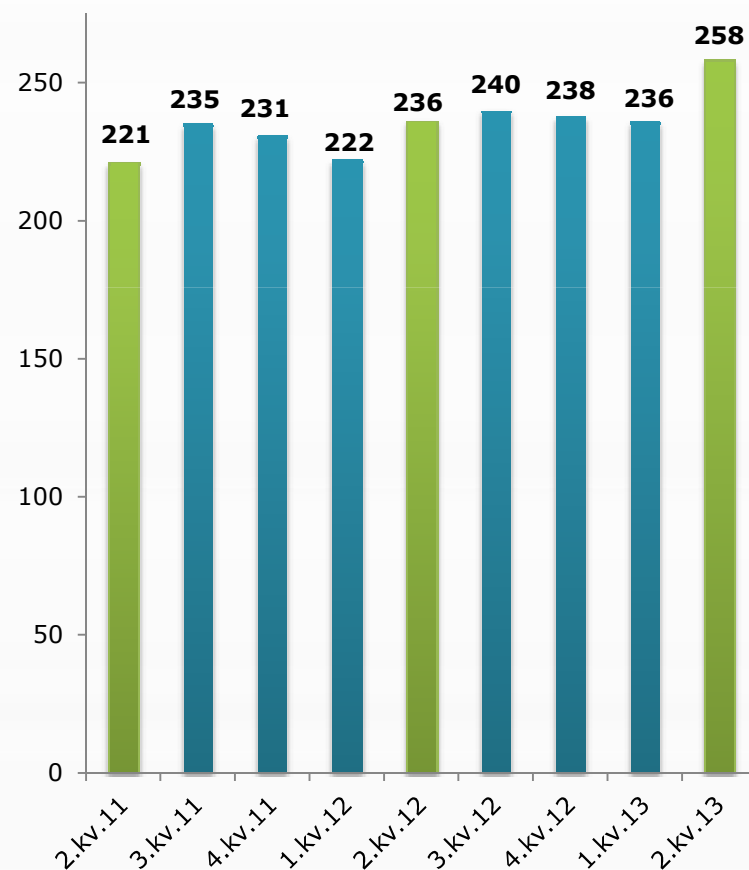


## God rentenetto

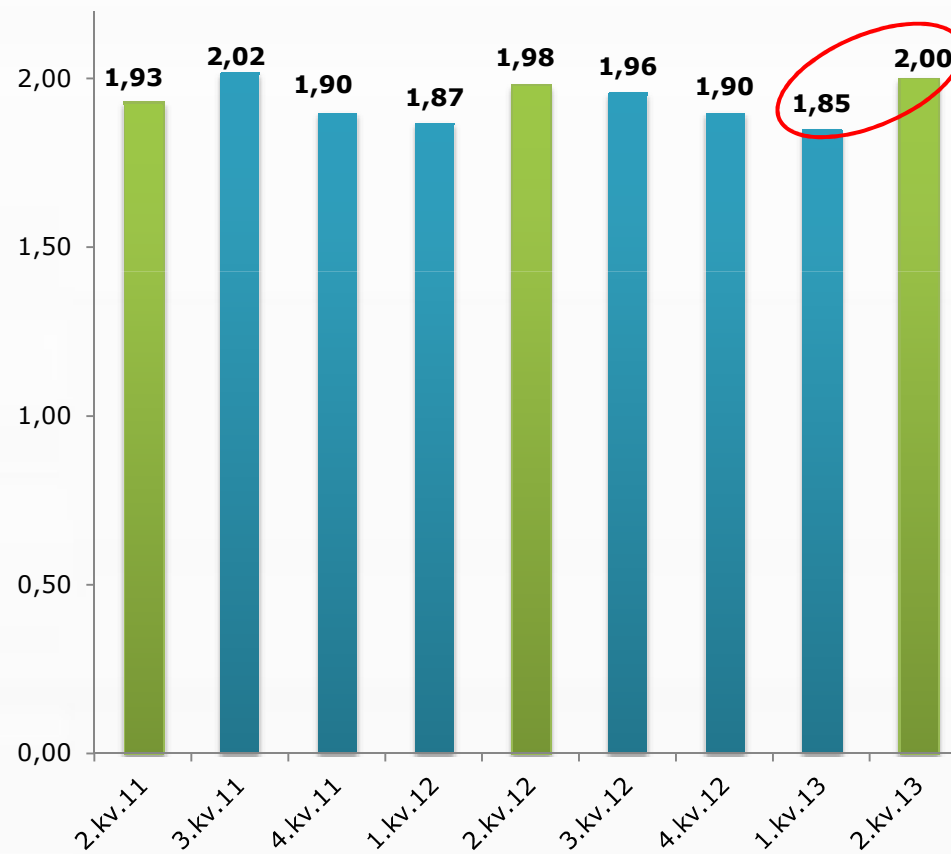


# Rentenetto kvartalsvis

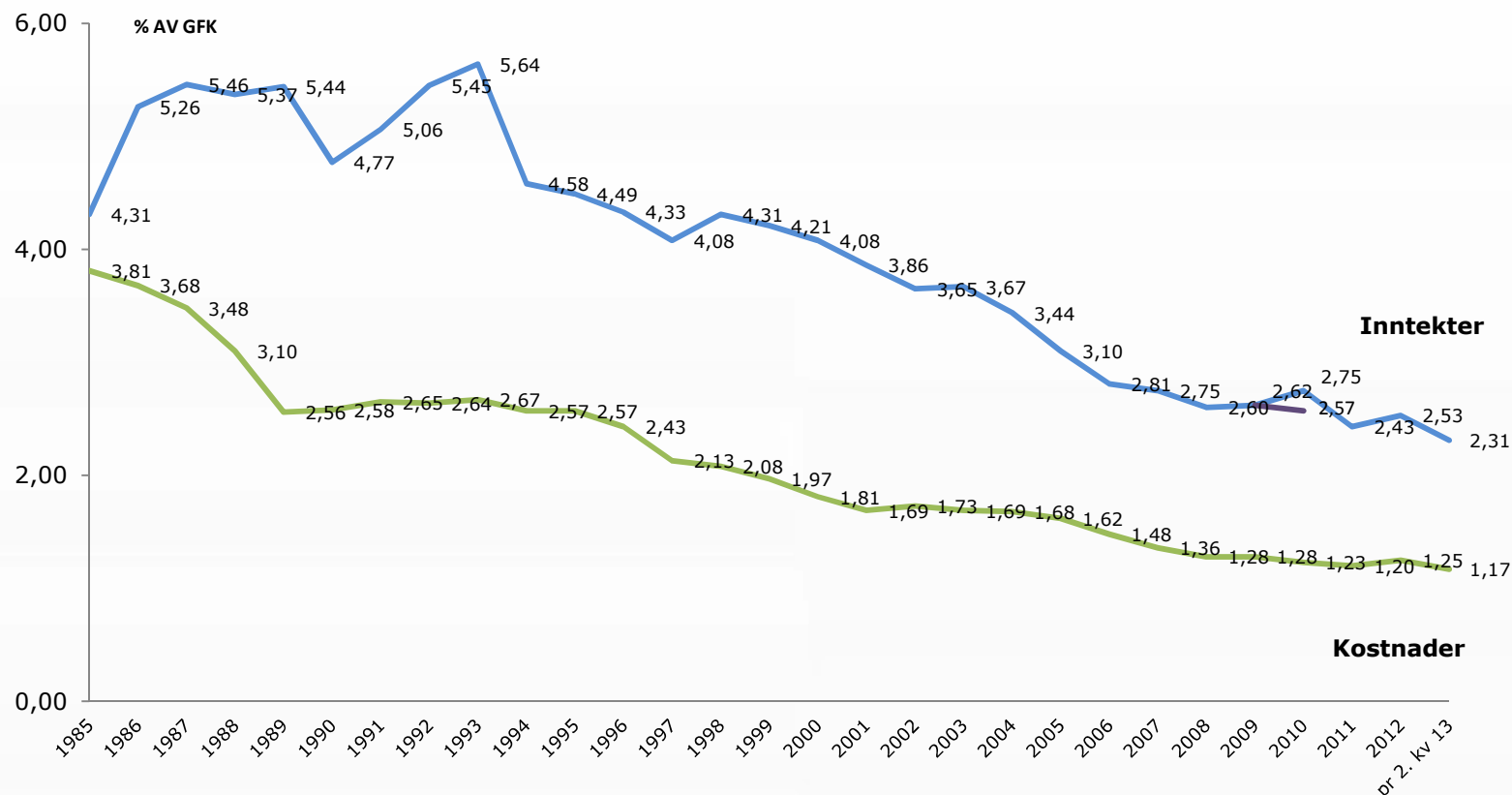
Mill. kr



% av GFK

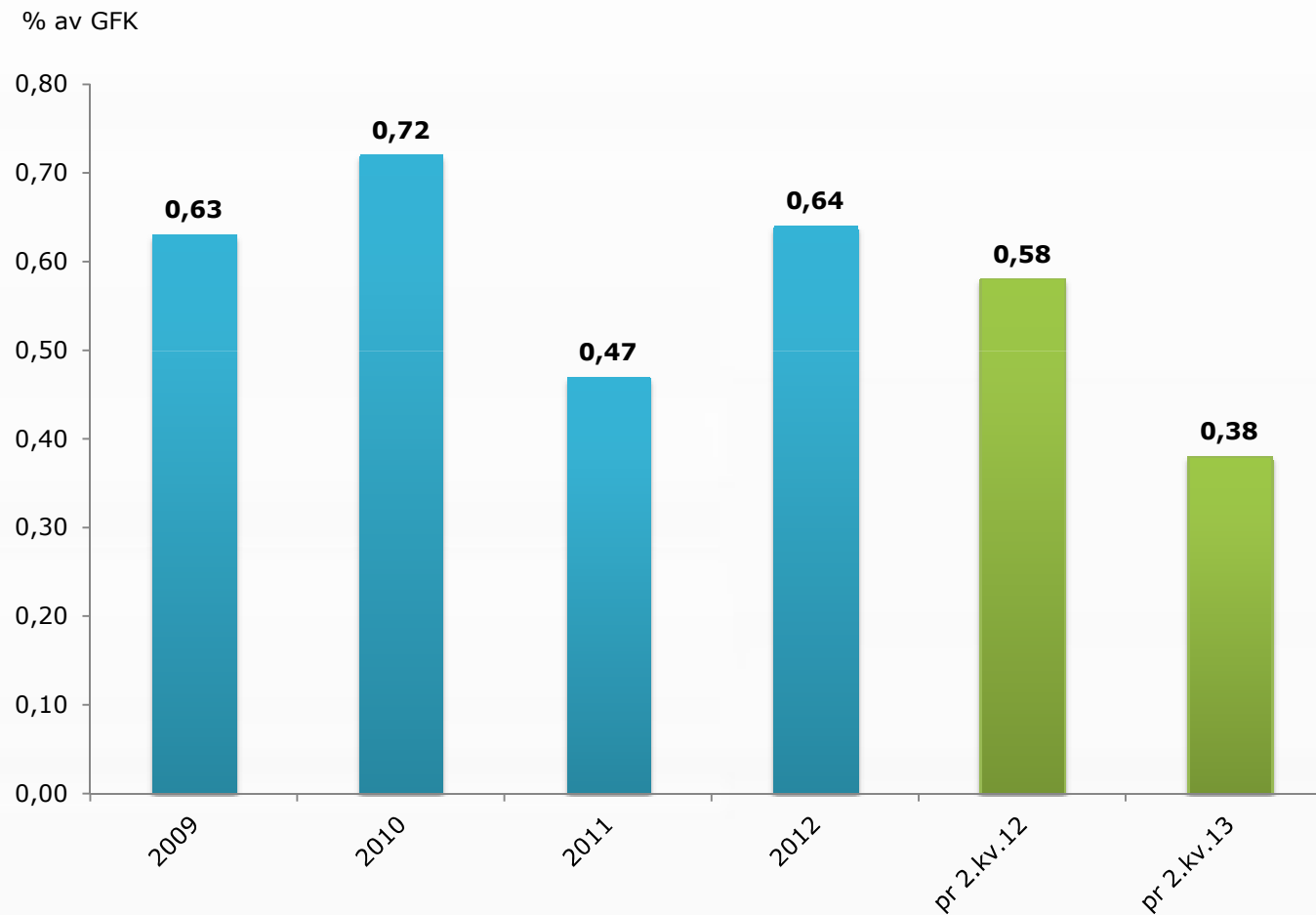


# Historisk utvikling i inntekter og kostnader



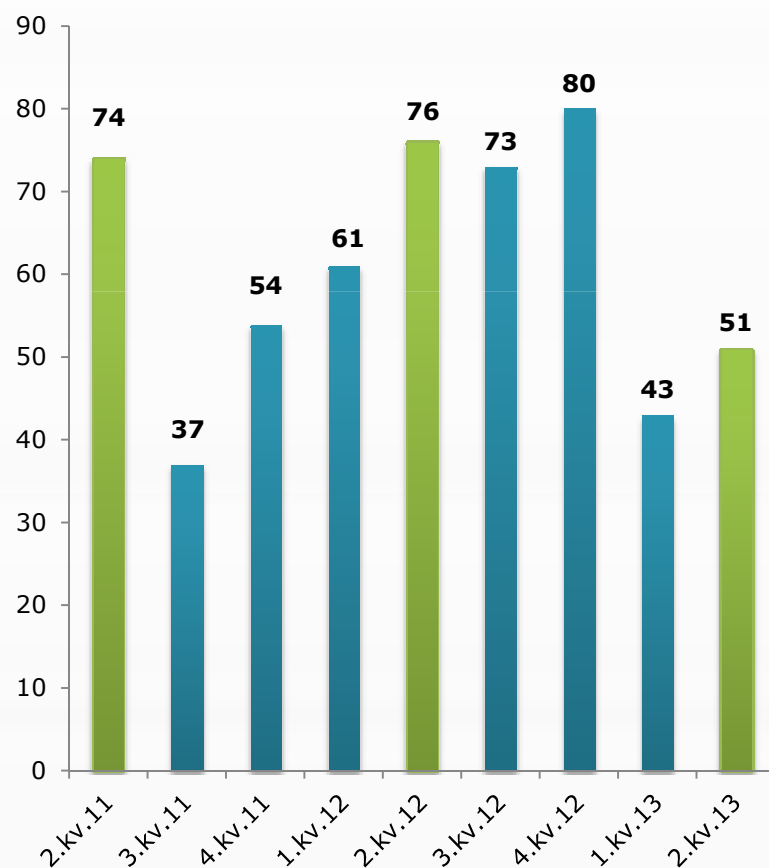
Differansen mellom inntekter og kostnader, som skal dekke tap og avkastning på egenkapitalen, har blitt mindre og mindre de siste årene. Utviklingen har fortsatt i 2013.

## Andre inntekter påvirkes av kursutvikling på finansielle investeringer

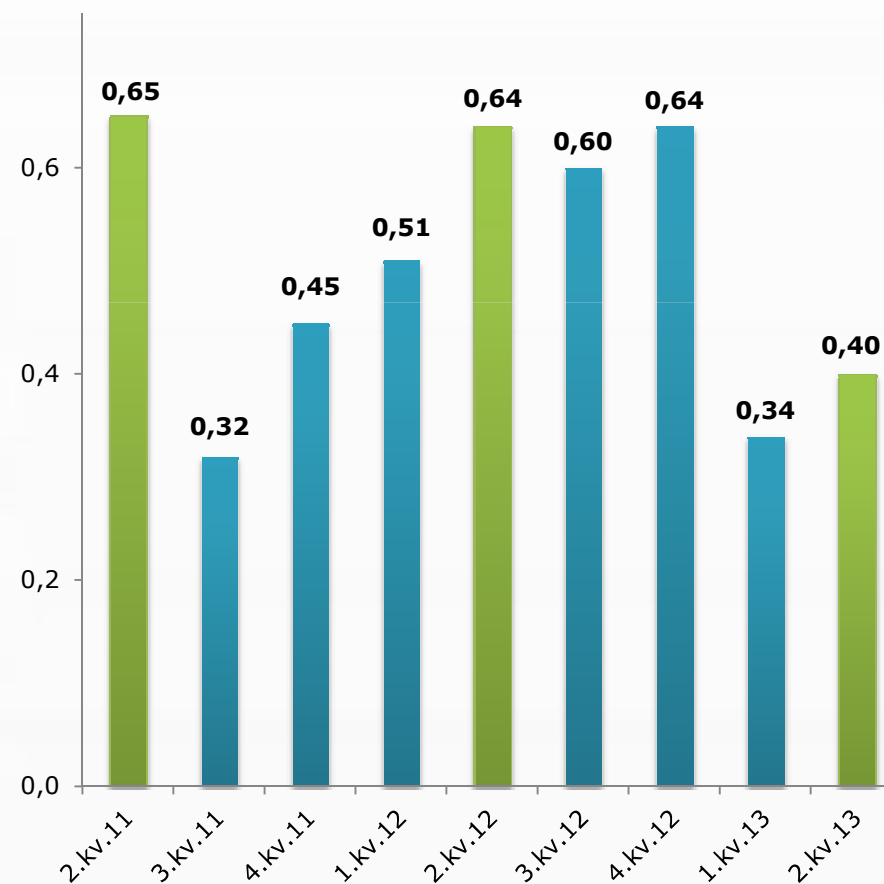


## Andre driftsinntekter kvartalsvis

Mill. kr.



%



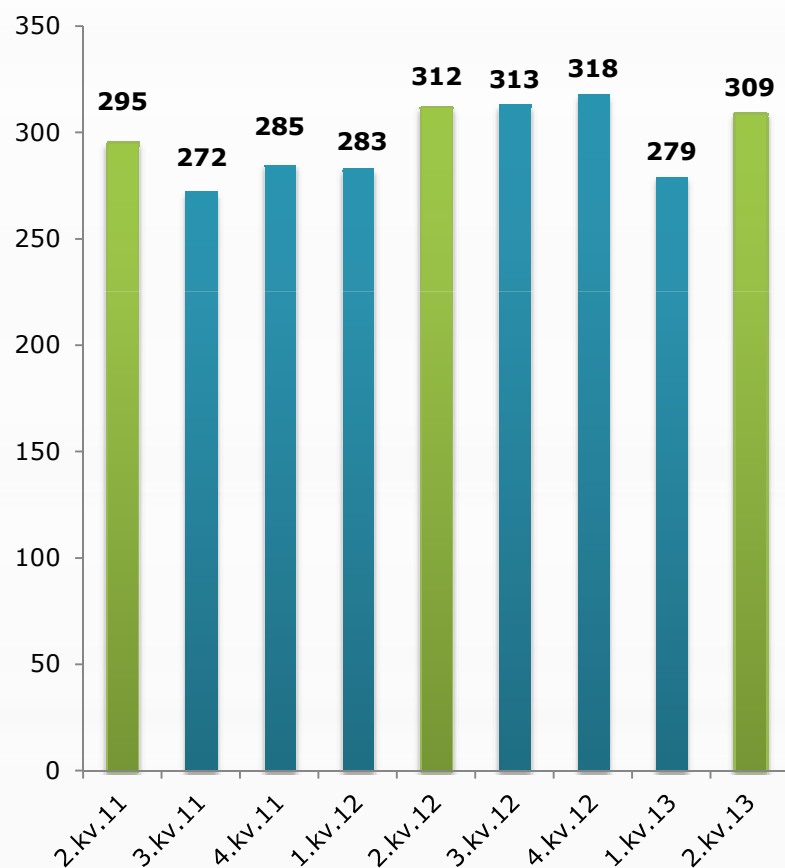
## Inntekter

# Spesifikasjon av andre inntekter

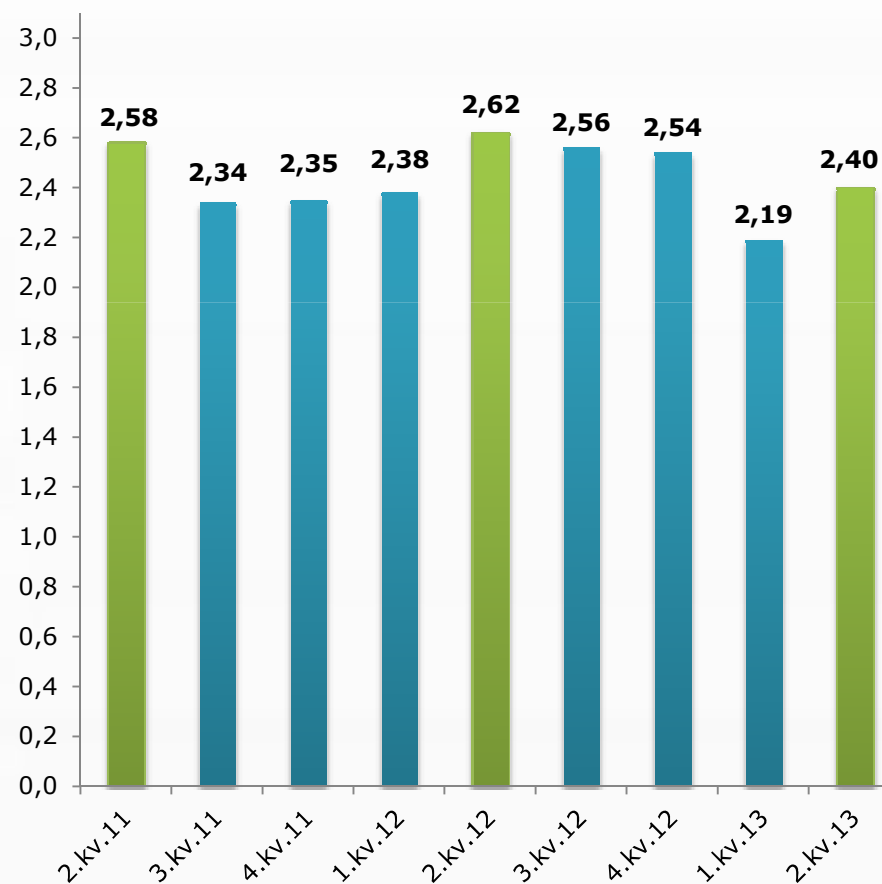
|                                             | Pr. 2. kv. 2013 | Pr. 2. kv. 2012 | Endring    |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                             | Mill. kr        | Mill. kr        | Mill. kr   |
| Inntekter fra kort                          | 19              | 21              | -2         |
| Bankgiro/øvrig betalingsformidling          | 12              | 12              | 0          |
| Betalingsformidling utland                  | 5               | 4               | 1          |
| Prov.kostnader bet.form.                    | -13             | -14             | 1          |
| Garantiprovisjoner                          | 16              | 10              | 6          |
| Eiendomsmegling                             | 10              | 11              | -1         |
| Salgsgevinst bygg                           | 0               | 6               | -6         |
| Skadeforsikring                             | 7               | 6               | 1          |
| Aktiv forvaltning                           | 7               | 6               | 1          |
| Tinglysing/purregebyr                       | 6               | 6               | 0          |
| Fond/ordrehandel                            | 7               | 6               | 1          |
| Butikkterminaler                            | 1               | 2               | -1         |
| Andre inntekter                             | 7               | 6               | 1          |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b> | <b>84</b>       | <b>82</b>       | <b>2</b>   |
| Utbytte                                     | 9               | 6               | 3          |
| Kursgevinst/tap valuta (agio)               | 15              | 13              | 2          |
| Kursgevinst/tap renteforr. kunder           | 13              | 10              | 3          |
| Kursgevinst/tap fin. derivat                | -6              | -3              | -3         |
| Kursgevinst/tap FVO gjeld                   | -1              | -5              | 4          |
| Kursgevinst/tap obligasjoner                | -14             | 34              | -48        |
| Kursgevinst/tap aksjer                      | -6              | 0               | -6         |
| <b>Netto avkastning på finansielle inv.</b> | <b>10</b>       | <b>55</b>       | <b>-45</b> |
| <b>Sum andre inntekter</b>                  | <b>94</b>       | <b>137</b>      | <b>-43</b> |
|                                             |                 |                 |            |

## Inntektsutviklingen kvartalsvis

Mill. kr.



%



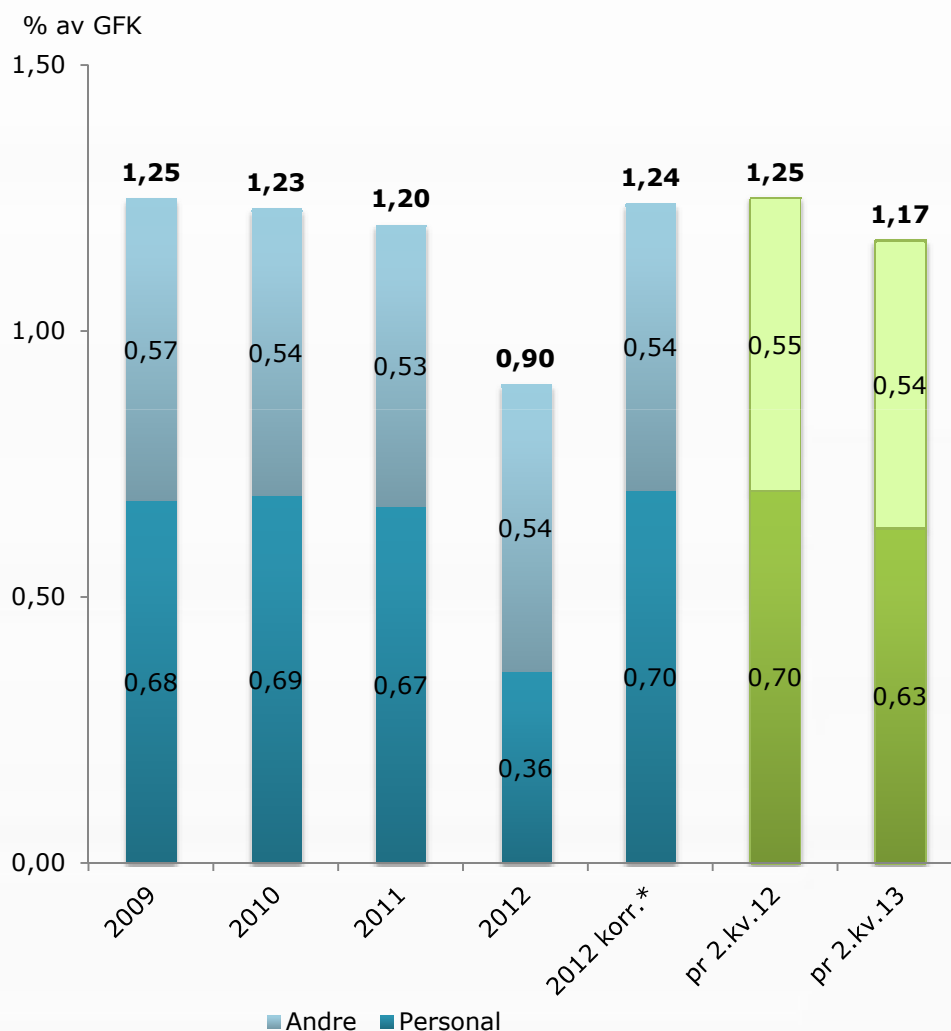


SPAREBANKEN MØRE

Fokus gir reduserte  
kostnader



# Stabile kostnader, og fallende trend

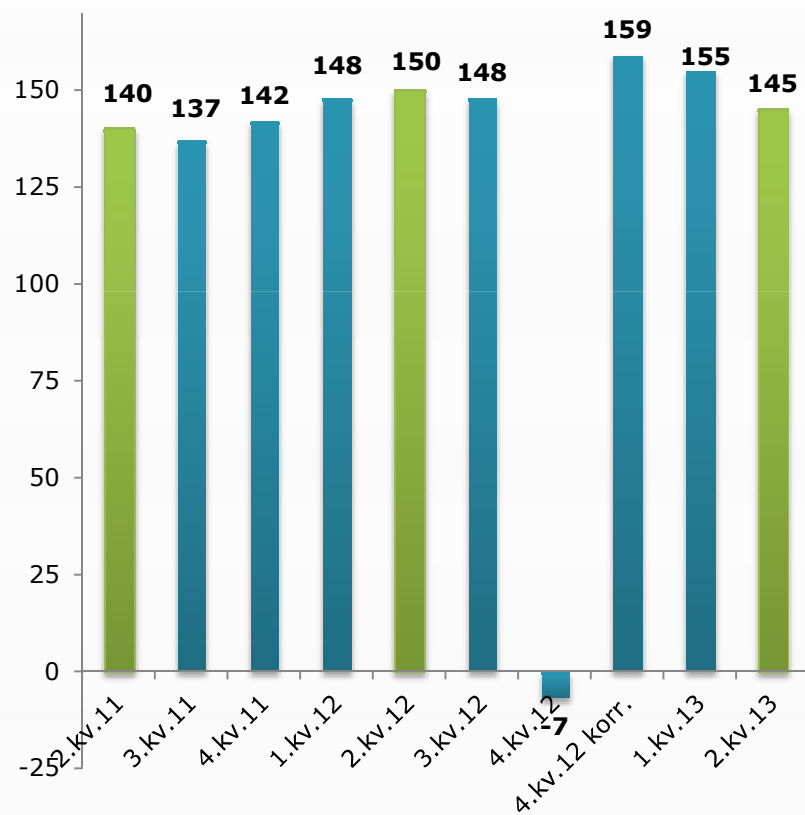


*\*Planendring pensjon utgjør inntektsføring av 166 mill. kroner i 4. kvartal 2012, noe som medfører en reduksjon i personalkostnader på 0,34 %-enheter på årsbasis*

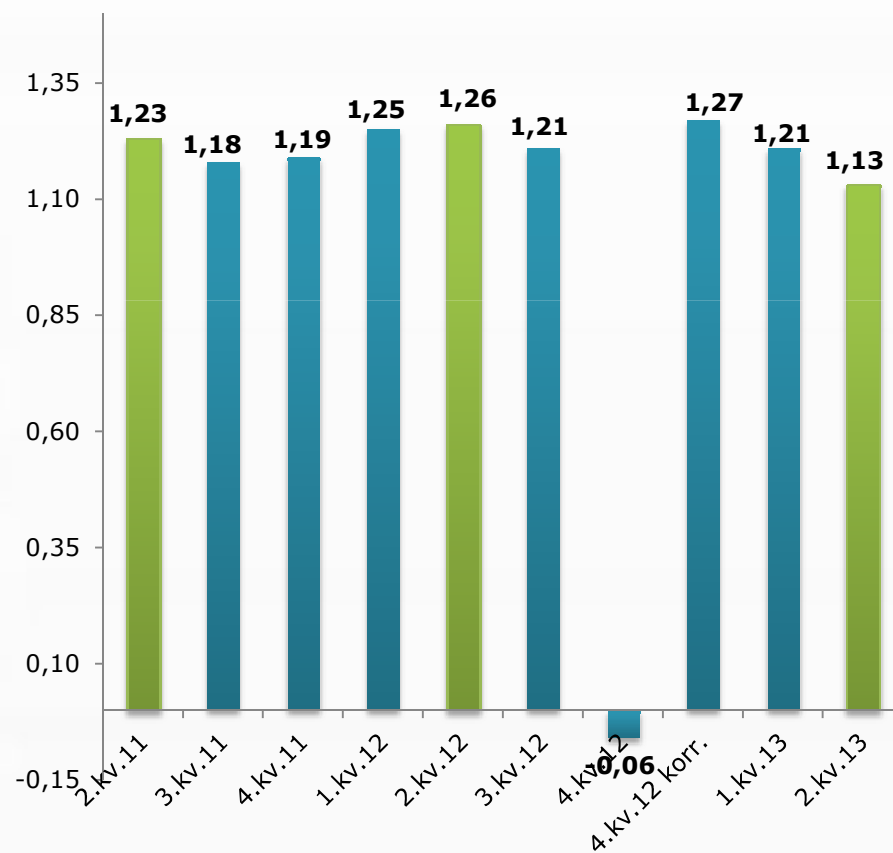
Kostnader

## Driftskostnader kvartalsvis

Mill. kr.



%

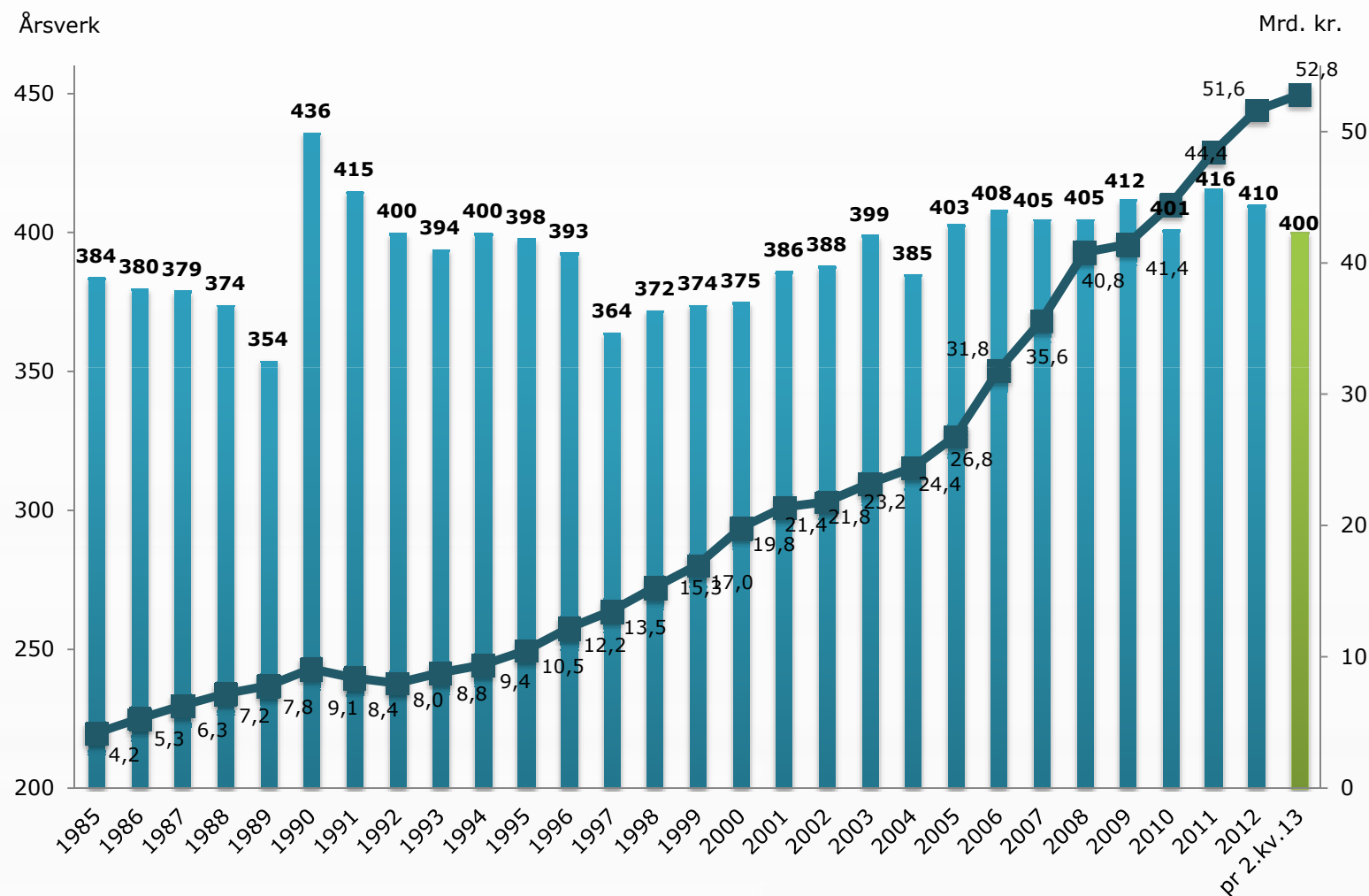


# Endringer i kostnader siste 12 måneder

|                                     | Pr. 2.kv. 2013 | Pr. 2.kv. 2012 | Endring   |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
|                                     | Mill. kr       | Mill. kr       | Mill. kr  |
| Lønn                                | 114            | 110            | 4         |
| Feriepenger                         | 10             | 11             | -1        |
| Arbeidsgiveravgift                  | 14             | 15             | -1        |
| Andre personalkostnader             | 8              | 8              | 0         |
| Pensjonskostnader                   | 15             | 22             | -7        |
| <b>Sum personalkostnader</b>        | <b>161</b>     | <b>166</b>     | <b>-5</b> |
| IT-kostnader                        | 38             | 34             | 4         |
| Kontorrekvisita/telefon/porto       | 10             | 10             | 0         |
| Markedsføringskostnader             | 16             | 18             | -2        |
| Øvrige adm. kostnader               | 7              | 9              | -2        |
| <b>Sum administrasjonskostnader</b> | <b>71</b>      | <b>71</b>      | <b>0</b>  |
| <b>Avskrivninger</b>                | <b>16</b>      | <b>16</b>      | <b>0</b>  |
| Lokalkostnader                      | 12             | 12             | 0         |
| Andre driftskostnader               | 40             | 33             | 7         |
| <b>Sum andre driftskostnader</b>    | <b>52</b>      | <b>45</b>      | <b>7</b>  |
| <b>Sum driftskostnader</b>          | <b>300</b>     | <b>298</b>     | <b>2</b>  |



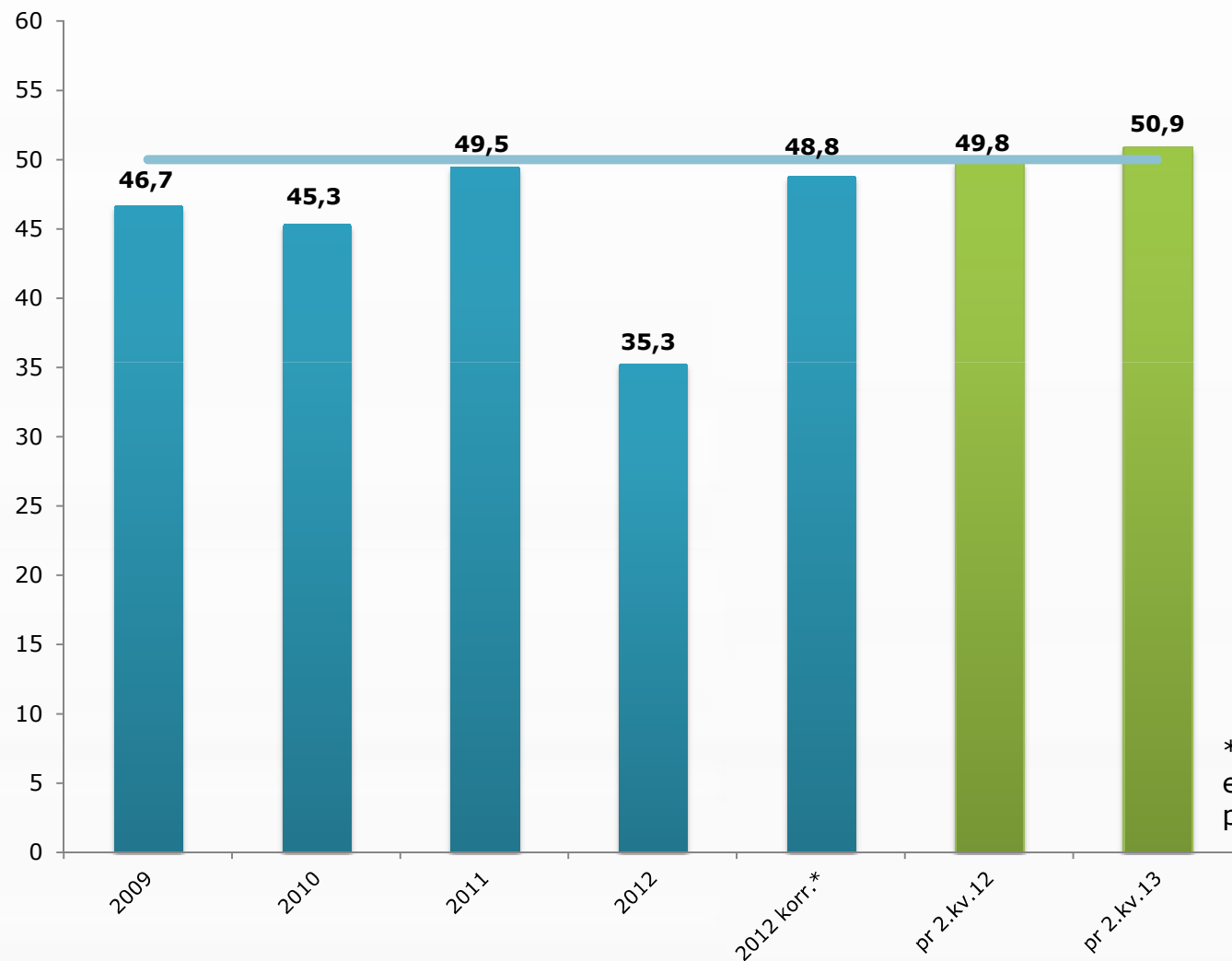
# Forvaltning og årsverk





## Målet om å komme under 50 % ligger fast

% av inntekter

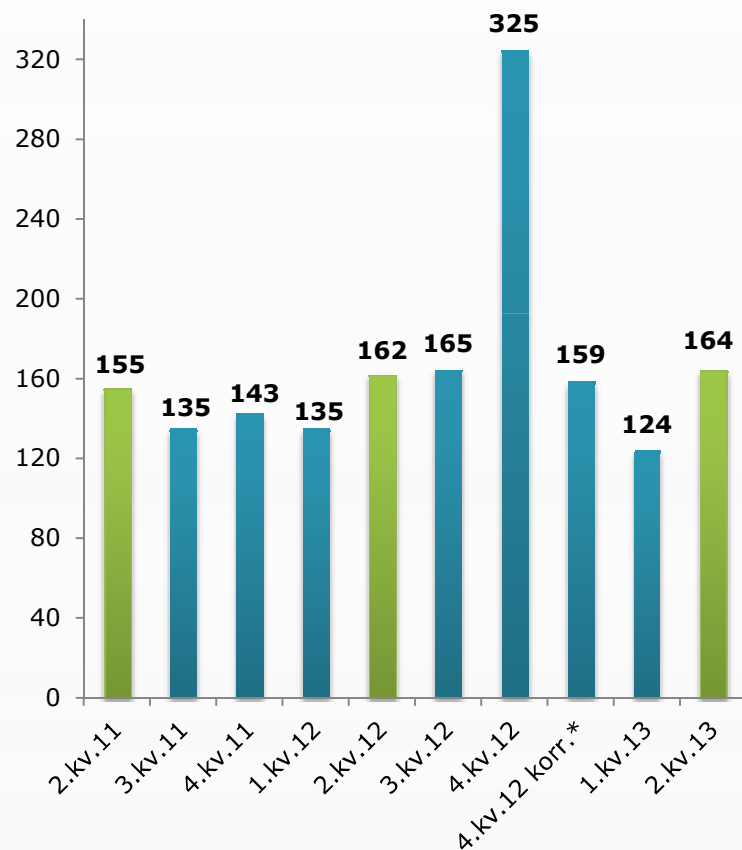


\* Korrigert for engangseffekt fra planendring pensjon

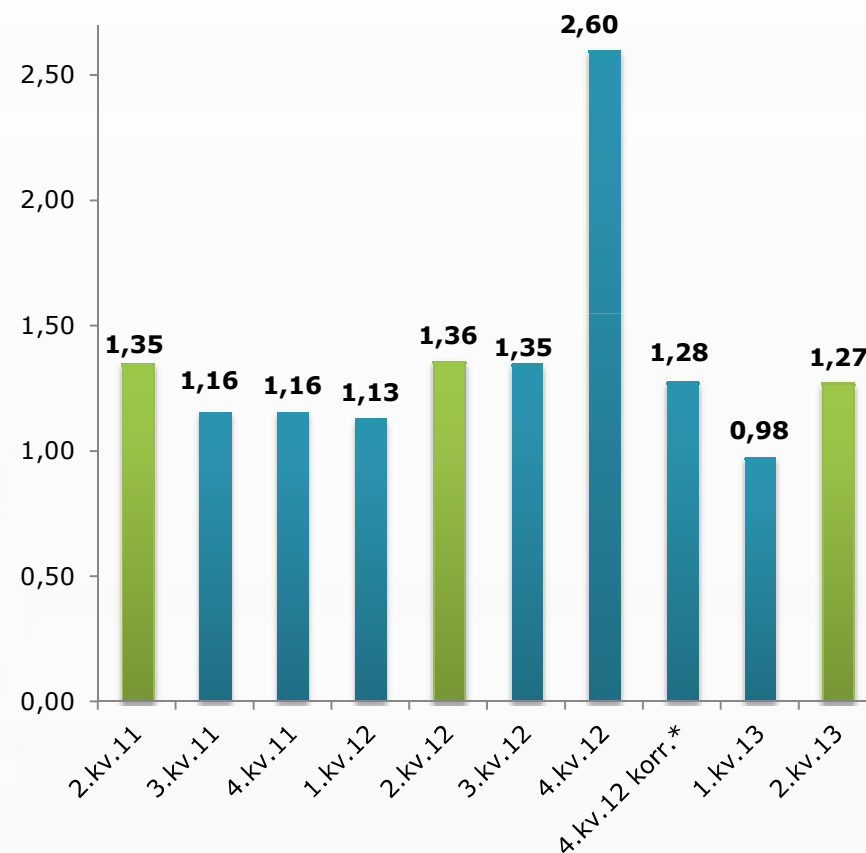
## Resultat

# Resultat før tap kvartalsvis

Mill. kr.



%



\* Korrigert for engangseffekt fra endret pensjonsplan



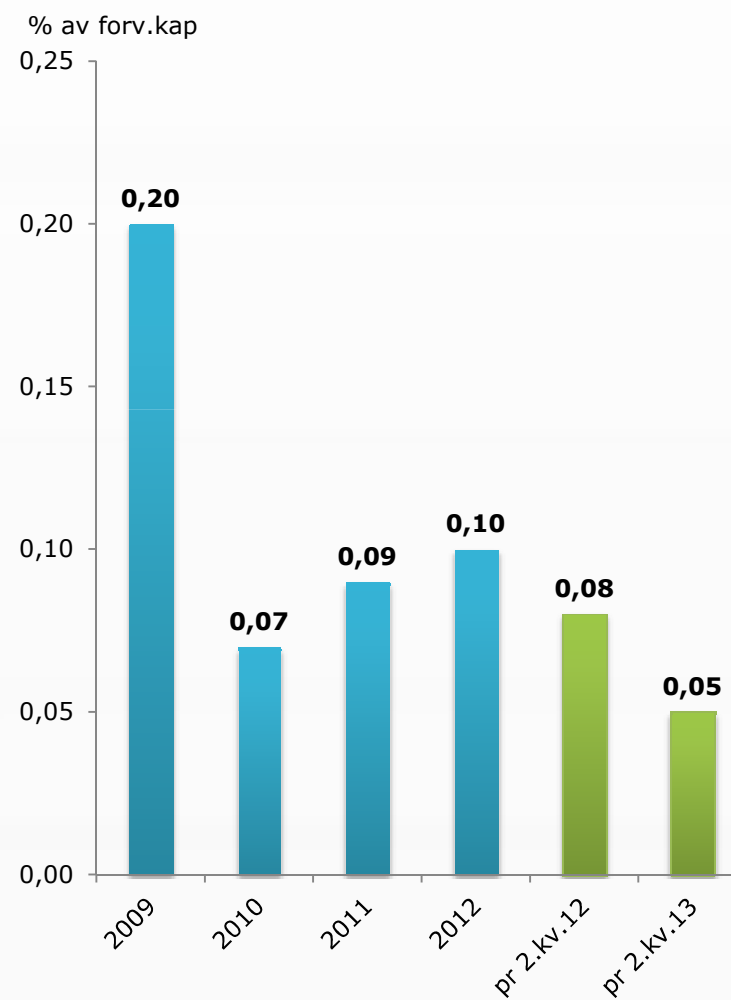
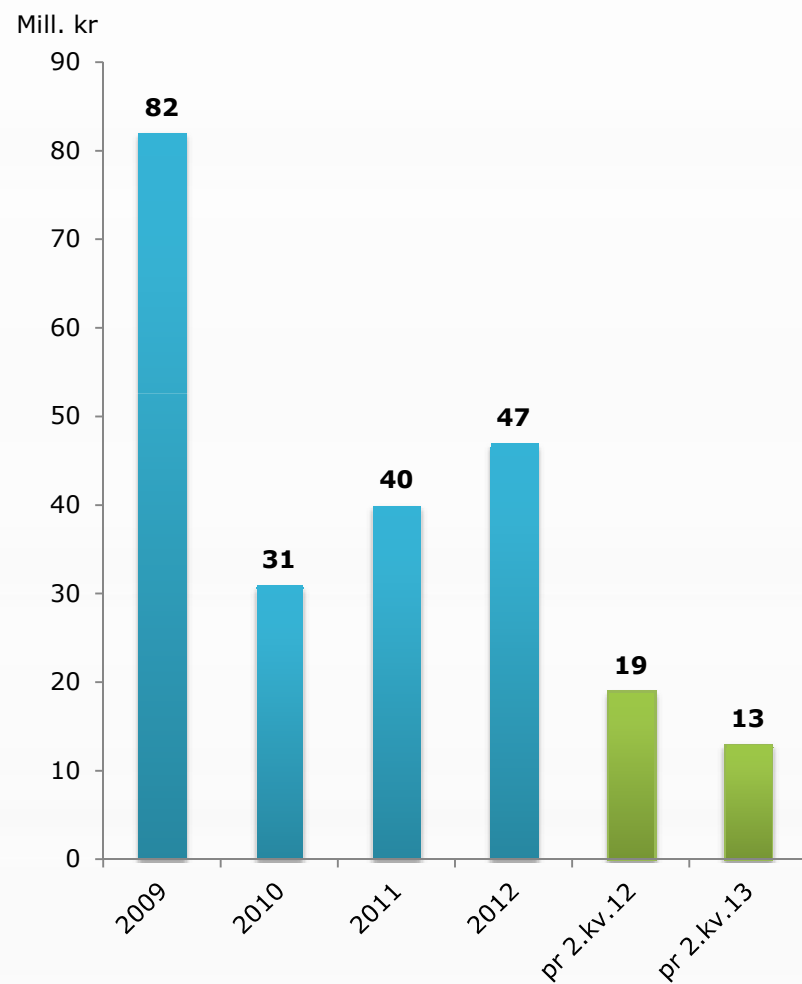
SPAREBANKEN MØRE

Vedvarende lave tap og lavt  
mislighold



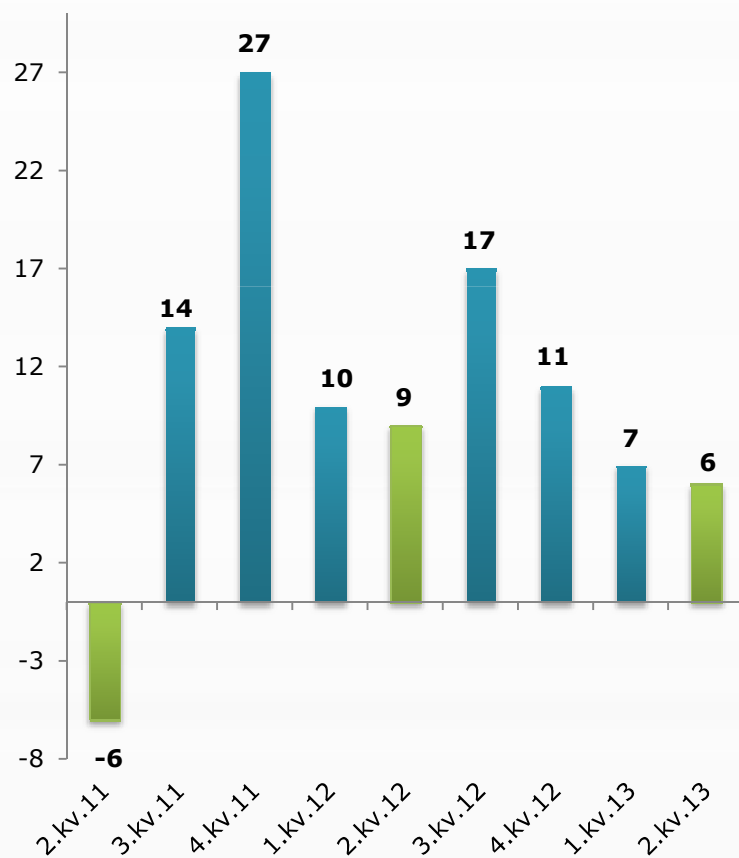
## Tap og mislighold

### Lave tap

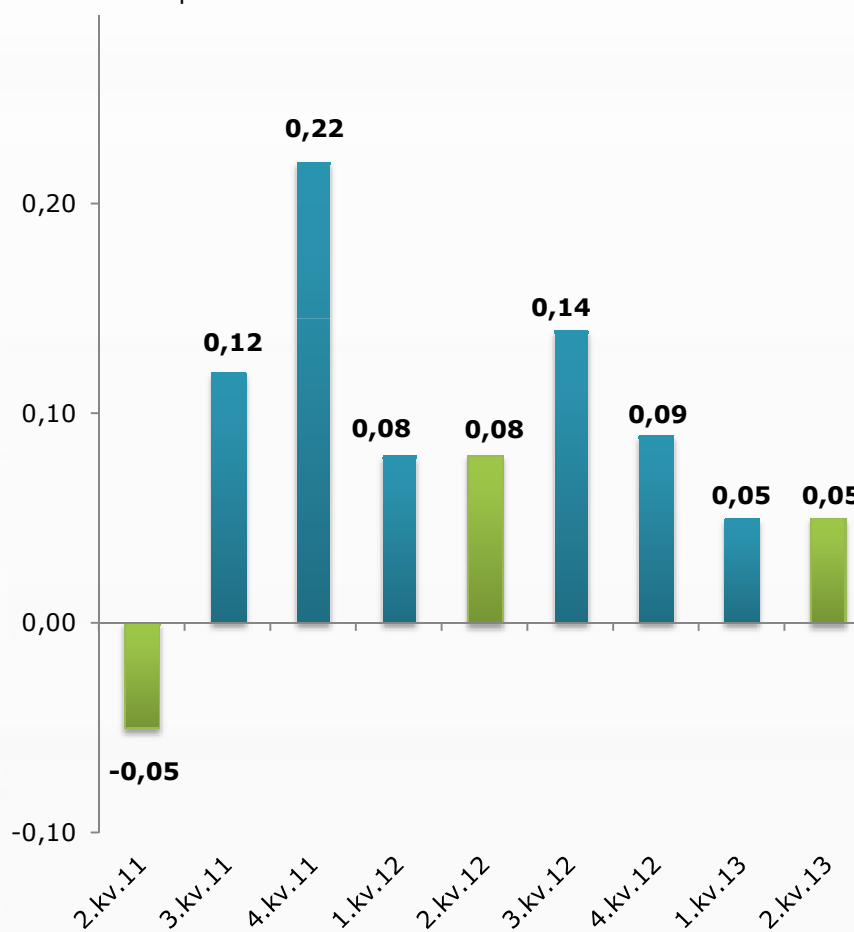


# Tapsutvikling kvartalsvis

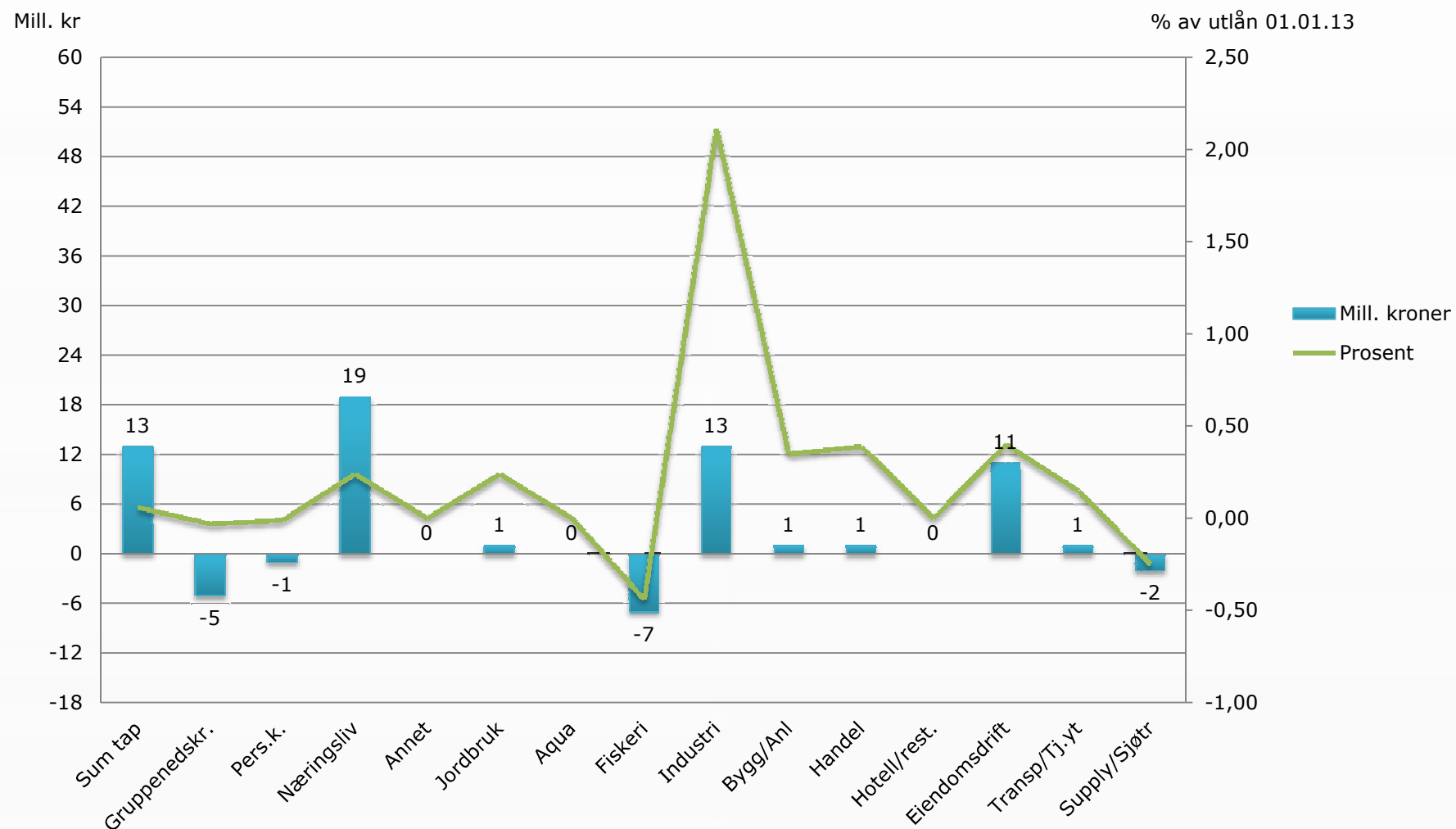
Mill. kr



% av forv.kap



# Tap fordelt på sektor/næring



# Mislighold over 3 måneder

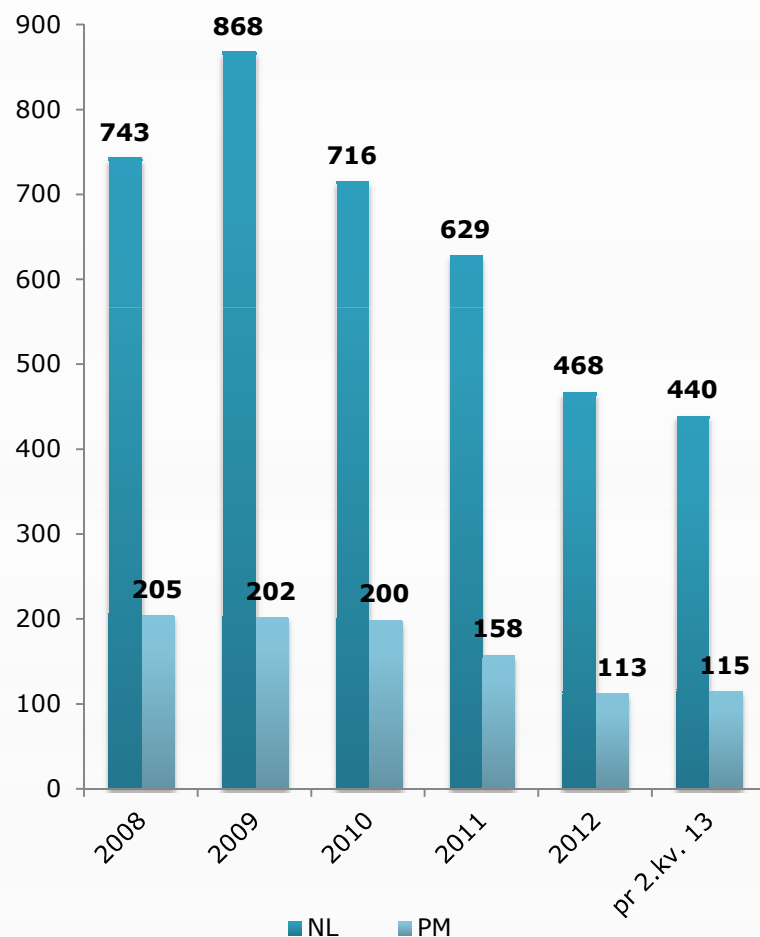
| 30.06.13 |    |     |                    | 30.06.12 |    |     | Endring 2012 – 2013 |    |     |
|----------|----|-----|--------------------|----------|----|-----|---------------------|----|-----|
| Sum      | PM | NL  | Intervall          | Sum      | PM | NL  | Sum                 | PM | NL  |
| 79       | 22 | 57  | 3 – 6 mnd          | 66       | 12 | 54  | 13                  | 10 | 3   |
| 36       | 13 | 23  | 6 – 12 mnd         | 47       | 20 | 27  | -11                 | -7 | -4  |
| 92       | 37 | 55  | Over 12 mnd        | 97       | 42 | 55  | -5                  | -5 | 0   |
| 207      | 72 | 135 | Brutto mislighold  | 210      | 74 | 136 | -3                  | -2 | -1  |
| 64       | 9  | 55  | Ind. nedskrivinger | 79       | 11 | 68  | -15                 | -2 | -13 |
| 143      | 63 | 80  | Netto mislighold   | 131      | 63 | 68  | 12                  | 0  | 12  |

Netto mislighold over 3 mnd i % av brutto utlån er økt fra 0,31 til 0,32 i perioden.

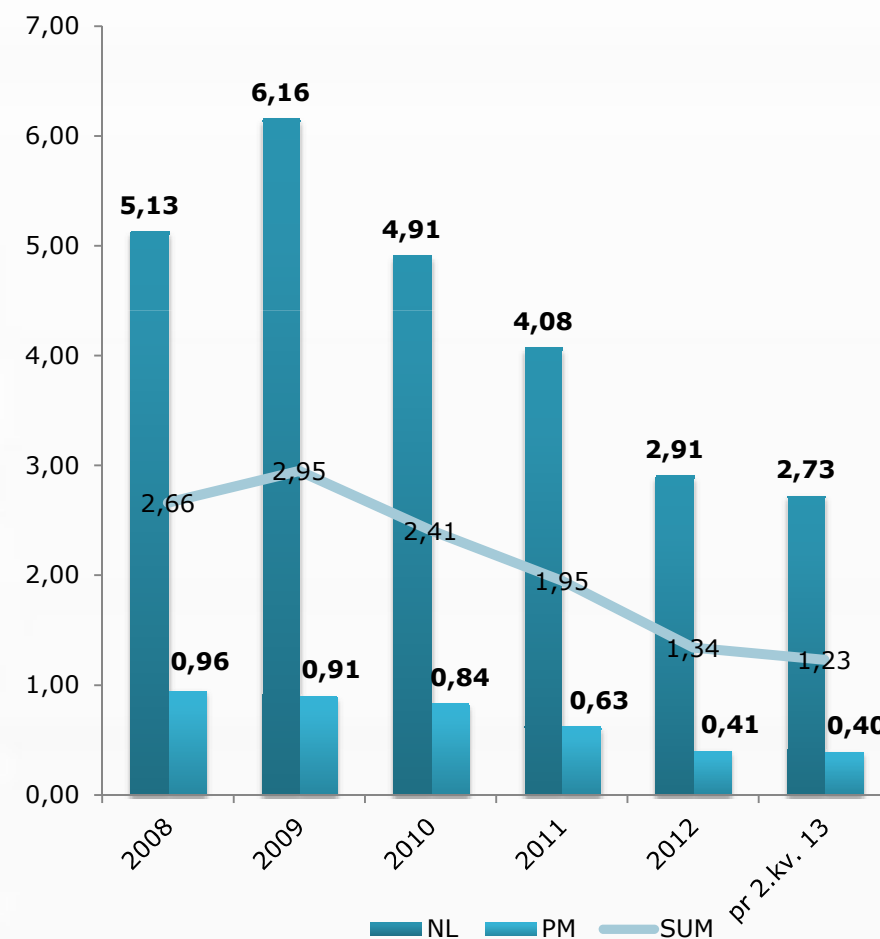
# Sum tapsutsatte engasjement (før tapsnedskr.)

(misligholdte over 3 mnd og ikke-misligholdte engasjement m/tapsnedskriving)

Mill. kroner



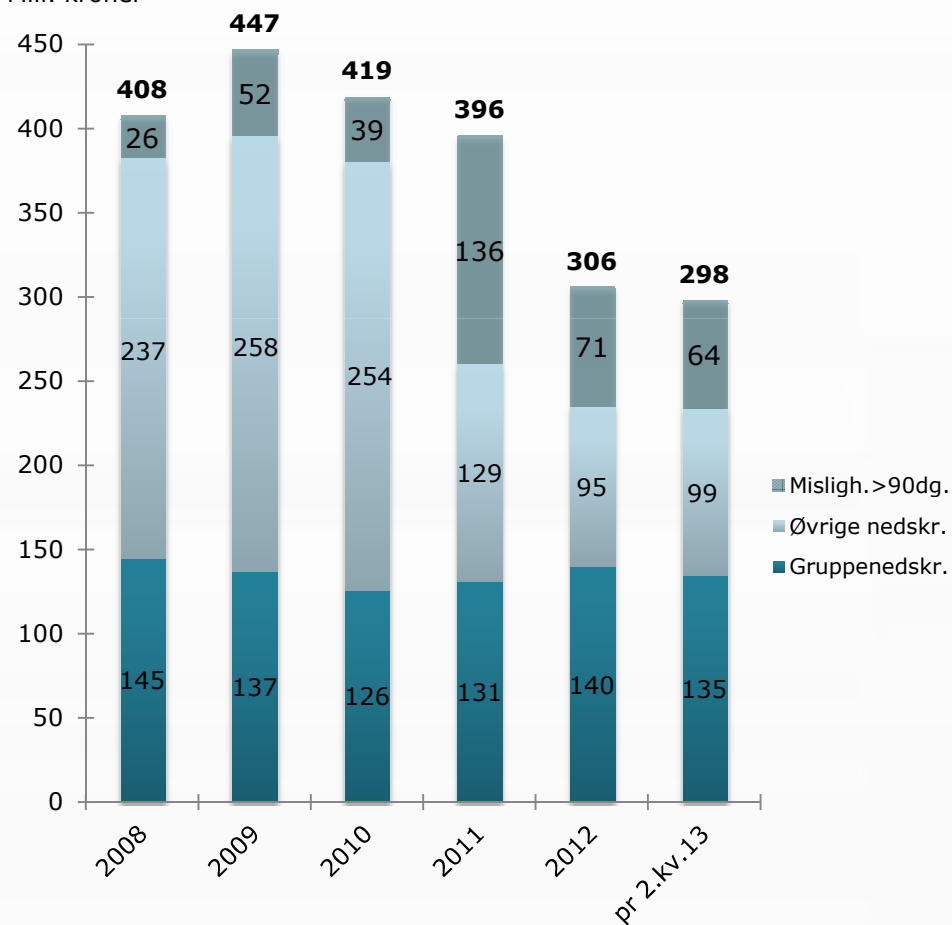
I % av bto. utlån



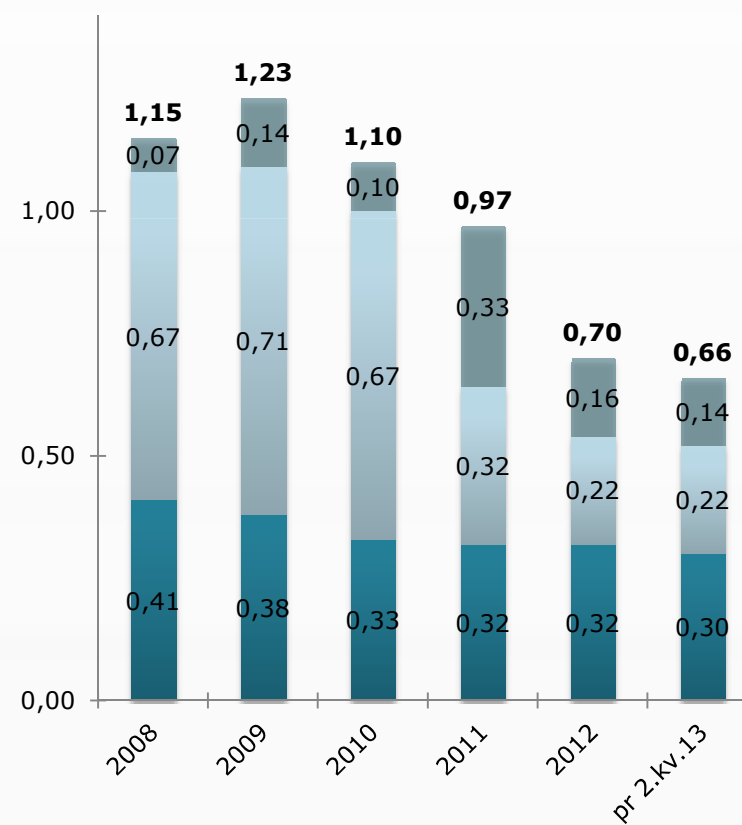
# Totale tapsnedskrivninger

- fremdeles betryggende avsetningsstørrelser

Mill. kroner



I % av bto. utlån





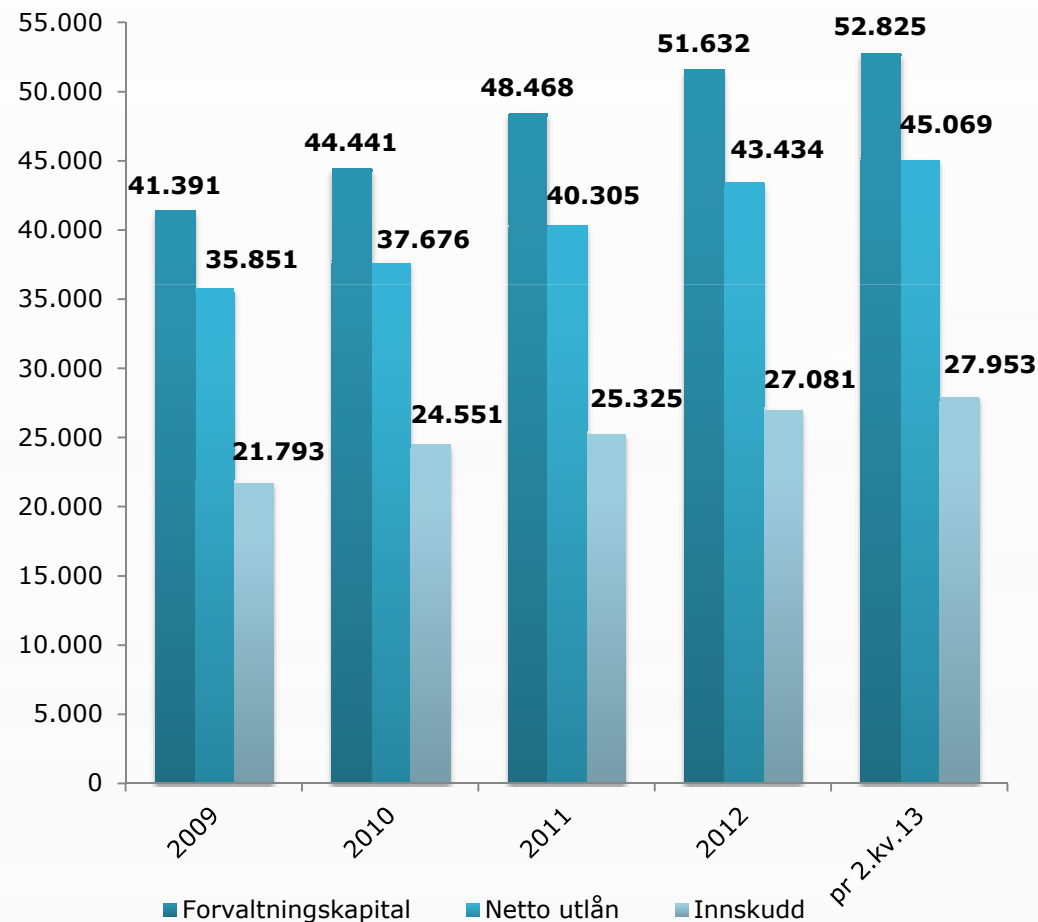
SPAREBANKEN MØRE

God vekst siste 12  
måneder



## Jevn og god volumvekst

Mill. kroner

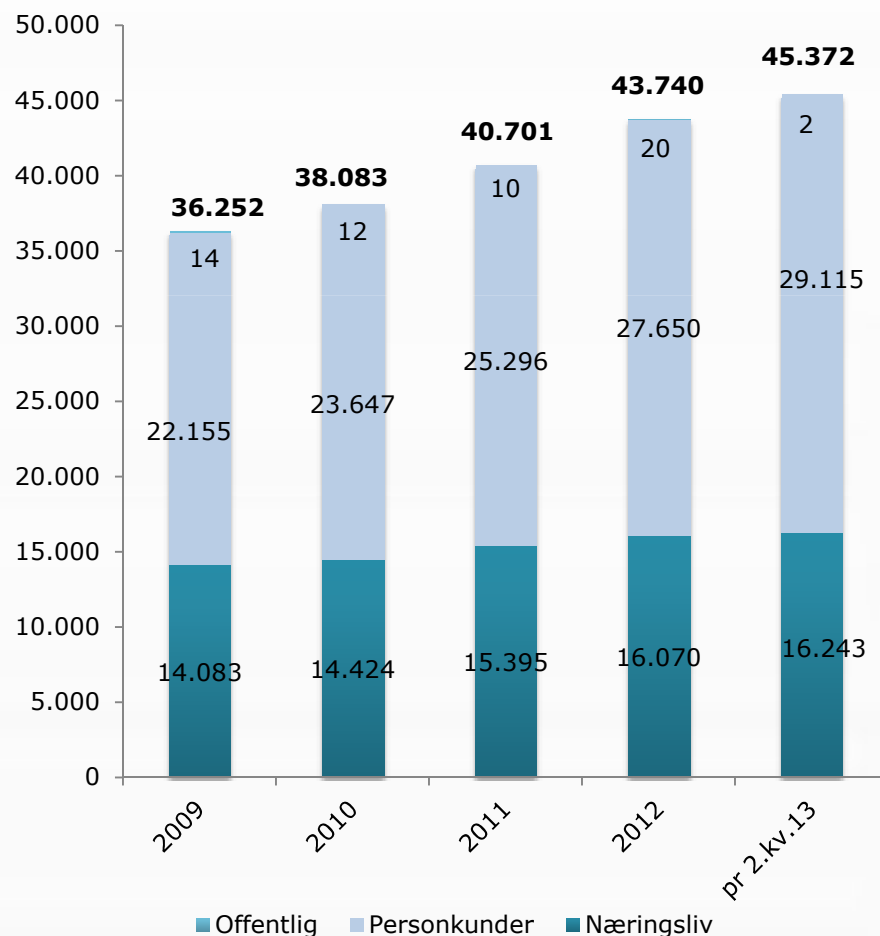


### Vekst siste 12 mnd:

- Forv.kap. 7,0 %
- Utlån (netto) 8,0 %
- Innskudd 6,8 %

## Utlånsutvikling (brutto)

Mill. kroner



### Årlig netto utlånsvekst

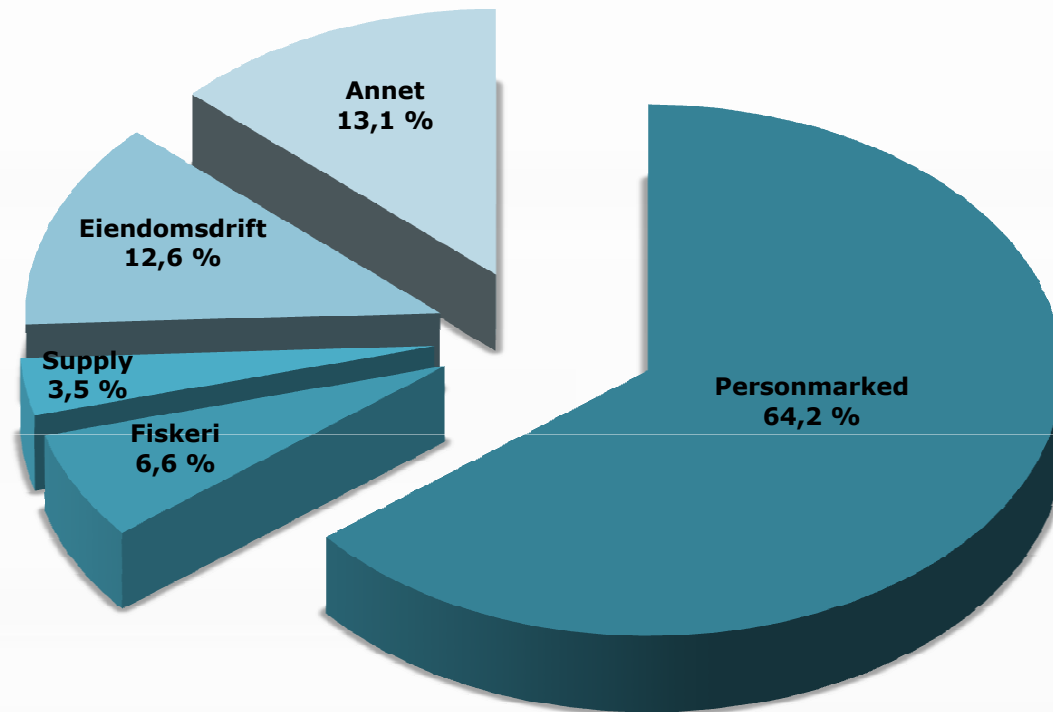
|            |       |
|------------|-------|
| 2009       | 1,6 % |
| 2010       | 5,1 % |
| 2011       | 7,0 % |
| 2012       | 7,8 % |
| 2.kv. 2013 | 8,0 % |

### Brutto utlånsvekst siste 12 mnd

|              |        |
|--------------|--------|
| Personmarked | 10,9 % |
| Næringsliv   | 3,0 %  |
| Offentlig    | -      |

Utlånsfordeling mellom PM og NL har vært stabil over tid, og er 64,2 % PM og 35,8 % NL pr. 30.06.13

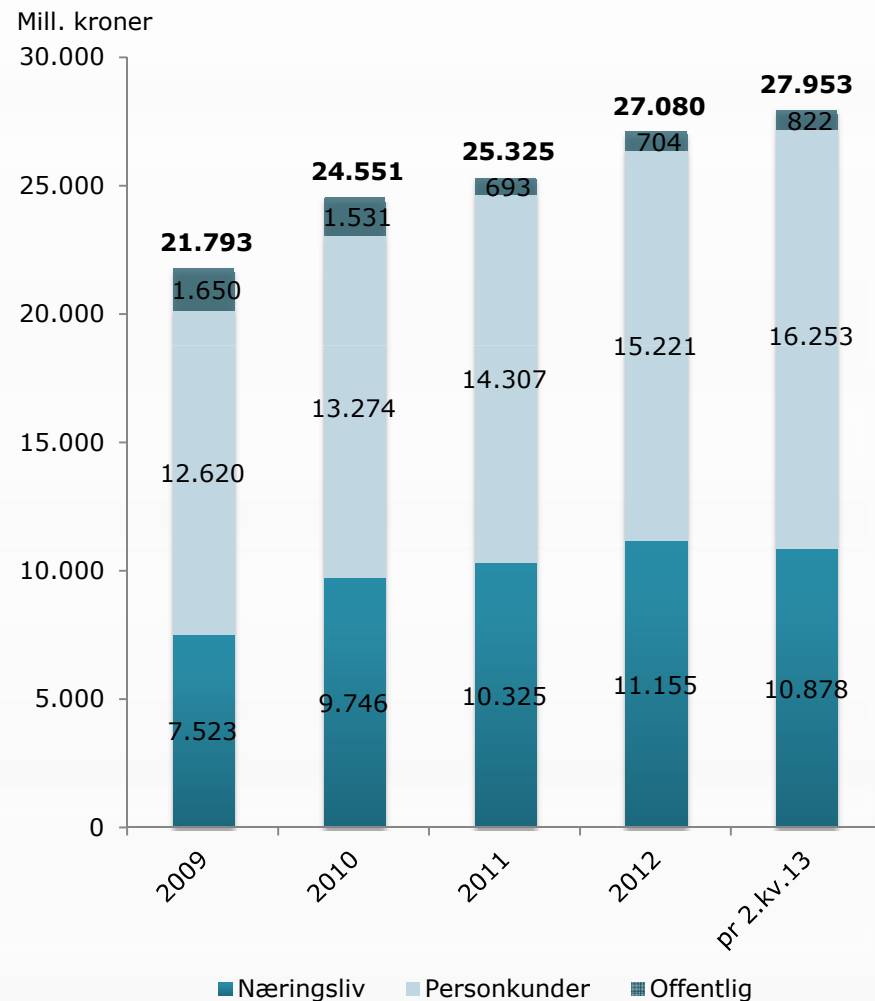
# Utlånsfordeling



## Annet (13,1 %) inneholder:

|                    |       |          |       |               |       |                   |       |
|--------------------|-------|----------|-------|---------------|-------|-------------------|-------|
| Privat /Off.tj.yt. | 3,7 % | Handel   | 1,2 % | Fiskeindustri | 1,0 % | Restaurant/Hotell | 0,1 % |
| Bygg/ Anlegg       | 1,8 % | Verft    | 1,2 % | Ann. industri | 0,9 % | Møbelindustri     | 0,1 % |
| Fin.tj.yt.         | 1,4 % | Jordbruk | 1,0 % | Diverse       | 0,7 % |                   |       |

## Innskuddsvekst på et godt nivå



### Årlig innskuddsvekst

|              |        |
|--------------|--------|
| 2009:        | 5,4 %  |
| 2010:        | 12,7 % |
| 2011:        | 3,2 %  |
| 2012:        | 6,9 %  |
| 2. kv. 2013: | 6,8 %  |

### Innskuddsvekst siste 12 mnd

|              |         |
|--------------|---------|
| Personmarked | 6,5 %   |
| Næringsliv   | 10,0 %  |
| Offentlig    | -19,0 % |

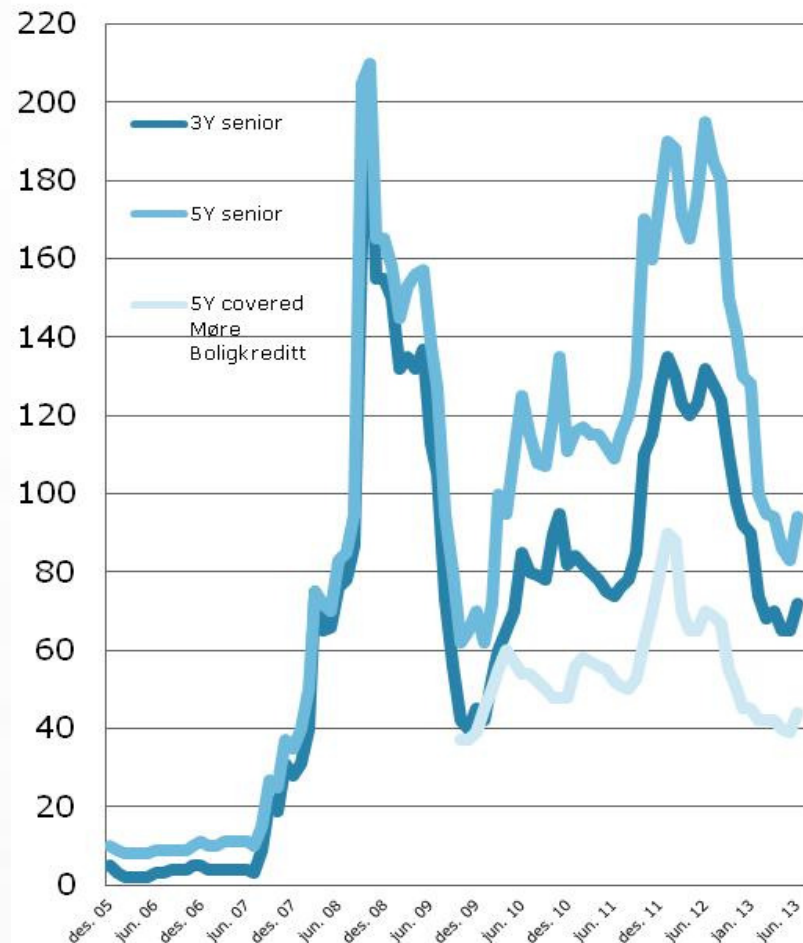


SPAREBANKEN MØRE

Høy andel  
langsiktig finansiering  
med god kvalitet

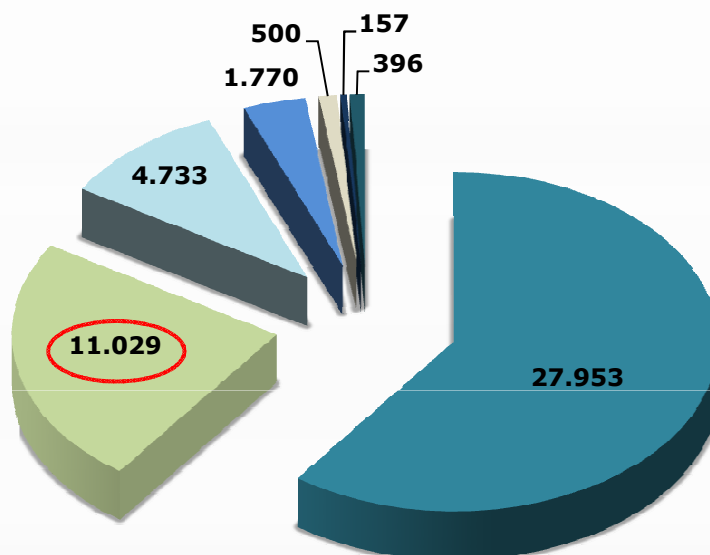


# Margininngangen på langsiktig markedsfinansiering flater ut



- Obligasjoner med fortrinnsrett (OmF) fra Møre Boligkreditt AS har erstattet seniorobligasjoner som viktigste kilde for langsiktig markedsfinansiering og utgjør vel 70 % av denne ved halvårsskiftet
- Marginene ved fem års OmF-finansiering ligger ved halvårsskiftet marginalt over nivået ved årsskiftet 2012/2013. Oppgangen i marginene den siste tiden kommer etter en markert nedgang i 2012 og i starten av 2013
- Som i det europeiske markedet så vi høyere lånekostnader ifm krisen på Kypros og knyttet til utsiktene til reversering av kvantitative lettelsener i USA og Japan. Uro knyttet til den økonomiske utviklingen i Kina og politisk uro i Portugal har bidratt til rente- og marginutgang. Usikkerheten vedvarer
- Sparebanken Møre er ratet A3 stable og OmF utstedt av Møre Boligkreditt AS er ratet Aaa (Moody's)

## Innskudd og OmF vil fremdeles være fokusområder



- Kundeinnskudd
- Obligasjoner Møre Boligkreditt (brto.)
- Obligasjoner
- Banksertifikater
- Ansvarlig obligasjoner
- Valutaavtaler
- Annet

- Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde
- Banken har høy innskuddsdekning (62 % i konsernet) og har vektlagt langsiktighet i markedsfinansieringen
- Total markedsfinansiering endte på om lag NOK 18,6 mrd ved halvårsskiftet – om lag 70 % av markedsfinansieringen med restløpetid ut over ett år (20 - 30 % av markedsfinansieringen fornyes årlig)
- Seniorobligasjonene har vektet gjenstående løpetid på om lag 1,79 år
- OmF-finansieringen gjennom Møre Boligkreditt AS har vektet gjenstående løpetid på 3,63 år

## God kvalitet på likviditetsporteføljen

| Rating        | Markeds verdi    | Land          | Markeds verdi    | Valuta        | Markeds verdi    |
|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| AAA           | 3.968.202        | Norge         | 2.880.419        | NOK           | 4.044.510        |
| AA+           | 245.688          | Sverige       | 696.219          | EUR           | 899.142          |
| AA            | 60.579           | Finland       | 315.905          |               |                  |
| AA-           | 177.811          | Luxembourg    | 246.084          |               |                  |
| A             | 178.938          | Tyskland      | 229.911          |               |                  |
| A-            | 297.152          | Int. org.     | 226.201          |               |                  |
| BBB+          | 15.282           | Storbritannia | 135.895          |               |                  |
|               |                  | Danmark       | 120.467          |               |                  |
|               |                  | Østerrike     | 49.945           |               |                  |
|               |                  | Nederland     | 42.607           |               |                  |
| <b>Totalt</b> | <b>4.943.652</b> | <b>Totalt</b> | <b>4.943.652</b> | <b>Totalt</b> | <b>4.943.652</b> |

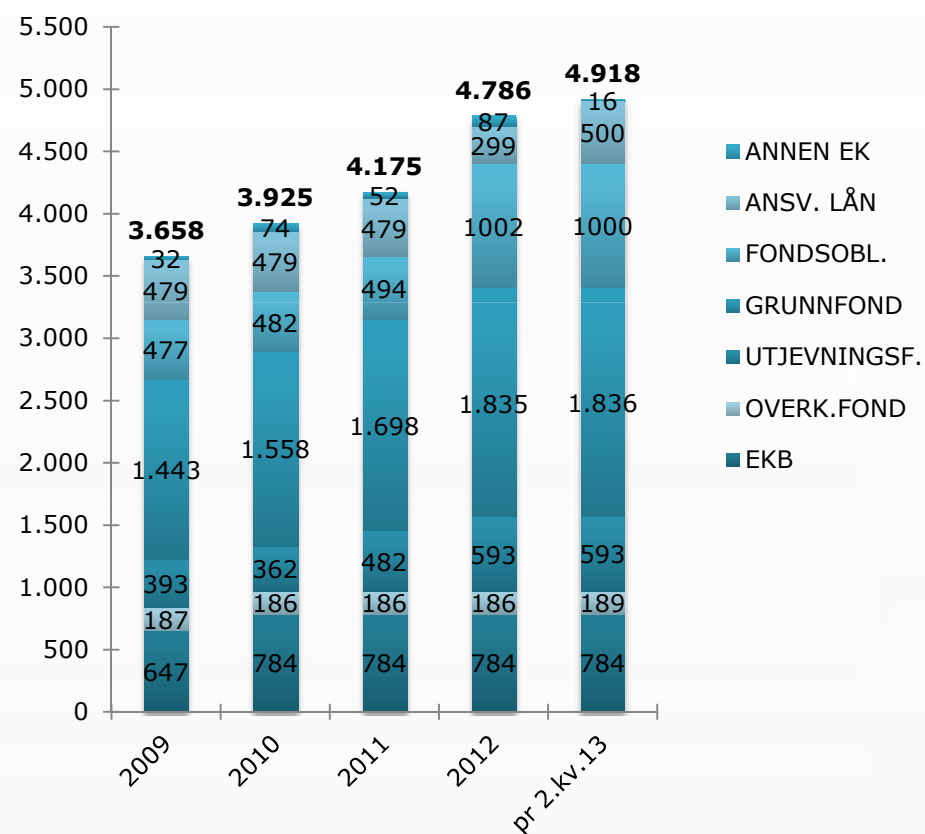
- Ingen eksponering mot de mest utsatte europeiske økonomiene
- Banken har de siste årene bygd opp en stor likviditetsportefølje for å møte de nye kravene, spesielt LCR, men har redusert porteføljen noe siden årsskiftet. Den økte porteføljen innebærer en vesentlig rentekostnad for banken samtidig som det gjør banken mer utsatt for endringer i kredittspread
- Modellen for implementering av LCR i Norge, så vel tidsplan som stressmodellen vil, i tillegg til markedspraksis påvirke bankens dimensjonering av likviditetsporteføljen i årene framover

## Kapitaldekning

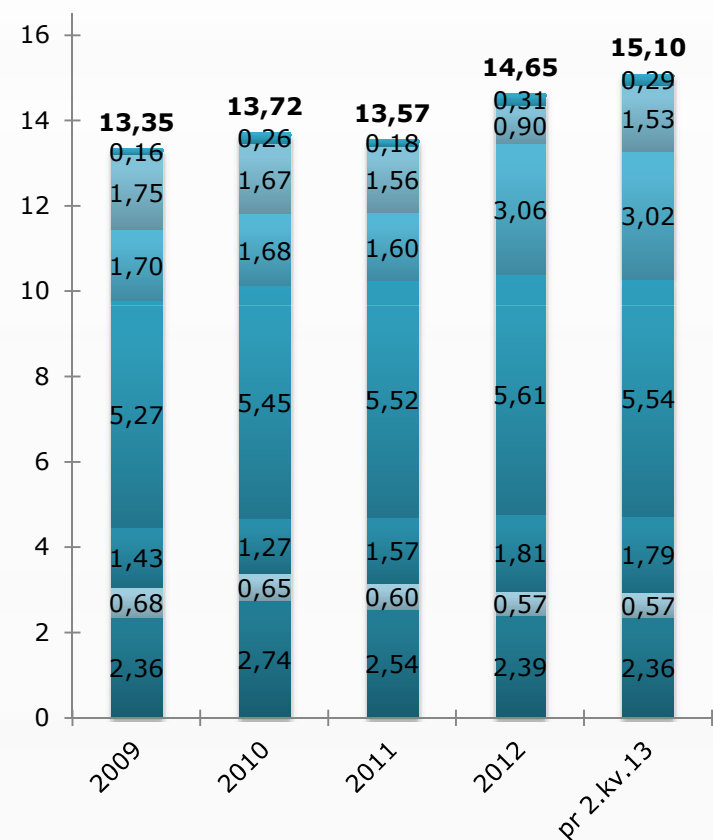
# God soliditet i konsernet

- og godt tilpasset risikonivået

Mill. kr.

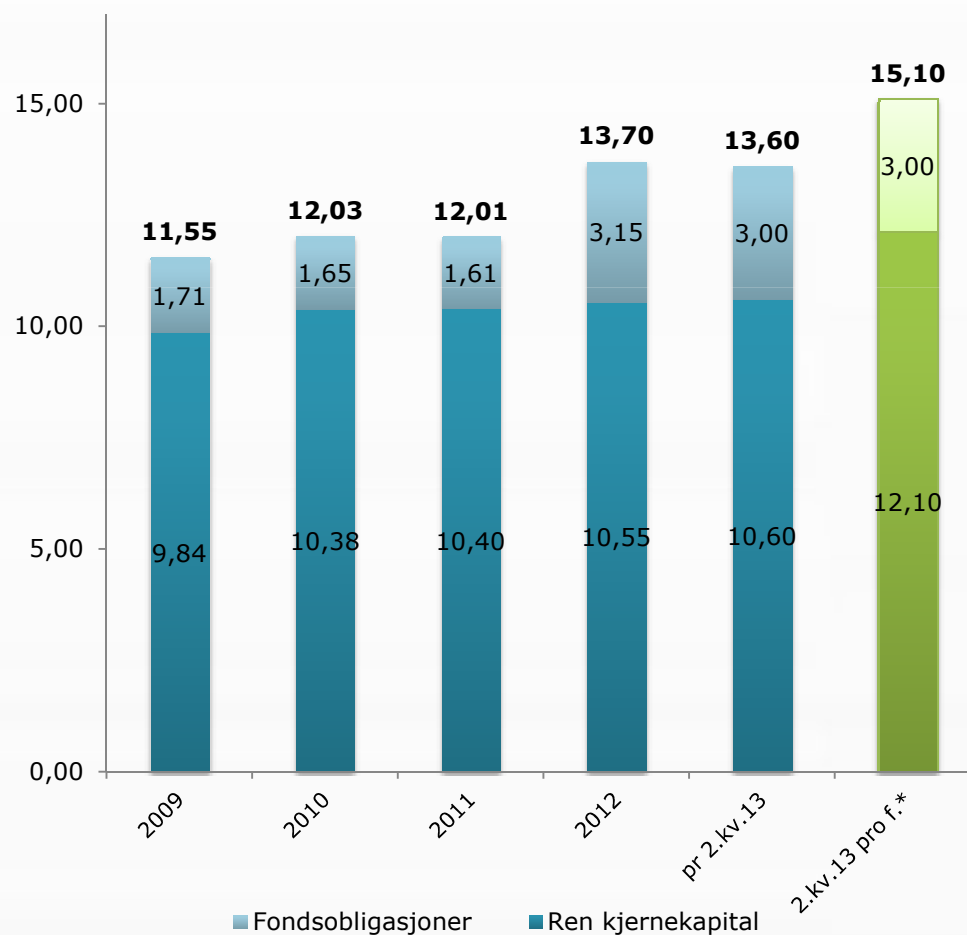


Prosent



## Kjernekapital – bedres ytterligere gjennom emisjon

Prosent



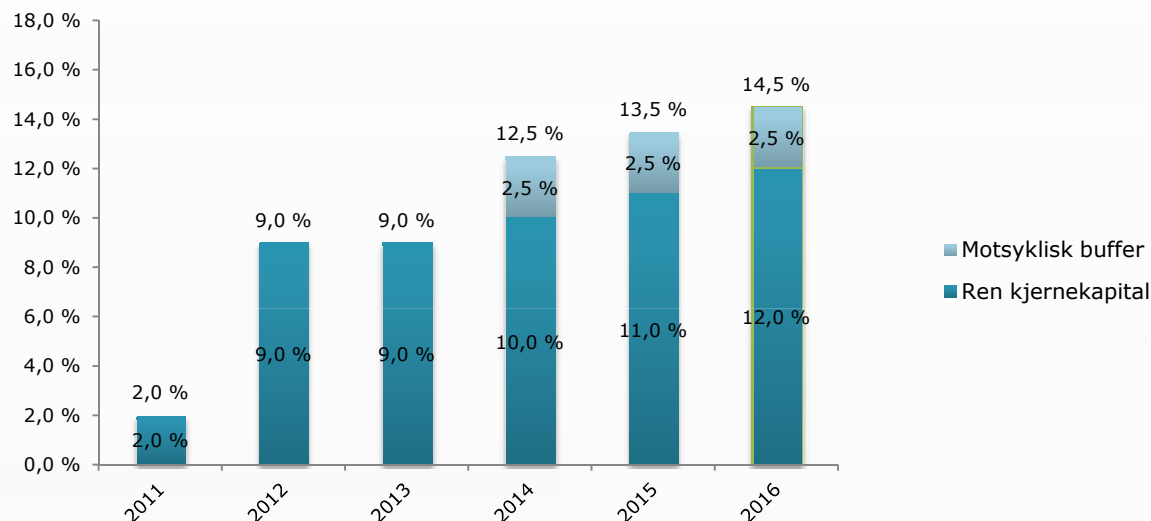
➤ Ren kjernekapital ligger godt over de regulatoriske kravene

➤ Beregnet i henhold til standardmetoden i Basel II

\* Pro forma viser kjernekapitaldekning gitt fulltegnede emisjoner og inkl. gavefond sett i forhold til beregningsgrunnlag pr 30.06.2013 og inkl. 50 % av resultatet pr. 30.06.13

## Nytt langsiktig minimumsmål for ren kjernekapital

- Nye krav til ren kjernekapital fases inn fra 1.7.2013



- Gjennom strategiprosessen "Møre 2017" er det vedtatt et nytt langsiktig minimumsmål for Sparebanken Møres kapitaldekning
- Konsernets rene kjernekapital skal følge den varslede regulatoriske kapitalopptrappingsplanen



SPAREBANKEN MØRE

## Egenkapitalbevis i Sparebanken Møre



## De største eierne av EK-bevis (1 - 10)

| Eier                                         | Antall egenkapitalbevis |                  |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                              | 30.06.13                | 31.12.12         |
| Sparebankstiftelsen Tingvoll (10,29 %)       | 806.576                 | 824.163          |
| Verdipapirfond Pareto Aksje Norge            | 451.015                 | 433.887          |
| MP Pensjon                                   | 363.796                 | 363.796          |
| Wenaas-Gruppen AS                            | 250.000                 | 300.000          |
| Verdipapirfondet Pareto Aktiv                | 190.776                 | 184.476          |
| Beka Holding AS                              | 133.462                 | 133.462          |
| Farstad Shipping ASA                         | 112.909                 | 112.909          |
| Verdipapirfondet Pareto Verdi                | 102.427                 | 98.946           |
| Stiftelsen Kjell Holm                        | 90.779                  | 88.671           |
| Odd Slyngstad                                | 80.323                  | 83.703           |
| <b>Sum 10 største (korr. 31.12.2012)</b>     | <b>2.582.063</b>        | <b>2.636.509</b> |
| Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2012)     | 1.340.587               | 1.421.962        |
| Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2012) | 51,9                    | 53,9             |

## De største eierne av EK-bevis (11 - 20)

| Eier                                         | Antall egenkapitalbevis |                  |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
|                                              | 30.06.13                | 31.12.12         |
| Leif-Arne Langøy                             | 80.000                  | 70.000           |
| Bergen Kommunale Pensjonskasse               | 80.000                  |                  |
| FLPS – Princ All Sec Stock Sub               | 80.000                  | 80.000           |
| Tonsenhagen Forretningssentrum AS            | 52.050                  | 52.050           |
| U. Aandahls Eftf. AS                         | 50.000                  | 50.000           |
| AKA AS                                       | 50.000                  |                  |
| Sparebanken Møre                             | 46.891                  | 96.199           |
| Tveteraas Finans AS                          | 42.728                  |                  |
| Forsvarets Personellservice                  | 40.760                  | 40.760           |
| Pareto AS                                    | 40.000                  |                  |
| <b>Sum 20 største (korr. 31.12.2012)</b>     | <b>3.144.492</b>        | <b>3.175.411</b> |
| Derav Møre og Romsdal (korr. 31.12.2012)     | 1.517.478               | 1.663.223        |
| Derav Møre og Romsdal i % (korr. 31.12.2012) | 48,3                    | 52,4             |

## Effekter av emisjoner og gavefond

- Rettet emisjon medfører utstedelse av 1 486 487 nye egenkapitalbevis
- Som følge av omallokering av NOK 125 mill til gavefond endres eierbrøken fra 46,0 % til 48,4 %
- Gitt fulltegning i både reparasjonsemisjon og ansatteemisjon vil det utstedes totalt 594 595 nye egenkapitalbevis
- Eierbrøken vil da øke fra 48,4 % til maksimalt 49,8 %

# Bokført verdi pr egenkapitalbevis

- effekt av emisjoner

|                                                                    | <b>Ekskl.<br/>emisjon</b> | <b>Inkl.<br/>emisjon</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Sum egenkapital EKB-eierne                                         | 1,625 mrd                 | 2,000 mrd <sup>1)</sup>  |
| Egenkapital pr EKB i kroner                                        | 207,-                     | 202,- <sup>1)</sup>      |
| Egenkapital pr EKB i kroner inkl. periodens resultat <sup>2)</sup> | 219,-                     | 214,- <sup>1)</sup>      |
| Kurs MORG pr 6. august 2013                                        | 191,-                     | 191,-                    |
| Pris/bokført verdi (P/B)                                           | 0,92                      | 0,95                     |
| Pris/bokført verdi (P/B) inkl. periodens resultat <sup>2)</sup>    | 0,87                      | 0,89                     |

1) Forutsatt fulltegning i reparasjons- og ansatteemisjon, og gitt fradrag for tilretteleggerhonorar i overkursfondet

2) Lagt til grunn NOK 12,- i tillegg på egenkapital pr EKB i kroner

# Bokført verdi pr egenkapitalbevis

- historisk utvikling

|                                                  | 30.06.13 | 30.06.12 | 2012  | 2011  | 2010  |
|--------------------------------------------------|----------|----------|-------|-------|-------|
| Egenkapital pr EKB (kr) inkl. periodens resultat | 219,-    | 193,-    | 219,- | 189,- | 188,- |
| Kurs MORG (kr) – Oslo Børs                       | 185,-    | 152,50,- | 160,- | 178,- | 207,- |
| Pris/Bokført verdi (P/B)                         | 0,84     | 0,79     | 0,73  | 0,94  | 1,10  |

- Egenkapital pr EKB er beregnet basert på konsernet totalt
- Egenkapitalandel og resultatandel knyttet til eierskap i heleide datterselskaper er tatt hensyn til i tabellen over
  - Avviker fra tidligere presenterte tall da man før *kun* tok hensyn til *morbankens* egenkapital og resultatandel

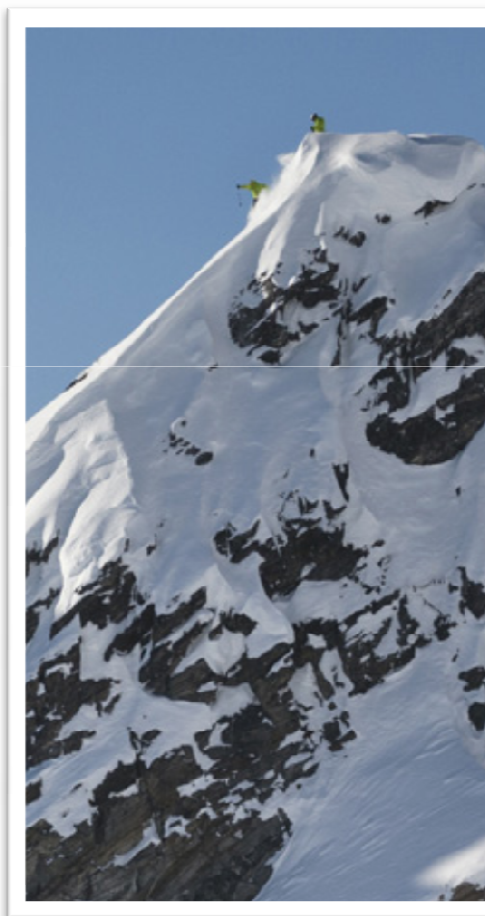
# Noe lavere produksjonsvekst i fylket

- Utviklingen vil være forskjellig i de ulike sektorer

- Stagnasjon innenfor eksportindustrien
- Moderat vekst i privat tjenesteyting
- Økt aktivitet i offentlig sektor
- God aktivitet innenfor kraftforsyning, skipsbygging og oljevirkksomhet i år og neste år
- Høy produksjon i primærnæringene
- Økende antall konkurser, men lavere økning sammenlignet med landet sett under ett
- Fare for litt stigende arbeidsledighet

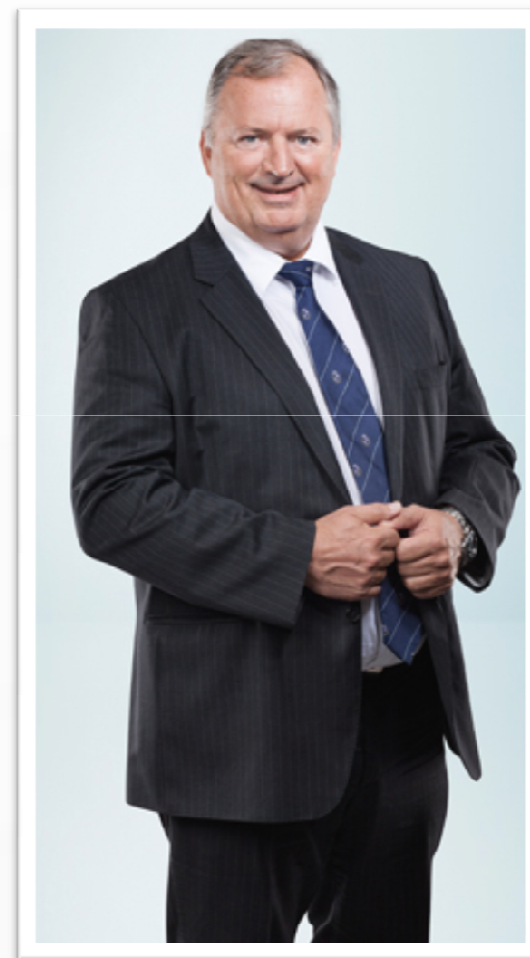
## Mest åpenbare risikofaktorer:

- Internasjonal økonomi
- Oljeprisen
- Kronekursen
- Gjeld og boligpriser



## Oppsummering og utsiktene fremover

- Forventer en noe mer avdempet vekst, men banken skal fortsatt ha fokus på gode næringslivsengasjement
- Målsetting om kostnader lavere enn 50 % av inntekter videreføres og vil være et sentralt styringsmål
- Lave tap og lavt mislighold – tapsnivået forventes å vedvare på et moderat nivå
- Godt soliditets- og likviditetsgrunnlag lagt – fremdeles stor oppmerksomhet på disse områdene





SPAREBANKEN MØRE

