

## Note 31 - Gjeld ved utstedelse av verdipapirer

Morbank				Konsern		
2009	2010	2011	(mill. kr)	2011	2010	2009
187	235	220	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	220	235	187
23.171	27.707	27.928	Obligasjonsgjeld	27.928	27.707	23.171
<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>28.148</b>	<b>Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>28.148</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>
6,8 %	4,8 %	5,2 %	Gjennomsnittlig rente sertifikater	5,2 %	4,8 %	6,8 %
3,1 %	3,0 %	3,4 %	Gjennomsnittlig rente obligasjonsgjeld	3,4 %	3,0 %	3,1 %

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året inkludert eventuelle rente- og valutaswapper i prosent av gjennomsnittlig verdipapirbeholdning.

2009	2010	2011	Verdipapirgjeld fordelt på forfallstidspunkt <sup>1)</sup>	2011	2010	2009
4.159	-	-	2010	-	-	4.159
6.527	5.251	-	2011	-	5.251	6.527
5.002	5.051	4.873	2012	4.873	5.051	5.002
4.111	4.932	5.673	2013	5.673	4.932	4.111
2.625	7.130	8.647	2014	8.647	7.130	2.625
-	3.152	3.752	2015	3.752	3.152	-
750	1.600	3.881	2016	3.881	1.600	750
-	700	1.075	2020	1.075	700	-
83	-	-	2035	-	-	83
0	-1	-1	Valutaagio	-1	-1	0
100	126	248	Over og underkurs, markedsverdi strukturerte obligasjoner	248	126	100
<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>28.148</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>28.148</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>

<sup>1)</sup> Fratrukket egne obligasjoner. Sum nominell egenbeholdning 2011 utgjør 845 mill kroner (2010 111 mill kroner, 2009 0 kroner).

2009	2010	2011	Verdipapirgjeld fordelt på vesentlige valutaer	2011	2010	2009
12.307	16.766	19.345	NOK	19.345	16.766	12.307
11.051	10.956	8.065	EUR	8.065	10.956	11.051
-	219	738	Øvrige	738	219	-
<b>23.358</b>	<b>27.941</b>	<b>28.148</b>	<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>28.148</b>	<b>27.941</b>	<b>23.358</b>

**Morbank og konsern**

<b>Endring i verdipapirgjeld</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2010</b>
Sertifikatgjeld	219	219	235	-	235
Obligasjonsgjeld	27.681	5.827	5.809	81	27.581
Verdijusteringer	248	-	-	123	126
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>28.148</b>	<b>6.046</b>	<b>6.044</b>	<b>204</b>	<b>27.941</b>

<b>Endring i verdipapirgjeld</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2009</b>
Sertifikatgjeld	235	235	187	-1	187
Obligasjonsgjeld	27.581	10.385	5.339	-535	23.070
Verdijusteringer	126	-	-	26	100
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>27.941</b>	<b>10.620</b>	<b>5.526</b>	<b>-511</b>	<b>23.358</b>

<b>Endring i verdipapirgjeld</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Emittert</b>	<b>Forfalt/ innløst</b>	<b>Øvrige endringer</b>	<b>31.12.2008</b>
Sertifikatgjeld	187	187	1.957	-	1.958
Obligasjonsgjeld	23.070	2.480	6.058	-	26.649
Verdijusteringer	100	-	-	-68	168
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>23.358</b>	<b>2.667</b>	<b>8.015</b>	<b>-68</b>	<b>28.774</b>