



Totens Sparebank

**Delårsrapport 3. kvartal
2010**

HOVEDTALL TOTENS SPAREBANK

(Konsertall, beløp i 1.000 kr.)

KVARTALSVIS RESULTATUTVIKLING	3. kv. 10	2. kv. 10	1. kv. 10	4. kv. 09	3. kv. 09	2. kv. 09
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	52.646	55.120	54.969	60.441	55.571	53.063
Netto andre driftsinntekter	29.475	17.172	16.286	26.815	34.718	33.228
Sum driftskostnader	44.891	43.991	30.692	41.366	39.118	39.116
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	37.230	28.301	40.563	45.890	51.171	47.175
Tap på utlån, garantier m.v.	5.593	4.870	8.088	4.554	5.628	5.451
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på verdip. tiljeng. for salg	0	29.743	0	-159	-500	0
Driftsresultat før skatt	31.637	53.174	32.475	41.177	45.043	41.724
Skatt på ordinært resultat	7.880	6.436	8.348	11.156	12.253	10.098
Resultat av ordinær drift etter skatt inkl. minoritetsandel	23.757	46.738	24.127	30.021	32.790	31.626
BALANSEUTVIKLING	30.09.2010	30.06.2010	31.03.2010	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009
Brutto utlån til og fordringer på kunder	10.619.270	10.451.044	10.292.601	10.240.339	10.335.240	10.261.012
- Nedskrivning	-14.380	-16.729	-18.473	-12.104	-16.553	-13.519
- Gruppenedskrivning	-39.736	-37.521	-36.262	-37.925	-38.519	-36.240
Netto utlån til og fordringer på kunder	10.565.154	10.396.794	10.237.866	10.190.310	10.280.168	10.211.253
Innskudd fra og gjeld til kunder	5.061.241	5.091.672	5.034.712	4.943.349	4.769.020	4.941.050
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.042.010	5.447.035	5.201.227	5.112.519	4.763.198	4.868.524
Ansvarlig lånekapital	361.819	356.535	356.507	356.363	324.327	324.235
Egenkapital	799.918	776.549	748.371	762.257	713.840	681.050
Forvaltningskapital	12.340.268	12.658.892	12.320.049	12.193.379	11.782.819	11.982.327
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste periode	12.652.909	12.258.436	12.270.790	12.012.018	11.949.616	11.759.597
NØKKELTALL	3. kv. 10	2. kv. 10	1. kv. 10	4. kv. 09	3. kv. 09	2. kv. 09
Rentabilitet og drift						
Rentenetto 1)	1,66	1,80	1,82	2,00	1,85	1,81
Netto andre driftsinntekter i % av gj.snittlig forvaltningskapital	0,93	0,56	0,54	0,89	1,15	1,13
Sum driftskostnader i % av gj.snittlig forvaltningskapital	1,41	1,44	1,01	1,37	1,30	1,33
Kostnad-/inntektsforhold (%) 2)	60,48	55,16	44,52	53,25	56,16	59,80
Driftsresultat før tap og nedskrivninger 3)	1,17	0,93	1,34	1,52	1,70	1,61
Egenkapitalrentabilitet 4)	11,96	24,89	13,29	15,94	18,65	19,07
Forvaltningskapital pr. årsverk	93.416	95.467	95.356	95.785	91.767	94.902
Finansiering og likviditet						
Netto utlån til kunder i % av innskudd fra kunder	208,75	204,19	203,35	206,14	215,56	206,66
Innskuddsdekning 5)	47,91	48,97	49,18	48,51	46,39	48,39
Endring i netto utlån til kunder siste 12 måneder i %	2,77	1,82	3,32	5,81	5,56	6,52
Endring i innskudd fra kunder siste 12 måneder i %	6,13	3,05	3,92	1,75	2,86	5,36
Utlån formidlet via TBK (Saldo ved kvartalets slutt)	868.950	820.401	694.252	574.154	281.193	92.334
Endring i netto utlån til kunder siste 12 måneder i % inklusive TBK	8,26	8,87	6,95	11,65	8,32	7,36
Soliditet						
Netto ansvarlig kapital	938.851	933.280	969.875	973.756	854.777	853.070
Beregningsgrunnlag 6)	7.164.550	7.173.750	7.092.438	6.925.325	6.734.850	6.628.588
Kapitaldekning i % 6)	13,10	13,01	13,67	14,06	12,69	12,87
Tapsprosent utlån 7)	0,05	0,05	0,08	0,04	0,05	0,05
Antall årsverk ved kvartalslutt	132,10	132,60	129,20	127,30	128,40	126,26
EGENKAPITALBEVIS	30.09.2010	2009	2008	2007	2006	2005
Eierandelsbrøk	61,49	62,81	62,81	52,35	55,08	57,96
Børskurs	93	77	49	163	205	222
Børsverdi	402.058	332.886	211.837	362.675	456.125	493.950
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	114	111	97	124	123	111
Resultat per egenkapitalbevis	13,04	14,78	4,31	14,96	15,69	15,54
Utbytte per egenkapitalbevis		7,00	3,50	14,00	14,00	13,00
Pris/resultat per egenkapitalbevis	5,35	5,21	11,37	10,90	13,07	14,29
Pris/bokført egenkapital	0,82	0,70	0,51	1,31	1,67	2,00

1) Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

2) Sum driftskostnader i prosent av netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter fratrukket verdipapirgevinst/tap

3) Driftsresultat før tap og nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

4) Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (annualisert)

5) Innskudd fra og gjeld til kunder i prosent av netto utlån til og fordringer på kunder

6) Fra 1.kvartal 2008 er kapitaldekningen og beregningsgrunnlaget beregnet etter Basel II, og er ikke direkte sammenlignbart med tidligere kvartaler

7) Kvartalsvis tap i prosent av brutto utlån til og fordringer på kunder

RESULTAT

Konsernregnskapet for 3. kvartal isolert viser et resultat før skatt på 31,6 mill. kroner, mot 45,0 mill. kroner i 3. kvartal i fjor. Driftsresultat fra ordinær bankdrift i kvartalet er 23,4 mill. kroner, mot 24,4 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Egenkapitalavkastningen etter skatt i kvartalet utgjør 11,96 % p.a., mot 18,65 % i 3. kvartal i fjor.

Per 30.09 er akkumulert resultatet før skatt på 117,3 mill. kroner, mot 95,5 mill. kroner per 30.09 i fjor.

NETTO RENTEINNTEKTER

Konsernets netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 3. kvartal 2010 ble 52,6 mill. kroner, mot 55,1 mill. kroner i 2. kvartal i 2010 og 55,6 mill. kroner i 3. kvartal 2009. Rentenettoen i kvartalet utgjør 1,66 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot 1,80 % i 2. kvartal i 2010 og 1,85 % i 3. kvartal i 2009.

Kundemarginen i kvartalet er uendret i forhold til forrige kvartal, mens bankens gjennomsnittlige fundingkostnad har økt med ca 0,30 % i kvartalet. Samlet sett er derfor rentenettoen redusert sett opp mot forrige kvartal.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Konsernets netto andre driftsinntekter utgjorde 29,5 mill. kroner i 3. kvartal, mot 34,7 mill. kroner samme kvartal i 2009. Hovedforskjellen i forhold til i fjor skyldes lavere inntekter fra verdiendringer på verdipapirer enn i tilsvarende kvartal i 2009 (7,9 mill. kroner i år mot 20,6 mill. kroner i fjor).

Siden tredje kvartal i 2009 har banken kjøpt en del selskaper, blant annet 51 % av Strøm Eiendomsmegling AS. Dette er hovedårsaken til økningen i posten andre driftsinntekter fra 3,7 mill. kroner i kvartalet i fjor til 9,5 mill. kroner i kvartalet i år.

Provisjonsinntektene er høyere enn i tilsvarende kvartal i 2009, med 14,4 mill. kroner i 2010 mot 12,7 mill. kroner i 2009. Økningen skyldes hovedsaklig økning i inntekter fra provisjoner knyttet til forsikring, betalingsformidling og provisjoner fra Terra Boligkreditt.

Resultat fra verdipapirer er positivt i 3. kvartal med en gevinst på 7,9 mill. kroner. Dette er dels en gevinst i kvartalet på 4,6 mill. kroner på aksjer og egenkapitalbevis, dels en gevinst på 3,9 mill. kroner knyttet til bankens beholdninger av rentebærende papirer. I tillegg har banken i kvartalet et tap på valuta og finansielle derivater på 0,6 mill. Gevinstene og tapene er i det alt vesentlige urealiserte. Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer har flytende rente og lav renterisiko.

Verdipapirer holdt for omsetning er klassifisert som omløpsmidler og vurdert til virkelig verdi. Alle gevinster og tap er innregnet i resultatregnskapet.

DRIFTSKOSTNADER

Sum driftskostnader i konsernet i 3. kvartal utgjør 44,9 mill. kroner, mot 39,1 mill. kroner samme kvartal i 2009. Av økningen på 5,8 mill. kroner er ca 3,1 mill. kroner driftskostnader i nye datterselskaper som ikke var inkludert i fjorårets driftskostnader. Driftskostnadene i 3. kvartal utgjør 1,22 % av GFK, mot 1,20 % i samme kvartal i 2009.

Sammenlignet med samme kvartal i 2009 er lønnskostnadene 22,9 mill. kroner mot 19,0 mill. kroner i fjor. Banken har en bonusordning for de ansatte, hvor alle ansatte maksimalt kan få 30 000 kroner i bonus hvis egenkapitalavkastningen for året overstiger gitte nivåer. Basert på resultatet pr. 30.09 har banken i kvartalet avsatt 0,6 mill. kroner for å dekke eventuell bonus. Det ble ikke avsatt til bonus i fjor.

Administrasjonskostnadene i kvartalet er på 10,6 mill. kroner mot 9,7 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Avskrivninger i perioden er på 0,8 mill. kroner mot 1,8 mill. kroner i fjor. Dette skyldes at investeringen som ble gjort i nytt datasystem i 2005 nå er ferdig nedskrevet. Andre driftskostnader er noe høyere enn i tilsvarende kvartal i fjor, med 9,8 mill. kroner mot 8,6 mill. kroner.

TAPSKOSTNADER

Det er kostnadsført 5,6 mill. kroner i netto tap på utlån og garantier i 3. kvartal i 2010, mot 5,6 mill. kroner i 3. kvartal 2009.

Det er i løpet av kvartalet avsatt 2,2 mill. kroner til gruppevis nedskrivninger. Tap på utlån i kvartalet tilsvarer 0,05 % av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjement over 30 dager utgjør 138 mill. kroner. Tilsvarende tall for 2. kvartal i 2010 var 139 mill. kroner, og i 3. kvartal 2009 var misligholdte engasjementer på 125 mill. kroner.

Bankens kredittrisikoprofil er tilnærmet uendret fra siste kvartal. Hoveddelen av misligholdte lån er innenfor personmarkedet, og i de fleste tilfeller har banken god sikkerhet for engasjementet. Banken gjennomfører fortløpende en grundig vurdering av engasjementer for å avdekke mulige individuelle tap og gjør avsetninger i henhold til dette.

FORVALTNINGSKAPITAL

Pr. 30.09 forvaltet konsernet i alt 12 340 mill. kroner. Dette er en nedgang på 318 mill. kroner i løpet av kvartalet. Dette skyldes i hovedsak en reduksjon av i bankens innskudd hos andre kredittinstitusjoner med 505 mill. kroner. Samtidig har bankens netto utlån økt med 169 mill. kroner.

UTLÅN

Konsernets netto utlån økte i 3. kvartal med 169 mill. kroner, mot en økning på 69 mill. kroner i samme kvartal i 2009. I løpet av de siste 12 mnd. er netto utlån økt med 285 mill. kroner, eller 2,8 %. Andelen lån til personmarkedet er redusert fra 74,3 % per 30.09 i 2009 til 71,4 % i 2010. 12 måneders bruttovekst over egen balanse i personmarkedet er negativ med 0,9 %, og tilsvarende bruttovekst i bedriftsmarkedet er positiv med 15,0 %.

I løpet av kvartalet har banken formidlet lån via Terra Boligkreditt for 49 mill. kroner, som ikke er inkludert i utlånsveksten ovenfor. Totale lån som er formidlet via Terra Boligkreditt er per 30.09.10 på 869 mill. kroner. 12 måneders vekst innenfor personmarkedet inkludert Terra Boligkreditt er på 6,5 %.

INNSKUDD

Kundeinnskuddene er i 3. kvartal redusert med 30 mill. kroner, mot en nedgang på 172 mill. kroner samme kvartal i 2009. Siste 12 mnd. har innskuddene økt med 292 mill. kroner, tilsvarende 6,1 %. Innskuddsdekningen utgjør nå 47,9 %.

LIKVIDITET

Banken har en tilfredsstillende likviditetsreserve i form av bankinnskudd, ubenyttede trekkrammer og omsettelige verdipapirer. Banken legger vekt på å sikre refinansiering i god tid før forfall, med en god løpetidsstruktur, for å opprettholde nivået på likviditetsindikatorene.

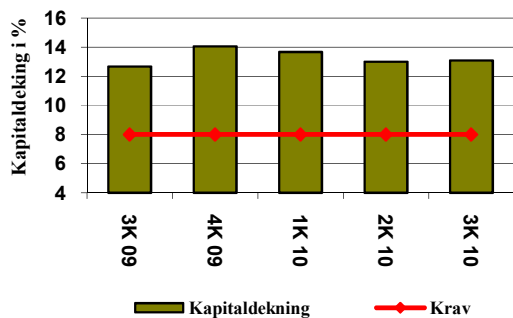
Bankens obligasjonsgjeld er som i tidligere perioder bokført til amortisert kost.

Banken arbeider med å etablere eget boligkreditselskap og vil når dette er kommet på plass få en ny kilde til finansieringen av boliglån. Banken vil benytte både eget boligkreditselskap og Terra Boligkreditt, og på denne måten finansiere fortsatt vekst. Banken ser at den kan oppnå en lavere fundingkostnad ved å utstede særskilt sikrede obligasjoner med pant i bolig, enn ved å utstede ordinære bankobligasjoner. Bankens vurdering er derfor at det fremover er fornuftig å benytte seg av de mulighetene som ligger i å utstede særskilt sikrede obligasjoner med pant i bolig.

SOLIDITET

Konsernets egenkapital er pr. 30.09.10 på 800 mill. kroner. Kapitaldekningen målt i henhold til myndighetenes retningslinjer utgjør 13,10 %, mot 12,69 % på samme tid i fjor. Konsernets

kjernekapitaldekning utgjorde pr. 30.09.10 12,17 %.



DATTERSELSKAPER

Datterselskapenes resultater fremgår av note 9. Banken har i løpet av året kjøpt eiendomsselskapet Storgata 8 Eina AS, og 51 prosent av aksjene i Strøm Eiendomsmegling Elverum AS.

Totens Sparebank har fra Finanstilsynet fått tillatelse til å drive virksomhet som kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett. Banken har med bakgrunn i dette i løpet av kvartalet etablert selskapet Totens Sparebank Boligkreditt AS. Det er foreløpig ikke aktivitet i dette selskapet.

ANDRE HENDELSER

Rolf Endre Delingsrud (53) fra Gjøvik er ansatt som ny administrerende banksjef. Han tar over etter Herbjørn J. Steinsvik som går av med pensjon i 2011 etter nærmere 10 år som administrerende banksjef. Rolf Endre Delingsrud vil tiltre stillingen i løpet av 1. kvartal 2011.

VIDERE UTVIKLING

Det har vært små endringer i pengemarkedsrentene i løpet av 3. kvartal. Økningen i pengemarkedsrentene i 1. halvår har imidlertid gitt full virkning på bankens fundingskostnad i løpet av kvartalet. Dette har sammen med høyere marginer på nye innlån bidratt til å redusere rentenettoen, og rentenettoen har vært synkende i løpet av kvartalet. Banken har i etterkant av kvartalet varslet en renteøkning på deler av utlånene til sine bedriftskunder. Dette vil bidra til å opprettholde og styrke kundemarginen, og gitt at det ikke skjer vesentlige endringer i rentemarkedet forventes det i utgangspunktet marginer på nivå med foregående kvartal også i 4. kvartal. Behov for nye innlån til høyere marginer kan imidlertid presse rentenettoen.

Verdipapirmarkedene har vært volatile i 2009 og 2010, og utviklingen her vil også i siste kvartal av 2010 kunne påvirke bankens resultater. Det forventes for øvrig en stabil utvikling i provisjonsinntekter.

Kostnadsnivået i kommende periode antas å bli tilnærmet på samme nivå som de foregående kvartalene, justert for sesong- og engangseffekter.

Per 30.9.2010 har ikke banken identifisert forhold i utlånsporteføljen som tilsier at tapene vil øke i de kommende kvartaler.

Banken har i oktober akseptert et bud på bankens forretningsgård på Gjøvik som var lagt ut for salg. Dersom salget gjennomføres som planlagt vil dette på overtagestidspunktet medføre resultatføring av en gevinst på i underkant av 10 mill. kroner. Overtagestidspunktet er ikke fastsatt.

Det forventes et godt årsresultat for 2010, men utviklingen i rentenettoen forventes å presse inntjeningen noe i 4. kvartal sammenlignet med tidligere kvartaler. Etableringen av Totens Sparebank Boligkreditt AS forventes å bidra positivt med hensyn til å opprettholde konsernets marginer, men avhengig av når selskapet er operativt forventes ingen vesentlig effekt før i 2011.

RISIKO OG USIKKERHETSFAKTORER

Banken har deler av kapitalen investert i verdipapirer, og er utsatt for risiko for verdifall her. Per 30.9.2010 er 77 mill. kroner investert i aksjer, andeler og egenkapitalbevis holdt for omsetning, og 997 mill. kroner i rentebærende papirer med flytende rente. Rentebærende papirer er utsatt for verdifall ved endringer i risikomargin i kredittmarkedet og ved manglende betalingsevne hos utsteder. Utlån til kunder er utsatt for tap og verdifall på grunn av manglende betalingsevne hos kundene.

Med bakgrunn i den generelle uro som er i finansmarkedene anser banken at risikoen knyttet til disse faktorene er en del større i kommende periode enn normalt.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDLEL-LOVEN

Det foreligger ingen transaksjoner gjennomført av nærstående som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden.

Vi bekrefter herved at delårsrapporten og delårsregnskapet etter vår beste overbevisning gir et rettviseende bilde over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet.

Vi bekrefter at regnskapet etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets finansielle stilling og resultat.

Lena, 28.oktober 2010, styret for Totens Sparebank

Ole Festad Lund (leder)

Geir Stenseth

Magne Torpen

Sissel Slettum Bjerke

Lise Tollefsrud

Steinar Nordengen

Jan Sverre Seierstad

Herbjørn J. Steinsvik
Adm. banksjef

Konsern

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	3. kv. 10	3.kv 09	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter	2	135.539	123.530	389.059	426.623	549.300
Rentekostnader og lignende kostnader	2	82.893	67.959	226.325	271.058	333.294
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		52.646	55.571	162.734	155.565	216.006
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4	289	0	7.705	999	999
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	14.440	12.695	40.154	35.244	48.602
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.620	2.316	7.541	7.400	9.980
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	4	7.896	20.635	2.757	42.836	52.404
Andre driftsinntekter		9.470	3.704	19.856	8.765	15.237
Netto andre driftsinntekter		29.475	34.718	62.931	80.444	107.262
Lønn m.v.		22.875	18.977	57.539	58.153	83.770
Administrasjonskostnader		10.640	9.657	30.110	30.294	37.939
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		1.525	1.843	4.370	5.760	7.992
Andre driftskostnader		9.851	8.641	27.555	26.039	31.910
Sum driftskostnader		44.891	39.118	119.574	120.246	161.611
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		37.230	51.171	106.091	115.763	161.657
Tap på utlån, garantier m.v.	5	5.593	5.628	18.551	17.621	22.175
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er tilgjengelige for salg	4	0	-500	29.743	-2.601	-2.760
Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser	8	31.637	45.043	117.283	95.541	136.722
Skatt på ordinært resultat		7.880	12.253	22.665	25.833	36.989
Minoritetsinteresser		385		704		
Resultat		23.371	32.790	93.913	69.708	99.731
Intekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0		-22.240		18.391
Totalt innregnet resultat		23.371	32.790	71.673	69.708	118.122

FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,66 %	1,85 %	1,76 %	1,78 %	1,83 %
Netto andre driftsinntekter	0,93 %	1,15 %	0,68 %	0,92 %	0,91 %
Sum driftskostnader	1,41 %	1,30 %	1,30 %	1,37 %	1,37 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	1,17 %	1,70 %	1,15 %	1,32 %	1,37 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,18 %	0,20 %	-0,12 %	0,23 %	0,21 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,75 %	1,09 %	1,03 %	0,80 %	0,84 %
Egenkapitalrentabilitet p.a.	11,96 %	18,65 %	16,81 %	13,73 %	14,00 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på sentralbanken		160.236	161.100	75.159
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		96.143	8.680	519.143
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6,7	10.619.270	10.335.240	10.240.339
- Nedskrivning	6	-14.380	-16.553	-12.104
- Gruppenedskrivning	6	-39.736	-38.519	-37.925
Netto utlån til og fordringer på kunder		10.565.154	10.280.168	10.190.310
Overtagne eiendeler		560	200	560
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		996.970	945.264	998.626
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		77.387	67.716	74.404
Aksjer tilgjengelige for salg		169.669	128.682	144.902
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0	0
Eierinteresser i konsernselskaper	9	0	0	0
Immaterielle eiendeler		13.462	23.699	10.040
Varige driftsmidler		96.915	22.585	90.185
Finansielle derivater		52.220	44.526	32.980
Andre eiendeler		67.701	51.504	13.742
Forskuddsbetalte ikke pålopte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		43.850	48.695	43.327
SUM EIENDELER		12.340.268	11.782.819	12.193.379
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		789.814	940.154	859.513
Innskudd fra og gjeld til kunder		5.061.241	4.769.020	4.943.349
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		5.042.010	4.763.198	5.112.519
Finansielle derivater		42.079	21.488	10.410
Annen gjeld		48.949	60.987	57.046
Pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		182.635	172.646	70.886
Avsetninger for pålopte kostnader og forpliktelser		10.820	17.159	21.037
Ansvarlig lånekapital	10	361.819	324.327	356.363
Sum gjeld		11.539.367	11.068.979	11.431.123
Minoritetsinteresser		983	0	0
Innskutt egenkapital	10,11	369.659	369.310	369.310
Opptjent egenkapital	10	336.346	274.821	392.947
Udisponert resultat		93.913	69.709	0
Sum egenkapital		799.918	713.840	762.257
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		12.340.268	11.782.819	12.193.379

Poster utenom balansen:

Morbank

RESULTAT OG BALANSE

(Beløp i 1.000 kr)

	Note	3. kv. 10	3 kv 09	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Renteinntekter og lignende inntekter	2	135.938	123.653	390.514	426.956	550.130
Rentekostnader og lignende kostnader	2	82.787	68.055	226.383	271.458	333.791
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		53.151	55.598	164.131	155.498	216.339
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4	289	0	7.705	999	999
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	3	14.440	12.695	40.154	35.244	48.602
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.620	2.316	7.541	7.400	9.980
Netto verdiendring og gevinst(+)/tap(-) på valuta og verdipapirer til virkelig verdi over resultatet	4	7.896	20.635	2.757	42.836	52.404
Andre driftsinntekter		471	499	1.570	1.357	4.320
Netto andre driftsinntekter		20.476	31.513	44.645	73.036	96.345
Lønn m.v.		20.134	17.944	52.665	55.461	79.336
Administrasjonskostnader		9.017	8.511	26.245	27.942	35.328
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		843	1.811	2.356	5.639	7.458
Andre driftskostnader		8.847	8.009	25.551	23.675	28.378
Sum driftskostnader		38.841	36.275	106.817	112.717	150.500
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		34.786	50.836	101.959	115.817	162.184
Tap på utlån, garantier m.v.	5	5.593	5.628	18.551	17.621	22.175
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst(+)/tap(-) på verdipapirer som er tilgjengelige for salg	4	0	1.463	29.743	-638	-797
Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser	8	29.192	46.671	113.151	97.558	139.212
Skatt på ordinært resultat		7.196	12.165	21.493	25.845	37.088
Resultat		21.996	34.506	91.658	71.713	102.124
Inntekter og kostnadselementer ført direkte mot egenkapital		0	0	-22.240	0	18.391
Totalt innregnet resultat		21.996	34.506	69.418	71.713	120.515

FORHOLDSTALL (i % p.a. av gj.sn. forv.kap.)

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,67 %	1,85 %	1,77 %	1,78 %	1,83 %
Netto andre driftsinntekter	0,64 %	1,05 %	0,48 %	0,83 %	0,82 %
Sum driftskostnader	1,22 %	1,20 %	1,15 %	1,29 %	1,28 %
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	1,09 %	1,69 %	1,10 %	1,32 %	1,38 %
Tap og nedskrivninger/gevinst/tap	0,18 %	0,14 %	-0,12 %	0,21 %	0,18 %
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,69 %	1,15 %	0,99 %	0,82 %	0,87 %
Resultat pr. EKB	kr 3,13	kr 5,01	kr 13,04	kr 10,42	kr 14,78
Utvannet resultat pr. EKB	kr 3,13	kr 5,05	kr 13,04	kr 10,42	kr 14,78
Egenkapitalrentabilitet p.a.	11,09 %	19,65 %	16,29 %	14,14 %	14,35 %

BALANSE (beløp i 1.000 kr.)

	Note	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
EIENDELER				
Kontanter og fordringer på sentralbanken		160.236	161.100	75.159
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		90.289	8.540	519.003
Brutto utlån til og fordringer på kunder	6,7	10.665.129	10.338.002	10.284.738
- Nedskrivning	6	-14.380	-16.553	-12.104
- Gruppenedskrivning	6	-39.736	-38.519	-37.925
Netto utlån til og fordringer på kunder		10.611.013	10.282.930	10.234.709
Overtagne eiendeler		560	200	560
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		996.970	945.264	998.626
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		77.387	67.716	74.404
Aksjer tilgjengelige for salg		169.669	128.682	144.902
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0	0
Eierinteresser i konsernselskaper	9	110.556	2.250	28.642
Immaterielle eiendeler		8.429	22.267	8.429
Varige driftsmidler		27.078	21.512	23.133
Finansielle derivater		52.220	44.526	32.980
Andre eiendeler		62.701	50.860	10.747
Forskuddsbetalte ikke pålopte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter		43.850	48.695	43.327
SUM EIENDELER		12.410.957	11.784.544	12.194.621
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		865.443	940.154	859.513
Innskudd fra og gjeld til kunder		5.067.386	4.772.706	4.948.285
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		5.042.010	4.763.198	5.112.519
Finansielle derivater		42.079	21.488	10.410
Annen gjeld		41.639	59.209	54.230
Pålopte kostnader og mottatte ikke oppjente inntekter		182.635	172.646	70.537
Avsetninger for pålopte kostnader og forpliktelser		9.750	16.828	19.975
Ansvarlig lånekapital	10	361.819	324.326	356.363
Sum gjeld		11.612.761	11.070.555	11.431.831
Minoritetsinteresser				
Innskutt egenkapital	10,11	369.384	369.384	369.384
Oppjent egenkapital	10	337.155	272.893	393.407
Udisponert resultat		91.658	71.713	0
Sum egenkapital		798.196	713.990	762.791
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		12.410.957	11.784.544	12.194.621

OPPSTILLING OVER ENDRING I EGENKAPITALEN

Morbank

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Fond ureal. gevinster	Sp.bankens fond	Utjevnings- fond	Annen Egenkapital	
Egenkapital pr. 31.12.2008	259.392	109.992	37.046	225.099	10.747	18.736	661.013
Utbytte og gaver						-18.736	-18.736
Totalt innregnet resultat						71.713	71.713
Egenkapital pr. 30.09.2009	259.392	109.992	37.046	225.099	10.747	71.713	713.990
Egenkapital pr. 31.12.2009	259.392	109.992	55.854	259.177	44.364	34.012	762.791
Utbytte og gaver						-34.012	-34.012
Kjøp av egne eierandelsbevis							
Totalt innregnet resultat						69.418	69.418
Egenkapital pr. 30.09.2010	259.392	109.992	55.854	259.177	44.364	69.418	798.195

Konsern

	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Minoritets- interesser	Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Fond ureal. gevinster	Sp.bankens fond	Utjevnings- fond	Annen Egenkapital		
Egenkapital pr. 31.12.2008	259.317	109.992	37.046	225.099	10.747	19.462	15	661.678
Utbytte og gaver						-17.531		-17.531
Kjøp av aksjer i datterselskap							-2	-15
Totalt innregnet resultat						69.708		69.708
Egenkapital pr. 30.09.2009	259.317	109.992	37.046	225.099	10.747	71.637	0	713.840
Egenkapital pr. 31.12.2009	259.317	109.992	55.854	259.176	44.364	33.556	0	762.257
Utbytte og gaver						-34.012		-34.012
Kjøp av aksjer i datterselskap							279	279
Totalt innregnet resultat						71.673	704	72.377
Egenkapital pr. 30.09.2010	259.317	109.992	55.854	259.176	44.364	71.217	983	800.901

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morbank			Konsern		
30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
KONTANTSTRØM FRA VIRKSOMHETEN:					
113.151	97.558	139.212	117.283	95.541	136.722
-34.012	-18.736	-18.736	-34.012	-17.531	-17.531
-29.743	638	797	-29.743	2.601	2.760
Opp/nedskrivning finansielle anleggsmidler					
2.356	5.639	7.458	4.370	5.760	7.992
18.551	17.621	22.175	18.551	17.621	22.175
-21.493	-25.845	-37.088	-22.665	-25.833	-36.989
48.810	76.875	113.818	53.784	78.159	115.129
Kontantstrøm fra virksomheten før endringer i omløpsmidler og ko					
-394.855	-668.014	-345.780	-392.465	-667.197	-303.291
119.101	-89.464	98.156	117.892	-89.540	98.775
5.930	425.631	-55.008	-69.699	425.631	-55.008
6.176	-193.546	-190.002	6.177	-195.509	-175.747
-71.717	23.746	67.381	-73.722	24.886	66.375
120.952	100.393	-38.127	124.452	100.229	-36.376
-214.413	-324.378	-349.562	-287.365	-323.341	-290.144
Netto kontantstrøm fra virksomheten					
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:					
-6.301	-4.251	3.899	-14.522	-3.769	-62.220
-106.681	5.129	-20.958	-24.767	3.608	-13.515
-112.982	878	-17.058	-39.289	-161	-75.735
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:					
0	0	0	0	0	0
-70.509	65.239	434.778	-70.509	65.239	434.778
5.456	283	32.225	5.456	285	32.225
-65.053	65.522	467.003	-65.053	65.524	467.003
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
-343.637	-257.978	100.384	-337.923	-257.979	101.125
Netto endring likvider					
594.162	427.618	427.618	594.303	427.758	427.758
250.525	169.640	594.162	256.379	169.780	594.303
-343.637	-257.978	166.544	-337.923	-257.978	166.544
Netto endring likvider					

1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet etter IFRS. Delårsrapporten er i samsvar med IAS 34. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1.000 kroner dersom annet ikke er angitt.

2 Rentenetto

	Morbank			Konsern		
	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	7.769	5.537	6.533	7.831	5.537	6.533
Renter og lignende inntekter av utlån og fordringer på kunder	353.086	389.805	503.122	351.569	389.472	502.292
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	29.659	31.614	40.475	29.659	31.614	40.475
Andre renteinntekter og lignende inntektet	0					
Sum renteinntekter	390.515	426.956	550.130	389.059	426.623	549.300
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	17.245	21.002	26.189	17.245	21.002	26.189
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	74.173	92.055	112.738	74.115	91.655	112.240
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	115.566	141.978	173.057	115.566	141.978	173.057
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	14.557	11.237	14.831	14.557	11.237	14.831
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4.842	5.185	6.976	4.842	5.185	6.976
Sum rentekostnader	226.383	271.458	333.791	226.324	271.058	333.294
Netto rente- og kredittprovisjoner	164.131	155.498	216.339	162.734	155.565	216.006

3 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

	Morbank				
	3. kv. 2010	3.kv. 2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Betalingsformidling	6.889	6.633	18.695	17.831	24.561
Provisjon fra sparing- og plasseringsprodukter	1.438	1.408	4.112	3.065	4.459
Provisjons fra TerraBoligKreditt	858	351	1.990	479	1.009
Forsikringstjenester	3.825	3.351	11.062	9.595	13.335
Garantiprovisjon	1.087	953	3.296	3.464	4.521
Annen virksomhet	344	-2	1.000	811	717
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14.440	12.694	40.153	35.245	48.602

4 Inntekter verdipapirer

	Morbank			Konsern		
	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	7.705	999	999	7.705	999	999
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0	0	0	0
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avk.	7.705	999	999	7.705	999	999
Netto verdiendring og gevinst/tap på:						
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	2.886	35.330	42.500	2.886	35.330	42.500
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	1.979	7.302	10.725	1.979	7.302	10.725
Valuta og finansielle derivater	-2.108	204	-821	-2.108	204	-821
Verdiendr. og gevinst(+)/tap(-) på valuta/verdi til virkelig verdi	2.757	42.836	52.404	2.757	42.836	52.404
Nedskr./rev. av nedskr. og gevinst(+)/tap(-) på verdip disp. for salg	29.743	-638	-797	29.743	-2.601	-2.760

Utbytte fra aksjer inntektsføres i den periode de utbetales/vedtas. I og med at utbetalinger av utbytte vanligvis gjøres i 2. kvartal medfører dette ofte at inntekter fra aksjer og andre verdipapirer er høyere i 2. kvartal enn i de øvrige perioder.

5 Tapskostnad

Morbank	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Periodens endring i nedskrivninger	4.776	3.636	-813
+ Periodens endring i gruppenedskrivning	1.811	6.846	6.252
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	8.044	6.474	14.726
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	6.023	1.061	2.283
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-2.102	-395	-273
= Periodens tapskostnad	18.551	17.621	22.175

6 Misligholdte og øvrige tapsutsatte utlån

Morbank		30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Brutto misligholdte engasjementer	Personkunder	110.627	102.949	106.974
	Næringsliv	19.804	13.395	17.328
	Kredittinstitusjoner	7.968	8.460	8.315
Sum brutto misligholdte engasjementer		138.399	124.804	132.617
Neskrivning på utlån/spesifiserte tap		8.983	12.322	7.604
Sum netto misligholdte engasjementer		129.416	112.482	125.013
Øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer	Personkunder	4.165	2.888	3.721
	Næringsliv	61.656	43.791	19.073
	Kredittinstitusjoner	0	0	0
Sum øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer		65.821	46.679	22.794
Neskrivning på utlån/spesifiserte tap		10.797	7.132	4.500
Sum netto øvrige tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer		55.024	39.547	18.294

I noten rapporteres mislighold per 30 dager, mot tidligere per 90 dager.

7 Utlån fordelt

Sektor/næring	Brutto utlån		Geografisk	Brutto utlån	
		Fordeling			Fordeling
Personmarked	7.612.204	71,4 %	Primærrområder	7.653.220	71,8 %
Primærnæring	465.049	4,4 %	Øvrige områder	3.011.909	28,2 %
Industri	153.744	1,4 %			
Bygg og anlegg	301.650	2,8 %			
Varehandel	207.744	1,9 %			
Transport	112.997	1,1 %			
Eiendomsdrift	1.662.949	15,6 %			
Øvrige	148.793	1,4 %			
Brutto utlån totalt	10.665.129	100,0 %	Brutto utlån totalt	10.665.129	100,0 %

8 Segmentinformasjon

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

Personkunder som følges opp via næringsavdelingen inngår i bedriftsmarkedet. Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlig forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarkeder. Bankens opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografisk segmenter gir lite tilleggsinformasjon.

Per 30.09.2010	Privat- marked	Bedrifts- marked	Ufordelt	Sum
Resultatregnskap				
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	81.980	70.600	11.551	164.131
Netto andre driftsinntekter	17.673	6.628	20.344	44.645
Driftskostnader	31.097	5.521	70.199	106.817
Driftsresultat før tap	68.556	71.707	-38.304	101.959
Tap på utlån	373	10.926	7.252	18.551
Nedskrivninger			-29.743	-29.743
Driftsresultat før skatt	68.183	60.781	-15.813	113.151
Skatt	19.091	17.019	-14.617	21.493
Resultat etter skatt	49.092	43.762	-1.196	91.657
Balanse				
Netto utlån til kunder	6.784.825	3.577.179	249.009	10.611.013
Andre eiendeler			1.799.944	1.799.944
Sum eiendeler per segment	6.784.825	3.577.179	2.048.953	12.410.957
Innskudd fra og gjeld til kunder	3.515.776	1.492.711	58.899	5.067.386
Annen gjeld			6.545.375	6.545.375
Sum gjeld	3.515.776	1.492.711	6.604.274	11.612.761
Egenkapital			798.196	798.196
Sum gjeld og egenkapital per segment	3.515.776	1.492.711	7.402.470	12.410.957

9 Informasjon om datterselskaper

Konsernet består pr. 30.06.2010 av morbanken, Totens Sparebank Boligkreditt AS, Totens Sparebank Service AS, eiendomsmeglerselskapene Gjøvik og Toten Eiendom AS og Strøm Eiendomsmegling Elverum AS, og eiendomsselskapene Vallehaven AS, Audheimgården AS og Storgata 8 Eina AS.

Selskap	Eierandel	Nto. rente- og andre dr.innt.				Resultat etter skatt			
		3. kv. 10	3. kv. 09	30.09.2010	30.09.2009	3.kv.10	3.kv.09	30.09.2010	30.09.2009
Morbanken		73.627	87.111	208.776	228.534	21.996	34.506	91.658	71.713
Totens Sparebank boligkreditt AS	100,00 %	-							
Totens Sparebank Service	100,00 %	619	516	1.692	1.444	90	79	226	207
Gjøvik og Toten Eiendom	100,00 %	2.946	2.750	6.928	6.171	300	158	148	-238
Vallehaven AS	100,00 %	1.407		4.052		468	-	1.163	
Audheimgården AS	100,00 %	539		1.492		76		-58	
Storgata 8 Eina AS	100,00 %	105		315		33		91	
Strøm Eiendomsmegling Elverum AS	51,00 %	4.875		9.972		786		1.651	

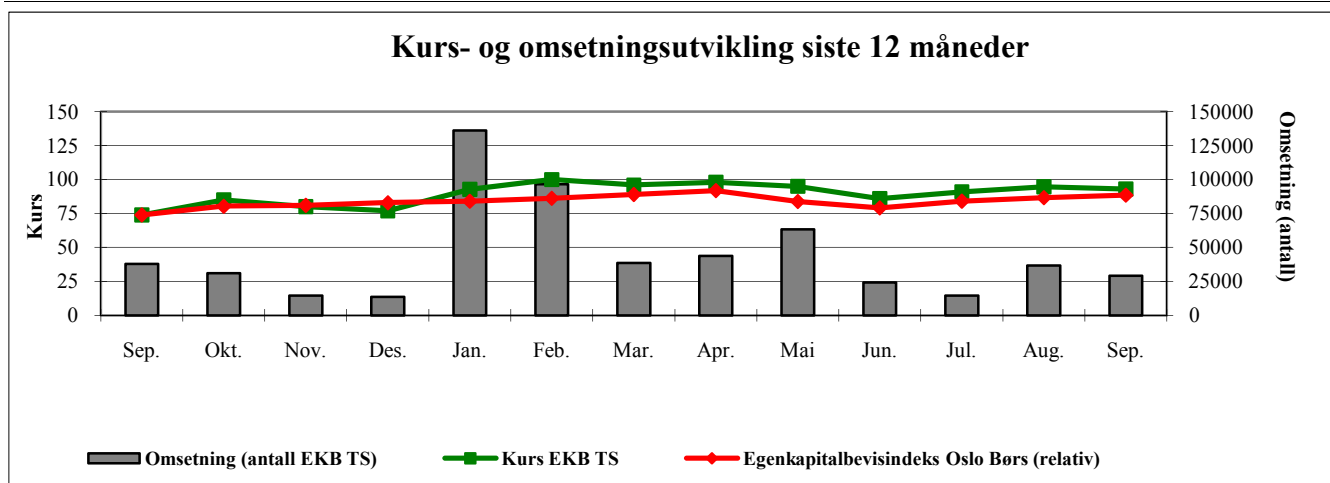
I henhold til IFRS er datterselskapene bokført etter kostpris, justert for nedskrivinger. Totens SpareBank Boligkreditt AS er etablert i løpet av kvartalet. Foreløpig er det ingen aktivitet i selskapet.

10 Kapitaldekning pr. 30.09.2010

	Morbank		Konsern	
Overkursfond	109.992	1,52 %	109.992	1,54 %
Sparebankens fond	259.177	3,59 %	259.177	3,62 %
Eierandelskapital	259.392	3,59 %	259.317	3,62 %
Fondsobligasjoner	261.819	3,63 %	261.819	3,65 %
Utjevningsfond	44.363	0,61 %	44.363	0,62 %
Annen egenkapital godkjent av Kredittilsynet	33.614	0,47 %	33.155	0,46 %
Fradrag for imatrielle eiendeler og goodwill	-8.428	-0,12 %	-13.462	-0,19 %
Justering på urealiserte verdiendringer	-32.505	-0,45 %	-32.505	-0,45 %
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner utover 2% av total (50%)	-48.817	-0,68 %	-48.817	-0,68 %
Kjernekapital	878.607	12,17 %	873.039	12,19 %
Overskytende beløp av fondsobligasjoner	0	0,00 %	0	0,00 %
Urealisert gevinst av aksjer for salg	14.627	0,20 %	14.627	0,20 %
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	100.000	1,39 %	100.000	1,40 %
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner utover 2% av total (50%)	-48.817	-0,68 %	-48.817	-0,68 %
Tilleggskapital	65.810	0,91 %	65.810	0,92 %
Netto ansvarlig kapital	944.419	13,08 %	938.851	13,10 %
Kredittrisiko	Grunnlag	Kapitalkrav	Grunnlag	Kapitalkrav
Engasjementsbeløp per sektor:				
Lokale og regionale myndigheter	5.750	460	5.750	460
Institusjoner	191.388	15.311	192.550	15.404
Foretak	58.438	4.675	58.438	4.675
Massemarkedsengasjementer	1.095.563	87.645	1.095.563	87.645
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	4.182.250	334.580	4.182.250	334.580
Forfalte engasjementer	104.688	8.375	104.688	8.375
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	-	-
Øvrige engasjementer	1.126.988	90.159	1.050.450	84.036
Oprasjonell risiko	452.538	36.203	474.863	37.989
Totalt	7.217.600	577.408	8,00 %	7.164.550
		573.164	8,00 %	
Overskudd av ansvarlig kapital		367.011		365.687

11 Egenkapitalbevis

Største eiere	Antall	Andel EA-		Antall	Andel EA-
	EKB	Kapital		EKB	Kapital
Sparebanken Hedmark	860.966	19,92 %	Arvid Øyhus	38.000	0,88 %
Tine MP Pensjonskasse	196.235	4,54 %	Brage Invest AS	37.716	0,87 %
Citibank N.A. A/C National Financ.	94.507	2,19 %	Sparebankstiftelsen	32.121	0,74 %
Terra Utbytte VPF	91.219	2,11 %	Karin Elisabeth Nordvik	31.825	0,74 %
Nordea Bank Norge AS	89.700	2,07 %	Torbertra Kapital AS	35.000	0,81 %
Ragnhild Teigen	54.100	1,25 %	Jacobsen og Reiten A. AS	27.400	0,63 %
Eva Skjolddal Madslie	48.350	1,12 %	Klepp Sparebank	25.270	0,58 %
Nordisk Finans Invest	45.000	1,04 %	Erling Lindberg	24.296	0,56 %
Per Ivar Stensrud	39.679	0,92 %	System-Tre Gjøvik AS	21.737	0,50 %
Else Magna Nordvik Solberg	38.475	0,89 %	Ringveien 8B AS	20.800	0,48 %
Sum 10 største eiere	1.558.231	36,04 %	Sum 20 største eiere	1.852.396	41,97 %
			Sum øvrige eiere	2.470.804	57,15 %
			Sum totalt	4.323.200	100,00 %



12 Forpliktelser (utenfor balansen)

Morbank (konsern er identisk)	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
BETINGEDE FORPLIKTELSER:			
Garantier	532.956	484.668	584.125
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet i Norges Bank	582.213	573.852	629.702
FORPLIKTELSER (nominelt beløp):			
Rentebytteavtaler	2.265.620	2.712.220	2.626.596
Rente- og aksjeindeksbytteavtaler	6.175	7.945	6.175
Opsjoner tilknyttet indexobligasjoner	170.003	194.408	194.408
Valutakontrakter	7.493	12.844	12.904

Banken har en generell bonusordning hvor fast ansatte har krav på å få utbetalt en bonus. Beløpet som gis i bonus bestemmes av avkastningen på bankens egenkapital. Hvis denne er 8 % høyere enn 10-årig risikofri rente gir dette maksimal bonus per ansatt som er på 30 000 kroner. Tilsvarende vil en avkastning utover 10-årig risikofri rente på 5%, 6% og 7% gi en bonus på henholdsvis 10 000, 15 000 og 20 000 kroner. Hvis avkastningen på bankens egenkapital er lavere enn dette vil de ansatte ikke ha krav på bonus.